

Almawave S.p.A.
(già Almawave S.r.l.)

Bilancio consolidato intermedio al 30 settembre 2020

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio
consolidato intermedio al 30 settembre 2020

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato intermedio al 30 settembre 2020

Al Consiglio di Amministrazione della
Almawave S.p.A. (già Almawave S.r.l.)

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato intermedio al 30 settembre 2020, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per il periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2020 e dalle relative note illustrative della Almawave S.p.A. e controllate (Gruppo Almawave). Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato intermedio in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato intermedio sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

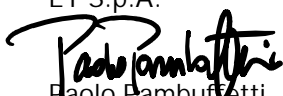
Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'*International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity"*. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato intermedio consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente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

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegato bilancio consolidato intermedio del Gruppo Almawave chiuso al 30 settembre 2020 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Roma, 26 gennaio 2021

EY S.p.A.



Paolo Pambuffetti
(Revisore Legale)

Almawave

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30 SETTEMBRE
2020

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DEL 10 NOVEMBRE 2020

Prospetti di Bilancio consolidato
intermedio del Gruppo Almawave

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>(Valori in Euro/000)</i>	Note	al 30.09.2020	di cui verso parti correlate	al 31.12.2019	di cui verso parti correlate
ATTIVITA' NON CORRENTI					
<i>Attività Immateriali</i>	5	17.444		17.006	
Avviamento		462		462	
Altre Attività Immateriali		16.982		16.544	
<i>Attività Materiali</i>	6	213		115	
Partecipazioni	7	34		19	
<i>Attività finanziarie non correnti</i>	8	13		13	
<i>Attività per imposte anticipate</i>	9	359		464	
<i>Altre attività non correnti</i>	10	10		12	
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI		18.073		17.629	
ATTIVITA' CORRENTI					
<i>Rimanenze</i>	11	5		5	
<i>Attività contrattuali</i>	12	35		38	
<i>Crediti commerciali</i>	13	19.364	4.562	17.577	5.619
<i>Attività finanziarie correnti</i>	14	580	580	589	589
<i>Altre attività correnti</i>	15	6.315	777	7.181	459
<i>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</i>	16	971		1.267	
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI		27.270		26.657	
TOTALE ATTIVITÀ		45.343		44.286	
PATRIMONIO NETTO					
<i>Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo</i>		7.897		8.339	
Capitale Sociale		200		200	
Riserva Legale		40		40	
Altre Riserve e Utile (Perdite) a nuovo		7.437		6.052	
Utile (perdita) dell'esercizio		220		2.047	
<i>Patrimonio Netto di pertinenza di terzi</i>		1.251		1.354	
Capitale sociale e riserve		1.122		1.058	
Utile dell'esercizio		129		296	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	17	9.148		9.693	
PASSIVITA' NON CORRENTI					
<i>Fondi per benefici ai dipendenti</i>	18	1.734		1.539	
<i>Passività finanziarie non correnti</i>	19	15.112	15.000	15.000	15.000
<i>Altre passività non correnti</i>	20	914		1.018	
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI		17.760		17.557	
PASSIVITA' CORRENTI					
<i>Fondi per rischi ed oneri</i>	21	10		10	
<i>Debiti commerciali</i>	22	15.556	5.468	11.911	4.377
<i>Passività finanziarie correnti</i>	23	464	444	2.609	2.604
<i>Passività per imposte correnti</i>	24	727		796	
<i>Altre passività correnti</i>	25	1.678	73	1.710	115
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI		18.435		17.036	
TOTALE PASSIVITÀ		45.343		44.286	

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(Valori in Euro/000)</i>	Note	01.01.2020 30.09.2020	di cui verso parti correlate	01.01.2019 30.09.2019	di cui verso parti correlate
<i>Ricavi</i>	26	18.033	3.715	13.580	4.438
<i>Altri proventi</i>	27	354	33	1.046	40
Totale Ricavi e Proventi Operativi		18.387		14.626	
<i>Acquisti di materie e servizi</i>	28	(7.770)	(1.418)	(4.737)	(1.214)
<i>Costi del personale</i>	29	(6.531)		(6.397)	(26)
<i>Ammortamenti e svalutazioni</i>	30	(1.943)		(1.553)	
<i>Altri costi operativi</i>	31	(90)	(4)	(86)	
Risultato Operativo		2.053		1.853	
<i>Proventi finanziari</i>	32	4	4	0	
<i>Oneri finanziari</i>	32	(1.100)	(1.089)	(1.108)	(1.098)
<i>Utile (Perdite) su cambi</i>	32	(318)		(22)	
<i>Quota dei risultati delle partecipazioni in imprese collegate e a controllo congiunto valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	32	-		7	
Utile (perdita) prima delle imposte		638		731	
<i>Imposte sul reddito</i>	33	(290)		(175)	
Utile (perdita) derivante dalle attività in funzionamento		349		555	
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO		349		555	
<i>di cui:</i>					
Utile (perdita) di pertinenza del Gruppo		220		469	
Utile (perdita) di pertinenza di Terzi		129		86	

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

	Note	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019
<i>(Valori in Euro/000)</i>			
Utile (perdita) dell'esercizio		349	555
Differenze cambio da conversione bilanci in moneta diversa dall'euro	17	(703)	(110)
Altre componenti del conto economico complessivo riclassificabili nel conto economico, al netto dell'effetto fiscale		(703)	(110)
TOTALE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO AL NETTO DELL'EFFETTO FISCALE		(703)	(110)
UTILE (PERDITA) COMPLESSIVO DELL'ESERCIZIO		(354)	445
<i>di cui a:</i>			
Utile complessivo di pertinenza del Gruppo		(483)	359
Utile complessivo di pertinenza di Terzi		129	86

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Nota n. 17

	Capitale Sociale	Altre riserve e Utile (Perdite) portati a nuovo					Totale Altre riserve e Utile (Perdite) portati a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale Patrimonio Netto di Gruppo	Altre riserve e utili (perdite a nuovo)	Riserva di traduzione	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale Patrimonio Netto di terzi	Totale Patrimonio Netto
		Riserva legale	Altre Riserve e Utile (Perdite) portati a nuovo	Altre Riserve (FTA)	Riserva utili/perdite attuariali	Riserva di traduzione								
<i>(Valori in Euro/000)</i>														
Al 1 Gennaio 2020	200	40	6.858	(270)	203	(738)	6.093	2.047	8.339	1.067	(9)	296	1.354	9.693
Utile (perdita) d'Esercizio								220	220	0	129	129	349	
Altre componenti di conto economico complessivo					0	(703)	(703)		(703)	0	0	0	(703)	
Totale utile/(perdita) complessiva					0	(703)	(703)	220	(483)	0	129	129	(354)	
Destinazione Utile			2.047				2.047	(2.047)	0	296	(296)	0	0	
Altri movimenti			40				40		40	(214)		(214)	(174)	
Pagamento dividendi							0		0	(18)		(18)	(18)	
Al 30 settembre 2020	200	40	8.945	(270)	203	(1.441)	7.477	220	7.897	1.131	(9)	129	1.251	9.148

	Capitale Sociale	Altre riserve e Utile (Perdite) portati a nuovo					Totale Altre riserve e Utile (Perdite) portati a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale Patrimonio Netto di Gruppo	Altre riserve e utili (perdite a nuovo)	Riserva di traduzione	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale Patrimonio Netto di terzi	Totale Patrimonio Netto
		Riserva legale	Altre Riserve e Utile (Perdite) portati a nuovo	Altre Riserve (FTA)	Riserva utili/perdite attuariali	Riserva di traduzione								
<i>(Valori in Euro/000)</i>														
Al 1 Gennaio 2019	200	40	4.888	(270)	383	(617)	4.424	1.970	6.593	806	(3)	261	1.064	7.658
Utile (perdita) d'Esercizio								469	469	0	86	86	555	
Altre componenti di conto economico complessivo					0	(110)	(110)		(110)	0	0	0	(110)	
Totale utile/(perdita) complessiva					0	(110)	(110)	469	359	0	86	86	445	
Destinazione Utile			1.970				1.970	(1.970)	0	261	(261)	0	0	
Altri movimenti							0		0	0		0	0	
Pagamento dividendi							0		0	0		0	0	
Al 30 settembre 2019	200	40	6.858	(270)	383	(727)	6.284	469	6.953	1.067	(3)	86	1.150	8.103

Rendiconto finanziario consolidato

	Note	30.09.2020	30.09.2019
(migliaia di euro)			
Utile (perdita) dell'esercizio		349	555
Rettificato da:			
Imposte sul reddito	33	290	175
Proventi finanziari	32	(4)	
Oneri finanziari	32	1.100	1.108
Utile (perdita) su cambi	32	318	22
Ammortamenti	30	1.943	1.553
Svalutazione (Rivalutazione) di attività finanziarie non correnti e partecipazioni (Plusvalenza) minusvalenza da cessione attività non correnti, al netto dei costi di cessione e dell'effetto fiscale	30		(7)
Interessi attivi incassati		4	
Interessi passivi pagati		(961)	(1)
Imposte sul reddito pagate		(162)	(93)
<u>FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITÀ OPERATIVA PRIMA DEL CAPITALE CIRCOLANTE</u>		2.877	3.312
- Crediti commerciali e altri crediti al netto dell'effetto cambio e della variazione area di consolidamento	13	(1.804)	(1.460)
- Attività contrattuali al netto dell'effetto cambio e della variazione area di consolidamento	12	3	
- Debiti commerciali al netto dell'effetto cambio e della variazione area di consolidamento	22	3.610	1.748
- Altre attività al netto dell'effetto cambio e della variazione area di consolidamento	10-15	413	(845)
- Altre passività al netto dell'effetto cambio e della variazione area di consolidamento	25	(135)	(117)
- Variazione fondi al netto dell'effetto cambio e della variazione area di consolidamento	21-18	195	178
<u>FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITÀ OPERATIVA DEL CAPITALE</u>		2.282	(496)
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITÀ OPERATIVA (A)		5.159	2.816
Investimenti in attività materiali	6	(10)	(80)
Investimenti in attività immateriali	5	(2.880)	(2.819)
Investimenti in attività finanziarie	7	(15)	-
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B)		(2.905)	(2.899)
Pagamenti passività per leasing	19	(16)	(22)
Variazione passività finanziarie correnti	23	(2.294)	40
Variazione attività finanziarie correnti	14	(208)	151
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)		(2.518)	169
FLUSSO DI CASSA NETTO PRIMA DELLE DIFFERENZE CAMBIO (A+B+C)		(264)	86
Differenze di cambio nette su disponibilità liquide e mezzi equivalenti (D)		(32)	(233)
FLUSSO DI CASSA NETTO DELL'ESERCIZIO (A+B+C+D)		(296)	(147)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio		1.267	772
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio		971	625

NOTE ILLUSTRATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO
INTERMEDIO DEL GRUPPO ALMAWAVE

Informazioni generali e criteri di redazione
del Bilancio consolidato intermedio del
Gruppo Almawave

Note illustrative al bilancio consolidato

1. Informazioni generali

Il bilancio consolidato intermedio della Capogruppo e delle sue controllate (il "Gruppo Almawave") è redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") adottati dall'Unione Europea e applicabili all'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34 "Bilanci Intermedi"). Esso comprende la Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 30 settembre 2020, il Conto economico consolidato, il Conto economico complessivo consolidato, il Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato e il Rendiconto finanziario consolidato per il periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2020, unitamente alle relative Note illustrative, confrontati, per la parte economica, la parte finanziaria la movimentazione del patrimonio netto con il periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2019 e, per la parte patrimoniale, con il 31 dicembre 2019.

Il Gruppo presenta per la prima volta il bilancio consolidato intermedio al 30 settembre 2020 eccezionalmente predisposto, come detto in precedenza, secondo lo IAS 34 – Bilanci Intermedi in vista delle attività propedeutiche per un possibile processo di quotazione delle azioni della Almawave sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Il termine "IFRS" comprende anche tutti i principi contabili internazionali validi ("IAS"), nonché tutte le interpretazioni del comitato per le interpretazioni IFRS, precedentemente lo Standing Interpretations Committee ("SIC") e successivamente l'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC").

Le informazioni sulla struttura del Gruppo sono presentate nel Paragrafo 2.2. Le informazioni sui rapporti del Gruppo con le altre parti correlate sono presentate nella Nota n. 37.

Il bilancio consolidato intermedio al 30 settembre 2020 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 10 novembre 2020.

1.1 Riflessi della pandemia Covid-19 sul bilancio consolidato intermedio

La pandemia Covid-19 diffusasi in Italia a partire dalla fine di febbraio 2020 e successivamente propagatasi nei mesi seguenti anche all'America Latina, con una diffusione particolarmente pronunciata proprio in Brasile, ha indotto i Governi di tutti i paesi colpiti, in una prima fase, all'assunzione di severe misure restrittive della libera circolazione delle persone e del libero esercizio di numerose attività d'impresa con l'intento di assicurare il maggiore contenimento possibile del contagio e, in una seconda fase, all'emissione di numerosi provvedimenti normativi e fiscali a sostegno dell'economia.

Gli eventi senza precedenti accaduti in questi mesi hanno ovviamente condizionato anche le attività del Gruppo Almawave, il quale – grazie anche all'elevato grado di digitalizzazione delle proprie strutture e dei propri processi – è stato fin da subito in grado di attivare gli strumenti

necessari all'applicazione dello smart working – laddove applicabile - per il proprio personale dipendente.

Tali caratteristiche, unitamente alla crescente richiesta di servizi IT sia da parte della pubblica amministrazione che del settore privato hanno consentito di confermare la resilienza delle attività svolte dal Gruppo nei propri settori di riferimento.

Nei fatti, così come emerge da una lettura degli schemi prima presentati, il Gruppo ha chiuso il periodo al 30 settembre 2020 con un totale ricavi pari a Keuro 18.387 con un incremento di Keuro 3.761 (+26%) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Tali risultati positivi si sono, poi, riverberati anche in termini di Risultato Operativo che di ammontare pari a Keuro 2.053 segna un +10% rispetto al periodo precedente (Keuro 1.853 al 30 settembre 2019).

Contestualmente, il Gruppo ha avuto la capacità di rigenerare parte del portafoglio ordini prodotto nel corso dei primi nove mesi del 2020 attraverso ulteriori vendite di beni e servizi, attestandosi al 30 settembre 2020 ad un backlog di keuro 52.586. Tale valore, benché in calo di keuro 6.134 rispetto al 31 dicembre 2019, quando si attestava a keuro 58.720, mostra una riduzione proporzionalmente di molto inferiore a quella che era la sua previsione di assorbimento su base annua entro la fine dell'esercizio 2020 per keuro 15.694. Il suddetto andamento rappresenta dunque un ulteriore segnale della solidità del Gruppo, e della sua capacità commerciale, ma anche della resilienza dei principali segmenti di clientela con cui lo stesso opera i quali, a dispetto del contesto di crisi, mostrano di mantenere un elevato livello di spesa per investimenti in digitalizzazione.

Nel contesto in esame, il Gruppo ha continuato dunque il suo cammino di crescita intrapreso da qualche esercizio. È altresì importante sottolineare come, nonostante il massivo ricorso allo smart-working, sono proseguite senza soluzione di continuità le attività interne sui progetti in essere (tra cui Iride, Natural Lab e Speech Analysis) che hanno comportato incrementi per lavori interni del periodo pari a Keuro 2.322 ed in linea alle aspettative dell'anno. Ciò a dimostrazione del fatto che le attività di sviluppo, da sempre ingrediente principale del vantaggio competitivo del Gruppo, non hanno subito interruzioni significative.

Ad ogni buon modo, nonostante i più che positivi risultati fin qui brevemente richiamati, talune assunzioni alla base delle principali voci dell'attivo patrimoniale del Gruppo, sono state riesaminate al solo fine di valutarne analiticamente gli impatti della pandemia. Più nello specifico:

- a. Valutazione sulla recuperabilità degli attivi non correnti del Gruppo – Attività immateriali, incluso l'Avviamento, e Attività per imposte anticipate: i risultati positivi consuntivati dalle società del Gruppo e derivanti dalle caratteristiche sopra descritte hanno costituito degli indicatori positivi che hanno consentito al Management di poter ritenere che non vi siano elementi di discontinuità rispetto agli obiettivi economici e finanziari a breve termine che il Gruppo si è prefissato così come più dettagliatamente rappresentato nel paragrafo 2.1 al quale si rimanda. Nei fatti, non si ravvedono elementi di incertezza rispetto all'ultimo piano approvato, utilizzato dal Gruppo come base per la valutazione degli avviamenti, e che appare ad oggi ancora ragionevole. D'altro canto, nell'ambito del citato contesto di prevista quotazione, la Direzione sta procedendo anche ad un aggiornamento delle proprie valutazioni economico finanziarie per il periodo 2020-24 che, ancorché non ancora formalmente approvate dagli organi di amministrazione, appaiono coerenti nella sostanza con le previsioni del precedente piano industriale e dunque tali da non rappresentare un potenziale indicatore di impairment in prospettiva.

Per tali ragioni, si è ritenuto di poter rigettare la presunzione in base alla quale la pandemia da Covid-19 potesse costituire per il Gruppo un indicatore di impairment e, in virtù di tale conclusione, non si è ritenuto di dover procedere alla redazione di un test di impairment aggiornato alla data di reporting. Le medesime considerazioni sono alla base della conclusione della direzione circa la piena recuperabilità dei valori iscritti nel Bilancio consolidato intermedio per le Attività Immateriali ed in generale per tutti gli attivi non correnti del Gruppo;

- b. Valutazione del rischio di recuperabilità di Crediti Commerciali: In merito ai crediti commerciali, il Gruppo ha effettuato un'analisi sui tempi medi di incasso dai principali clienti che mostra un miglioramento rispetto alla situazione antecedente alla pandemia. Nonostante l'incremento di fatturato prima commentato, non vi sono, infatti, evidenze significativamente peggiorative sulle situazioni incagliate e discusse all'interno della nota integrativa;
- c. Pagamenti ricevuti o attesi da parte di Stati o di Enti Previdenziali per misure introdotte a sostegno dell'economia: il Gruppo, laddove applicabile, ha aderito alle misure di sostegno emanate dal Governo Italiano (i.e. FIS Covid, cancellazione o rinvio di pagamenti tributari etc.). Non sono previste adesioni ad altre forme di sussidio (i.e. finanziamenti agevolati) previste dalle normative in vigore;

Nel complesso, gli effetti diretti prodotti dalla pandemia Covid-19 sulle suddette voci e sul risultato economico delle operazioni ricorrenti nei primi nove mesi del 2020 del Gruppo Almawave non sono da ritenersi significativi. Non si ravvedono impatti significativi sul rischio di liquidità.

2. Principali principi contabili applicati

Principi di redazione

L'Almawave S.r.l. ha predisposto il presente bilancio consolidato intermedio al 30 settembre 2020 (il "Bilancio consolidato intermedio") del proprio Gruppo (di seguito "Gruppo Almawave") in previsione dell'operazione di ammissione delle azioni della Società alla quotazione presso il sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana e, dunque, della prevista incorporazione per riferimento del Bilancio Consolidato Intermedio" nel relativo Documento di Ammissione che la Società si accinge a predisporre in conformità alle previsioni del Regolamento Emittenti del mercato AIM Italia e, per quanto non in esso specificato, del Regolamento UE 2017/1129 e del Regolamento Delegato UE 980/2019.

Si rammenta, peraltro, che la Società pur non essendo legalmente tenuta alla redazione del bilancio consolidato, giacché ricorrono i presupposti di esenzione previsti dal paragrafo 4 dell'IFRS 10, ha scelto di redigere il bilancio consolidato secondo gli IFRS emanati dallo IASB e adottati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002 e, con riferimento all'informativa finanziaria intermedia, ha scelto di redigere il bilancio consolidato semestrale in conformità agli IFRS di riferimento per la redazione dei bilanci infrannuali (IAS 34 "Bilanci Intermedi"), avendo altresì identificato il semestre quale periodo intermedio di riferimento per il proprio *financial reporting*.

Il Bilancio consolidato intermedio è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale. A tale riguardo la valutazione del Consiglio di Amministrazione di Almawave S.r.l., presentata di seguito nel paragrafo 2.1, si basa sul presupposto che non esistono incertezze (come definite nel paragrafo 25 dello IAS 1) sul Gruppo Almawave e sulla capacità di continuare la propria attività.

Forma e contenuto del bilancio consolidato intermedio

Il Bilancio consolidato intermedio del Gruppo Almawave è stato eccezionalmente redatto secondo gli IFRS applicabili all'informativa finanziaria infrannuale e dunque secondo lo IAS 34 Bilanci Intermedi, in previsione della citata operazione di ammissione alla quotazione delle azioni della Società sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia e della prevista incorporazione per riferimento di tale Bilancio consolidato intermedio nel relativo Documento di Ammissione che la Società si accinge a predisporre in conformità alle previsioni del Regolamento Emittenti del mercato AIM Italia e, per quanto non in esso specificato, del Regolamento UE 2017/1129 e del Regolamento Delegato UE 980/2019.

Il Bilancio consolidato intermedio è costituito dai prospetti contabili consolidati (Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, Conto economico consolidato, Conto economico complessivo consolidato, Prospetto delle Variazioni del patrimonio netto consolidato, Rendiconto finanziario consolidato) e dalle presenti note illustrative ed è redatto applicando il criterio generale del costo storico, con l'eccezione delle voci di bilancio che in base agli IFRS sono rilevate al fair value, come indicato nei criteri di valutazione delle singole voci.

Gli schemi di bilancio adottati sono coerenti con quelli previsti dallo IAS 1; in particolare:

- la Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata è presentata classificando le attività e le passività secondo il criterio corrente/non corrente. Le attività correnti sono quelle destinate ad essere realizzate, cedute o consumate nel normale ciclo operativo della Società o nei dodici mesi successivi alla chiusura del periodo. Le passività correnti sono quelle per le quali è prevista l'estinzione nel normale ciclo operativo o entro i dodici mesi successivi alla chiusura del bilancio intermedio.
- il Conto economico consolidato è stato predisposto classificando i costi operativi per natura, in quanto tale forma di esposizione è ritenuta più idonea a rappresentare lo specifico business del Gruppo, risulta conforme alle modalità di reporting interno ed è in linea con la prassi del settore industriale di riferimento.
- il Conto economico complessivo consolidato comprende, oltre all'utile (perdita) del periodo, le altre variazioni dei movimenti di Patrimonio Netto diverse da quelle generate da transazioni effettuate con gli azionisti;
- il Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato fornisce informativa separata del risultato di conto economico complessivo e delle transazioni effettuate con gli azionisti;
- il Rendiconto finanziario consolidato è stato predisposto esponendo i flussi finanziari derivanti dalle attività operative secondo il "metodo indiretto" come consentito dallo IAS 7.

Nella rappresentazione con metodo indiretto il flusso di liquidità è ricostruito rettificando il risultato di periodo delle componenti non monetarie. Inoltre, gli impatti derivanti dalle differenze cambi da traduzione sono state neutralizzate nell'esposizione dei singoli flussi finanziari trovando evidenza separata soltanto sui flussi di cassa del periodo.

Nella preparazione del Bilancio consolidato intermedio, non si sono verificate criticità che abbiano richiesto il ricorso a deroghe ai sensi dello IAS 1. Tutti i valori sono espressi in migliaia di Euro, salvo quando diversamente indicato. L'Euro rappresenta la valuta funzionale della Capogruppo e delle controllate e quella di presentazione del bilancio. Ciascuna voce dei prospetti contabili consolidati è posta a raffronto con il relativo valore del precedente esercizio o del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Nella seguente tabella sono evidenziati i cambi adottati:

Cambi Puntuali					
Quantità di valuta per 1 euro					
Paese	Valuta	ISO	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
Brasile	Real	BRL	6,631	4,516	4,529
Stati Uniti d'America	Dollaro	USD	1,171	1,123	1,089

Cambi Medi					
Quantità di valuta per 1 euro					
Paese	Valuta	ISO	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
Brasile	Real	BRL	5,714	4,414	4,365
Stati Uniti d'America	Dollaro	USD	1,128	1,120	1,124



2.1. Continuità aziendale

Come indicato sopra, il Consiglio di Amministrazione dell'Almawave ha valutato che non sussistono incertezze materiali che possano mettere in dubbio la capacità del Gruppo Almawave di continuare le proprie attività. I motivi che supportano queste conclusioni sono illustrati in dettaglio di seguito.

Il Bilancio consolidato intermedio al 30 settembre 2020 del Gruppo Almawave presenta un Utile netto pari a Keuro 349 per il periodo di riferimento che decorre dal 1° gennaio 2020 al 30 settembre 2020 ed è stato redatto in continuità aziendale.

Nel determinare il suddetto presupposto, gli Amministratori hanno tenuto conto di tutte le informazioni disponibili sul futuro anche sulla base del Budget 01/01/2020 – 31/12/2020 e di ragionevoli previsioni circa l'evoluzione prevedibile della gestione, ritenendo soddisfatti i criteri della continuità aziendale.

Le assunzioni del Budget 2020, e che si ritiene potranno costituire la base anche per le previsioni del Piano Industriale che sarà elaborato dalla direzione in vista della citata operazione di quotazione, si basano sui presupposti di seguito riportati.

Sul mercato italiano:

- rafforzamento dell'offerta On-Premise e Software As-a-Service dei prodotti IRIDE® based avverrà anche grazie alla crescita, nell'offerta della società, dei prodotti basati su *conversational platform*;
- la definizione di soluzioni tecnologiche innovative in area *Big Data, Open Data & Web interaction projects* rafforzerà ulteriormente l'offerta anche attraverso l'utilizzo degli accordi quadro SPC Lotto 3 e 4;
- conferma della leadership nel settore dello *Speech Analytics, Verbal Order* e lancio dei prodotti *Natural Language IVR e Real time monitoring & chatbot*;
- crescita della percentuale delle nuove commesse acquisite verso i clienti diretti sul Mercato Clienti Privati;
- crescita delle attività sul Mercato Pubblica Amministrazione, legate allo sviluppo dei contratti con la Pubblica Amministrazione Centrale e Locale sulla base degli accordi quadro SPC Lotto 3 e Lotto 4;
- sinergie con le forze commerciali del Gruppo AlmavivA nell'offerta di prodotti e servizi Almawave verso clienti della Pubblica Amministrazione e Privati;
- attività di investimento per lo sviluppo prodotti finalizzato in particolare all'accrescimento delle potenzialità della IRIDE® Customer Centric Suite.

Sul mercato internazionale continua lo sviluppo del mercato brasiliano e in area America Latina, con un'offerta caratterizzata da soluzioni che prevedono l'integrazione di prodotti Almawave dell'offerta denominata "IRIDE® Customer Centric Suite" e la sinergia commerciale con AlmavivA do Brasil.

Con riferimento alla società Almawave USA, questa si trova ancora in una fase di start-up in quanto le risorse finanziarie ad essa dedicate sono state dirottate a sussidio delle spese legali sostenute per far fronte al contenzioso "*Loop AI Labs Inc./Almawave S.r.l. + altri*" di cui si dirà nel prosieguo del presente documento.

Per quanto riguarda la controllata Pervoice, si prevede una crescita delle attività derivanti dalla maturazione dei business originati negli anni scorsi e delle nuove attività ed opportunità conseguenti alla collaborazione con il Gruppo AlmavivA.

2.2. Perimetro e principi di consolidamento

Il Bilancio consolidato intermedio comprende il bilancio della Almawave S.r.l. e delle imprese italiane ed estere controllate, direttamente o indirettamente, da Almawave S.r.l.

I criteri di consolidamento adottati per la redazione del bilancio consolidato intermedio al 30 settembre 2020 sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2019.

Area di consolidamento

Le società consolidate al 30 settembre 2020 sono elencate nel seguente prospetto.

Non vi sono variazioni della citata area rispetto al 31 dicembre 2019.

Il Bilancio consolidato intermedio del Gruppo include:

AREA DI CONSOLIDAMENTO			% di partecipazione			Criterio di Consolidamento		
Nome	Attività Principali	Sede	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
Almawave S.r.l.	Big Data e Knowledge Management	Roma	Parent	Parent	Parent	Integrale	Integrale	Integrale
Almawave do Brasil Ltda.	Big Data e Knowledge Management	Belo Horizonte (BR)	99,93	99,93	99,93	Integrale	Integrale	Integrale
Pervoice S.p.A.	Sviluppo tecnologie riconoscimento vocale	Trento	58,63	50,90	50,90	Integrale	Integrale	Integrale
Almawave USA Inc.	Big Data e Knowledge Management	San Francisco (USA)	99,93	99,93	99,93	Integrale	Integrale	Integrale

Società	Sede	Valuta	% di partecipazione			Criterio di Consolidamento		
			30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
TVEyes L.T. S.r.l.	Trento	Euro	20,00	20,00	20,00	Metodo Patrimonio Netto	Metodo Patrimonio Netto	Metodo Patrimonio Netto
Arte S.r.l. *	Napoli	Euro	25,00	-	-	Integrale	-	-

* Costituita nel mese di settembre 2020

Nella Nota n. 7 sono riportati maggiori dettagli delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto.

2.3. Effetti della stagionalità

Il fatturato e i risultati economici del Gruppo non risentono in maniera significativa di fattori relativi alla stagionalità delle attività svolte nei quali esso opera. Le performance del Gruppo tendono difatti ad assumere un andamento complessivamente uniforme nel corso dell'anno grazie alla distribuzione delle attività operative nei periodi estivi e invernali. Tenuto conto dello scarso impatto economico di tali andamenti non viene pertanto fornita l'informativa finanziaria aggiuntiva (richiesta dallo IAS 34.21) relativa all'andamento dei 12 mesi chiusi al 30 settembre 2020.

3. Principali principi contabili

3.1. Principi contabili e Criteri di valutazione

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio al 30 settembre 2020 sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2019, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi e modifiche in vigore dal 1° gennaio 2020.

Il gruppo non ha adottato anticipatamente alcun nuovo principio, interpretazione o modifica emesso, ma non ancora in vigore.

3.2. Nuovi principi contabili, interpretazioni ed aggiornamenti adottati dal Gruppo

Modifiche all'IFRS 3: Definizione di un business

Le modifiche all'IFRS 3 chiariscono che per essere considerato un business, un insieme integrato di attività e beni devono includere almeno un input e un processo sottostante che insieme contribuiscono in modo significativo alla capacità di creare un output. Inoltre, è stato chiarito che un business può esistere senza includere tutti gli input e i processi necessari per creare un output. Tali modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio della società ma potrebbero avere un impatto sugli esercizi futuri qualora la società dovesse effettuare aggregazioni aziendali.

Modifiche agli IFRS 7, IFRS 9 e IAS 39: Riforma del benchmark dei tassi di interesse

Le modifiche all'IFRS 9 e allo IAS 39 Strumenti finanziari: Rilevazione e Valutazione forniscono una serie di espedienti, che si applicano a tutte le relazioni di copertura che sono direttamente interessate dalla riforma del benchmark dei tassi di interesse. Una relazione di copertura è influenzata se la riforma genera incertezze sulla tempistica e/o sull'entità dei flussi di cassa basati su parametri di riferimento dell'elemento coperto o dello strumento di copertura. Tali modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio della società, in quanto la società non ha in essere operazioni di copertura dei tassi di interesse.

Modifiche agli IAS 1 e IAS 8: Definizione di rilevante

Le modifiche forniscono una nuova definizione di rilevanza in cui si afferma che 'un'informazione è rilevante se è ragionevole presumere che la sua omissione, errata indicazione od occultamento potrebbe influenzare le decisioni che gli utilizzatori principali dei bilanci redatti per scopi di carattere generale prendono sulla base di questi bilanci, che forniscono informazioni finanziarie circa la specifica entità che redige il bilancio'.

La rilevanza dipende dalla natura o dall'entità dell'informazione, o da entrambe. L'entità valuta se l'informazione, singolarmente o in combinazione con altre informazioni, è rilevante nel contesto del bilancio, considerato nel suo insieme.

L'informazione è occultata se è comunicata in modo tale da avere, per gli utilizzatori principali dei bilanci, un effetto analogo a quello dell'omissione o dell'errata indicazione della medesima informazione.

Tali modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio né si prevede alcun impatto futuro per la società.

Conceptual Framework for Financial Reporting emesso il 29 Marzo 2018

Il Conceptual Framework non rappresenta uno standard e nessuno dei concetti in esso contenuti ha la precedenza sui concetti o sui requisiti di uno standard. Lo scopo del Conceptual Framework è di supportare lo IASB nello sviluppo di standard, aiutare i redattori a sviluppare politiche contabili omogenee laddove non esistano standard applicabili nelle specifiche circostanze e di aiutare tutte le parti coinvolte a comprendere ed interpretare gli standard.

La versione rivista del Conceptual Framework include alcuni nuovi concetti, fornisce definizioni aggiornate e criteri di rilevazione aggiornati per attività e passività e chiarisce alcuni concetti importanti.

Tali modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio della società

4. Uso di stime e assunzioni del management

La redazione di un bilancio in conformità agli IFRS richiede anche l'utilizzo di stime ed assunzioni che si riflettono nel valore di bilancio delle attività e passività, dei costi e ricavi e nell'evidenziazione di attività e passività potenziali. Oltre alle stime effettuate dal Management in sede di assessment sull'impatto del Covid 19 ed illustrate nel paragrafo 1.1 al quale si rimanda, si sottolinea che le stime e le assunzioni sono basate sulle migliori informazioni disponibili alla data di rendicontazione e sulle esperienze pregresse quando il valore contabile delle attività e passività non è facilmente desumibile da altre fonti. I risultati che si consuntiveranno potrebbero pertanto differire da tali stime. Le stime e le assunzioni riviste periodicamente e gli effetti delle variazioni sono riflessi immediatamente a conto economico.

Assunzioni del Management

Le principali assunzioni del management nella predisposizione del bilancio del Gruppo Almawave si riferiscono principalmente ai seguenti aspetti:

- La valutazione degli impatti derivanti dalla pandemia Covid-19;
- la valutazione dell'esistenza del controllo, del controllo congiunto o dell'influenza significativa sulle entità del Gruppo, come descritto nel paragrafo 2.2;
- la valutazione della vita utile delle attività immateriali;
- l'identificazione delle Cash Generating Unit (CGU) come gruppi di attività minori che generano flussi di cassa in larga misura indipendenti e al quale viene anche assegnato l'avviamento.

Le assunzioni che non sono trattate in altre parti di questo documento sono commentate di seguito.

Giudizio significativo nel determinare la durata del leasing dei contratti che contengono un'opzione di proroga – il gruppo in veste di locatario

Il gruppo determina la durata del leasing come il periodo non annullabile del leasing a cui vanno aggiunti sia i periodi coperti dall'opzione di estensione del leasing stesso, qualora vi sia la ragionevole certezza di esercitare tale opzione, sia i periodi coperti dall'opzione di risoluzione del leasing qualora vi sia la ragionevole certezza di non esercitare tale opzione.

Il gruppo ha la possibilità, per alcuni dei suoi leasing, di prolungare il leasing o di concluderlo anticipatamente. Il gruppo applica il proprio giudizio nel valutare se vi sia la ragionevole certezza di esercitare le opzioni di rinnovo. Ciò detto, il gruppo considera tutti i fattori rilevati che possano comportare un incentivo economico ad esercitare le opzioni di rinnovo o a concludere il contratto. Dopo la data di decorrenza, il gruppo rivede le stime circa la durata del leasing nel caso in cui si presenti un significativo evento o una significativa modifica in circostanze che sono sotto il proprio controllo e che possono influire sulla capacità di esercitare (o di non esercitare) l'opzione di rinnovo o di cancellazione anticipata (ad esempio, investimenti in migliorie sui beni in leasing o rilevanti modifiche specifiche sul bene in leasing).

Il gruppo non ha incluso le opzioni di rinnovo per i leasing delle sedi che hanno un periodo non cancellabile più lungo (>4 anni) nella definizione della durata del leasing poiché non si ha la ragionevole certezza del rinnovo; non sono state, invece, considerate le opzioni di cancellazione anticipata dei leasing delle sedi in quanto vi sarebbero impatti negativi sulla operatività qualora beni alternativi non fossero disponibili.

Identificazione delle Cash Generating Unit (CGU)

In applicazione delle disposizioni dello "IAS 36 – Riduzione di valore delle attività", l'avviamento iscritto nel Bilancio consolidato del Gruppo, in virtù di operazioni di aggregazione aziendale, è stato allocato a singole CGU o a gruppi di CGU, che si prevede beneficeranno dall'aggregazione. Nel processo di individuazione delle predette CGU, il management ha tenuto conto della natura specifica dell'attività e del business a cui essa appartiene (area territoriale, aree di business, normativa di riferimento, ecc.), verificando che i flussi finanziari derivanti da un gruppo di attività fossero strettamente indipendenti e ampiamente autonomi da quelli derivanti da altre attività (o gruppi di attività). Le attività incluse in ogni CGU sono state individuate anche sulla base delle modalità attraverso le quali il management le gestisce e le monitora nell'ambito del cosiddetto "business model" adottato.

Come risultato di tale processo, è stata individuata la CGU di Gempliss a cui è stato assegnato l'avviamento.

Uso di stime e valutazioni discrezionali

Nell'applicare i principi contabili di Gruppo, gli amministratori hanno assunto decisioni basate sulle seguenti valutazioni discrezionali (escluse quelle che comportano delle stime) con un effetto significativo sui valori iscritti a bilancio.

Ricavi derivanti da contratti con i clienti

La rilevazione dei ricavi da contratti con la clientela è basata sui seguenti cinque step: (i) identificazione del contratto con il cliente; (ii) identificazione delle performance obligation, rappresentate dalle promesse contrattuali a trasferire beni e/o servizi a un cliente; (iii) determinazione del prezzo della transazione; (iv) allocazione del prezzo della transazione alle performance obligation identificate sulla base del prezzo di vendita stand alone di ciascun bene

o servizio; (v) rilevazione del ricavo quando la relativa performance obligation risulta soddisfatta, ossia all'atto del trasferimento al cliente del bene o servizio promesso; il trasferimento si considera completato quando il cliente ottiene il controllo del bene o del servizio, che può avvenire nel continuo (over time) o in uno specifico momento temporale (at a point in time).

Per la prima tipologia (over time), ovvero per quei contratti dove il cliente riceve e consuma simultaneamente i benefici forniti dal Gruppo nel corso della durata dello stesso, il Gruppo ha ritenuto più corretto utilizzare il metodo basato sugli *output* come criterio idoneo a misurare lo stato di avanzamento dei servizi prestati. In tal caso, la base per il riconoscimento dei ricavi è guidata da determinate metriche di valorizzazione previste nei contratti e condivisi col cliente.

In altre circostanze, invece, il Gruppo riconosce i ricavi nello specifico momento in cui avviene il trasferimento del controllo del bene o del servizio stabilito da contratto (at point in time).

Nel determinare il prezzo della transazione, l'ammontare del corrispettivo è rettificato per tener conto dell'effetto finanziario del tempo, nel caso in cui il timing dei pagamenti concordato tra le parti attribuisce ad una di esse un significativo beneficio finanziario. Il corrispettivo non è oggetto di rettifica per tener conto dell'effetto finanziario del tempo se all'inizio del contratto si stima che la dilazione di pagamento sia pari o inferiore ad un anno.

In presenza di un corrispettivo variabile, l'impresa stima l'ammontare del corrispettivo a cui avrà diritto in cambio del trasferimento dei beni e/o servizi promessi al cliente; in particolare, l'ammontare del corrispettivo può variare in presenza di sconti, rimborsi, incentivi, concessioni sul prezzo, bonus di performance, penalità o qualora il prezzo stesso dipenda dal verificarsi o meno di taluni eventi futuri. Nella stima del corrispettivo variabile, il Gruppo deve utilizzare il metodo del valore atteso o il metodo della quantità più probabile per stimare quale metodo meglio determina l'importo del corrispettivo a cui avrà diritto. In tal senso, il Gruppo ritiene che il metodo del valore atteso è quello più appropriato per stimare l'entità del corrispettivo variabile. Prima di includere qualsiasi importo del corrispettivo variabile nel prezzo dell'operazione, il Gruppo valuta se una parte del corrispettivo variabile è soggetta a limiti di riconoscibilità. Il Gruppo ha determinato che, in base alla sua esperienza storica, alle previsioni economiche e alle condizioni economiche attuali, il corrispettivo variabile non è soggetto ad incertezze che ne possano limitare la riconoscibilità. Inoltre, l'incertezza a cui il corrispettivo variabile è esposto sarà risolta entro un breve lasso di tempo.

Recuperabilità attività non correnti

Il valore contabile delle attività non correnti viene sottoposto a verifica periodica e ogni qualvolta le circostanze o gli eventi ne richiedano la necessità. L'avviamento viene sottoposto a verifica almeno annualmente. Tali verifiche di recuperabilità vengono svolte secondo i criteri previsti dallo IAS 36, più dettagliatamente descritti nella successiva Nota n. 5. In particolare, il valore recuperabile di un'attività non corrente si basa sulle stime e sulle assunzioni utilizzate per la determinazione dell'ammontare dei flussi di cassa e del tasso di attualizzazione applicato. Qualora si ritenga che il valore contabile di attività non correnti abbia subito una perdita di valore, lo stesso è svalutato fino a concorrenza del relativo valore recuperabile, stimato con riferimento al suo utilizzo e all'eventuale cessione futura, in base a quanto stabilito nel più recente piano aziendale approvato.

Accantonamenti per rischi

A fronte dei rischi di natura legale cui il Gruppo è esposto sono costituiti fondi destinati a coprire tutte le passività significative per i casi in cui i legali abbiano constatato la probabilità di un esito sfavorevole e una stima ragionevole dell'importo della perdita.

Piani pensionistici

Una parte dei dipendenti del Gruppo beneficia di piani pensionistici che offrono prestazioni previdenziali basate sulla storia retributiva e sui rispettivi anni di servizio. I calcoli dei costi e delle passività associate a tali piani sono basati su stime effettuate da consulenti attuariali, che utilizzano una combinazione di fattori statistico-attuariali, tra cui dati statistici relativi agli anni passati e previsioni dei costi futuri. Sono inoltre considerati come componenti di stima gli indici di mortalità e di recesso, le ipotesi relative all'evoluzione futura dei tassi di sconto, dei tassi di crescita delle retribuzioni e dei tassi inflazionistici. Tali stime potranno differire sostanzialmente dai risultati effettivi, per effetto dell'evoluzione delle condizioni economiche e di mercato, di incrementi-riduzione dei tassi di recesso e della durata di vita dei partecipanti. Tali differenze possono avere un impatto significativo sulla quantificazione dei costi previdenziali e degli altri oneri a questi collegati.

I calcoli dei costi e delle passività associate ai piani pensionistici sopra citati, sono effettuati – alla data di ciascun bilancio – sulla base dei dati derivanti dalle stime effettuate da consulenti attuariali alla fine del precedente esercizio e sulla base dei criteri precedentemente illustrati. Tali calcoli sono rettificati per tener conto di fluttuazioni di mercato ed altri eventi che possono impattare significativamente sulla passività per benefici ai dipendenti. In tali circostanze, potrebbe esser richiesto al consulente attuariale una nuova valutazione alla data del bilancio.

Determinazione del fair value di strumenti finanziari

Il fair value degli strumenti finanziari è determinato sulla base di prezzi direttamente osservabili sul mercato, ove disponibili, o, per gli strumenti finanziari non quotati utilizzando specifiche tecniche di valutazione che massimizzano input osservabili sul mercato. Nelle circostanze ove ciò non fosse possibile, gli input sono stimati dal management tenendo conto delle caratteristiche degli strumenti oggetto di valutazione. In conformità con il principio contabile internazionale IFRS 13, il Gruppo include la misura del rischio di credito, sia della controparte (Credit Valuation Adjustment o CVA) sia proprio (Debit Valuation Adjustment o DVA), al fine di poter effettuare l'aggiustamento del fair value degli strumenti finanziari derivati per la corrispondente misura del rischio controparte, applicando la metodologia riportata al paragrafo "Informazioni sulle valutazioni al fair value". Variazioni nelle assunzioni effettuate nella stima dei dati di input potrebbero avere effetti sul fair value rilevato in bilancio per tali strumenti.

Recupero di imposte anticipate

Al 30 settembre 2020 il Bilancio consolidato comprende attività per imposte anticipate, connesse alla rilevazione di perdite fiscali utilizzabili in esercizi successivi e a componenti di reddito a deducibilità tributaria differita, per un importo il cui recupero negli esercizi futuri è ritenuto dagli Amministratori altamente probabile. La recuperabilità delle suddette imposte anticipate è subordinata al conseguimento di utili imponibili futuri sufficientemente capienti per

l'assorbimento delle predette perdite fiscali e per l'utilizzo dei benefici delle altre attività fiscali differite. Significativi giudizi del management sono richiesti per determinare l'ammontare delle imposte anticipate che possono essere rilevate in bilancio, in base alla tempistica e all'ammontare dei redditi imponibili futuri nonché alle future strategie di pianificazione fiscale e alle aliquote fiscali vigenti al momento del loro riversamento. Tuttavia, nel momento in cui si dovesse constatare che il Gruppo non sia in grado di recuperare negli esercizi futuri la totalità o una parte delle imposte anticipate rilevate, la conseguente rettifica verrà imputata al Conto economico dell'esercizio in cui si verifica tale circostanza. La verifica di recuperabilità delle imposte anticipate è stata effettuata, al momento dell'approvazione del vigente piano industriale 2017 -2021 del Consiglio di Amministrazione. La verifica degli indicatori di impairment, inoltre, è coerente con quanto spiegato nel paragrafo 1.1.

Costi di sviluppo

Il Gruppo capitalizza i costi relativi ai progetti per lo sviluppo di nuovi prodotti. La capitalizzazione iniziale dei costi è basata sul fatto che sia confermato il giudizio degli amministratori sulla fattibilità tecnica ed economica del progetto, solitamente quando il progetto stesso ha raggiunto una fase precisa del piano di sviluppo. Per determinare i valori da capitalizzare, gli amministratori elaborano le stime sulla base del costo standard di una giornata uomo impiegata sul progetto.

Note illustrative al Bilancio consolidato
intermedio del Gruppo Almawave
- Attivo -

Attività non correnti

5. Attività immateriali

Le attività immateriali di Keuro 17.444 si analizzano come segue:

<i>(migliaia di euro)</i>	Consistenza al 31.12.2019	Investimenti	Capitalizzazione per lavori interni	Ammortamenti	Differenza cambio	Riclassifiche e altro	Consistenza al 30.09.2020
Goodwill	462						462
Diritti di brevetto industriale e delle opere dell'ingegno	12.777	360	161	(1.901)	(541)	3.104	13.960
Concessioni, licenze, marchi e diritti simile	7						7
Immobilizzazioni in corso ed acconti	3.760	198	2.161			(3.104)	3.015
Totale	17.006	558	2.322	(1.901)	(541)	-	17.444

I "diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno" risultano iscritti per Keuro 13.960. La variazione complessiva di Keuro 1.183 è data dalle riclassifiche di costi precedentemente presenti nella voce Immobilizzazioni in corso e acconti per Keuro 3.104 della Almawave e della Pervoice, dagli investimenti per Keuro 360 (Pervoice Keuro 67 e Almawave Keuro 293), dalla capitalizzazione per lavori interni per Keuro 161, dalle differenze cambio negative per Keuro 541 e dagli ammortamenti del periodo pari a Keuro 1.901.

Le "Concessioni, licenze e marchi" risultano iscritti in bilancio dalla Almawave per Keuro 7.

Le "immobilizzazioni in corso e acconti" risultano iscritte per Keuro 3.015. Si decrementano di Keuro 745 a seguito dell'effetto combinato di investimenti per Keuro 198 e delle capitalizzazioni effettuate dalla Pervoice per Keuro 300 e dalla Almawave per Keuro 1.861 relative principalmente alle attività svolte per i progetti Semantic, Voice ed Iride, i quali sono più che compensati dalle riclassifiche per Keuro 3.104 nei diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno di attività immateriali per le quali è stato completato nel periodo il relativo processo di realizzazione.

Il "goodwill", per Keuro 462, accoglie gli effetti derivanti dalla business combination di Pervoice (è pari alla differenza tra il prezzo di acquisto e il corrispondente patrimonio netto alla data dell'acquisizione della Pervoice S.p.A. per Keuro 314) ed a un'altra operazione societaria conclusa prima della data di FTA (1° ottobre 2012). Di seguito è elencato il dettaglio della voce:

<i>migliaia di euro</i>	Consistenza al 30.09.2020
Gempliss Srl	148
Pervoice	314
TOTALE	462

La composizione del goodwill al 30 settembre 2020 risulta complessivamente pari a Keuro 462.

L'avviamento rilevato a seguito delle citate business combination è attribuito ad una singola cash generating unit ("CGU") che beneficiano delle sinergie emerse per effetto dell'acquisizione. La stima del valore recuperabile degli avviamenti iscritti in bilancio è stata effettuata determinando il valore d'uso della CGU in esame mediante l'utilizzo di modelli discounted cash flow, che prevedono la stima dei flussi di cassa attesi e l'applicazione di un appropriato tasso di

attualizzazione, determinato utilizzando input di mercato quali tassi risk-free, beta e market risk premium. I flussi di cassa sono determinati sulla base delle migliori informazioni disponibili al momento della stima, desumibili: (i) per i primi cinque anni della stima, dal piano industriale approvato dalla Direzione Aziendale contenente le previsioni in ordine ai volumi, agli investimenti, ai costi operativi e ai margini e agli assetti industriali e commerciali; (ii) per gli anni successivi al quinto si assumono proiezioni dei flussi di cassa basate sul metodo della perpetuity dell'ultimo anno di piano.

Il Gruppo verifica la recuperabilità dell'Avviamento alla chiusura dell'esercizio o almeno una volta l'anno, o più frequentemente qualora vi siano indicatori di perdita di valore.

Nei nove mesi in corso, così come indicato nel paragrafo 1.1, gli Amministratori non hanno ritenuto di dover procedere alla redazione di appositi test di impairment.

Gli impairment si basano su assunzioni coerenti con il modello di business della società. Tutte le società incluse nel piano stanno rispettando le citate assunzioni senza significativi scostamenti. La voce "Altre" comprendono principalmente costi relativi a prodotti software sostenuti per apportare modifiche a prodotti utilizzati nell'ambito di contratti in corso di esecuzione.

I principali coefficienti di ammortamento adottati per il periodo sono compresi nei seguenti intervalli:

Aliquote %

	Aliquote %
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Principalmente in 10 anni
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	25
Altre attività immateriali	~ 20

Le differenze cambio da conversione dei bilanci delle imprese operanti in aree diverse dall'euro riguardano principalmente imprese che redigono il bilancio in Real brasiliani.

6. Attività materiali

Le attività materiali del Gruppo Almawave ammontano a Keuro 213 e si compongono come segue:

(migliaia di euro)	Consistenza al 31.12.2019	ROU Asset IFRS 16	Differenza cambio	Investimenti	Ammortamenti	Riclassifiche e altre variazioni	Consistenza al 30.09.2020	Saldo lordo al 30.09.2020	F.do Ammortamento al 30.09.2020
Impianti e macchinari di proprietà	42		(13)		(4)		25	100	(75)
Altri beni di proprietà	68			10	(19)		59	541	(482)
ROU Asset - IFRS 16	5			143	(19)		129	176	(47)
	115	-	(13)	153	(42)	-	213	817	(604)

Gli investimenti totali sono pari a Keuro 153, di cui Keuro 143 per ROU Asset relativi al rinnovo del contratto di affitto di Pervoice e per Keuro 10 ad acquisizioni di altri beni.

Nei ROU (Right Of Use – Diritti d'uso) Asset IFRS 16 il cui valore al 30.09.2020 ammonta a Keuro 129, sono compresi tutti i beni derivanti dai contratti soggetti all'applicazione del principio IFRS 16. La natura degli stessi è relativa a Terreni e fabbricati della Pervoice S.p.A.

L'ammortamento totale del periodo è stato di Keuro 42.

I principali coefficienti di ammortamento adottati sono compresi nei seguenti intervalli:

	Aliquote %
Fabbricati	3
Impianti e macchinario	15~40
Attrezzature industriali e commerciali	25
Altri beni	12~30

I coefficienti di ammortamento adottati non sono stati modificati rispetto all'esercizio precedente.

7. Partecipazioni

Le partecipazioni del Gruppo, valutate con il metodo del patrimonio netto, sono complessivamente pari a Keuro 34 e si analizzano come di seguito indicato:

	Sede	Capitale Sociale	% Partecipazione	Partecipante
ARTE SRL *	Napoli, Italy	€ 50.000,00	25,00	Almawave S.r.l.
TVEyes L.T. S.r.l.	Trento, Italy	€ 20.000,00	20,00	Pervoice S.p.A.

<i>(migliaia di euro)</i>	Al 31 dicembre 2018	Adeguamento Patrimonio Netto	Al 31 dicembre 2019	Adeguamento Patrimonio Netto	Al 30 settembre 2020
ARTE SRL *	0	0	0	0	15
TVEyes L.T. S.r.l.	12	7	19	0	19
Totale	12	7	19	0	34

* Costituita nel mese di settembre 2020

Le partecipazioni in imprese collegate ammontano a Keuro 34 relative alla partecipazione verso TVEyes Srl, partecipata al 20,0% dalla Pervoice S.p.A. e verso ARTE Srl, società costituita il 16 settembre 2020 e partecipata al 25,0% dalla Almawave Srl.

Le società non risultano essere quotate.

8. Attività finanziarie non correnti

Le attività finanziarie non correnti presentano un saldo di Keuro 13 e si riferiscono ad investimenti in strumenti rappresentativi di capitale:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30.09.2020	31.12.2019
Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale	13	13
Totale altre attività finanziarie non correnti	13	13

Si riferiscono a partecipazioni minoritarie in altre imprese che rispettano i requisiti dettati dallo IAS 32. Data la poca rilevanza dell'investimento e trattandosi di investimenti in società non quotate, il gruppo valuta gli stessi al costo in luogo del criterio del *fair value* rilevato in OCI come previsto dal principio.

<i>(migliaia di euro)</i>	30.09.2020	31.12.2019
ALMAVIVA DO BRASIL	12	12
ALMAVIVA DE BELGIQUE	1	1
<i>Totale investimenti in strumenti rappresentativi di capitale</i>	13	13

	% Partecipazione	Partecipante
ALMAVIVA DO BRASIL	0,07	Almawave S.r.l.
ALMAVIVA DE BELGIQUE	1,00	Almawave S.r.l.

9. Attività per imposte anticipate

Le attività per imposte anticipate di Keuro 359 sono esposte al netto di passività per imposte differite compensabili. La natura delle differenze temporanee che hanno determinato le attività nette per imposte anticipate si sono così movimentate:

<i>(migliaia di euro)</i>	30 Settembre 2020	31 Dicembre 2019
Attività per imposte anticipate	359	464

<i>(migliaia di euro)</i>	30 Settembre 2020	31 Dicembre 2019
Bilancio d'apertura	464	568
Incrementi	2	0
Decrementi	(107)	(104)
Bilancio di chiusura	359	464

10. Altre attività non correnti

Le altre attività non correnti di Keuro 10 si riferiscono a depositi cauzionali della Almawave per Keuro 4 e della Pervoice per Keuro 6. Si sono decrementati nel corso del periodo di Keuro 2 per la restituzione di un deposito cauzionale della Pervoice.

<i>(migliaia di euro)</i>	30 Settembre 2020	31 Dicembre 2019
Importi vincolati a cauzione	10	12
Altre attività non correnti	10	12

Attività correnti

11. Rimanenze

Ammontanti a Keuro 5, si analizzano come segue:

<i>(migliaia di euro)</i>	30 Settembre 2020	31 Dicembre 2019
Prodotti finiti (al costo o valore netto di realizzo)	5	5
Totale magazzino al minore tra costo e valore netto di realizzo	5	5

Queste sono riferite a prodotti finiti e merci della Pervoice e sono valutate sulla base dei criteri precedentemente illustrati.

12. Attività contrattuali

Al 30 settembre 2020 il Gruppo presenta attività contrattuali per complessivi Keuro 35, registrando una diminuzione di Keuro 3 rispetto al 31 dicembre 2019.

<i>(migliaia di euro)</i>	31 Dicembre 2019	Aumenti	Diminuzione	30 Settembr e 2020
Attività contrattuali	38	0	(3)	35
Attività contrattuali nette	38	0	(3)	35

13. Crediti commerciali

I crediti commerciali di Keuro 19.364 si analizzano come segue:

<i>(migliaia di euro)</i>	al 30 Settembre 2020	al 31 Dicembre 2019
Crediti commerciali valore lordo	19.375	17.617
Crediti commerciali trattenuta a garanzia	66	50
Fondo svalutazione crediti	(77)	(90)
Totale	19.364	17.577

Si incrementano rispetto all'esercizio precedente per Keuro 1.787 e sono rettificati di Keuro 77 dal fondo svalutazione crediti della Almawave e della Pervoice che copre adeguatamente i rischi per inesigibilità relativi ai crediti in sofferenza.

Il fondo svalutazione crediti nel corso del periodo si è decrementato di Keuro 13.

<i>(migliaia di euro)</i>	al 30 Settembre 2020	al 31 Dicembre 2019
Saldo ad inizio anno	90	67
Accantonamenti	0	23
Utilizzi	(13)	0
Valore a fine anno	77	90

L'analisi dei crediti commerciali per scadenza al 30 settembre 2020 è la seguente:

<i>(migliaia di euro)</i>	al 30 Settembre 2020	al 31 Dicembre 2019
Non scaduto – non svalutati	17.008	16.754
Importo dovuto da meno di 30 giorni	489	88
Importo dovuto tra 31-60 giorni	842	0
Importo dovuto tra 61- 90 giorni	421	110
Importo dovuto tra 91- 120 giorni	72	7
Importo dovuto da oltre 120 giorni	543	658
Totale crediti commerciali lordi	19.375	17.617

14. Attività finanziarie correnti

Le attività finanziarie correnti di Keuro 580 accolgono esclusivamente crediti finanziari della Almawave do Brasil Ltda, e si decrementano di Keuro 9.

<i>(migliaia di euro)</i>	al 30 Settembre 2020	al 31 Dicembre 2019
Attività finanziarie correnti	580	589

15. Altre attività correnti

Le altre attività correnti di Keuro 6.315 si analizzano come segue:

<i>(migliaia di euro)</i>	al 30 Settembre 2020	al 31 Dicembre 2019
Crediti verso:		
- personale	46	22
- enti previdenziali	24	0
- consolidato fiscale	178	271
- risconti attivi	152	138
- v/erario	918	1.057
- anticipi a fornitori	103	134
- contributi da Stato e Enti pubblici	135	1.025
- altri crediti verso controllante	532	114
- per partite varie	4.227	4.420
	6.315	7.181

- Crediti verso il personale dipendente per Keuro 46 della Almawave Srl;
- Crediti verso enti previdenziali per Keuro 24, di cui Keuro 23 della Almawave e Keuro 1 della Pervice;
- Crediti per partite non operative per Keuro 178 verso la controllante indiretta AlmavivA Technologies Srl della Almawave Srl, relativi esclusivamente alla cessione del credito tributario IRES in applicazione dell'accordo sul consolidato fiscale di Gruppo con detta controllante;
- Crediti per risconti attivi per Keuro 152, di natura esclusivamente commerciale inerenti costi di competenza futura, di cui Keuro 146 della Almawave Srl e Keuro 6 della Pervice S.p.A.;
- Crediti v/erario per Keuro 918: Keuro 186 della Almawave, Keuro 58 della Pervice e Keuro 674 della Almawave do Brasil;
- Crediti per anticipi a fornitori per Keuro 103, di cui Keuro 70 della Almawave Srl e Keuro 33 della Pervice;
- Crediti per contributi da stato ed enti pubblici per Keuro 135, di cui Keuro 134 della Pervice e Keuro 1 della Almawave;
- Crediti verso la controllante diretta AlmavivA SpA per Keuro 532 relativi all'iva di gruppo della Almawave. Dal 1° gennaio 2018 le società Almawave e Pervice hanno esercitato l'opzione per l'applicazione "dell'IVA di gruppo", prevista dal D.M. 13 dicembre 1979, con la controllante AlmavivA S.p.A.;
- Crediti per partite varie per Keuro 4.227, di cui Keuro 4.208 inerenti il credito per la richiesta di rimborso delle spese legali sostenute nell'ambito del contenzioso instaurato da Loop AI Labs Inc. contro alcune delle società del Gruppo AlmavivA (collettivamente le "Società AlmavivA"), nonché soggetti terzi. Il Contenzioso USA si è infatti concluso – sia in primo grado che in secondo grado – con il rigetto, da ultimo confermato anche dalla Suprema Corte degli Stati Uniti d'America, di tutte le domande formulate da Loop AI Labs Inc. (la "Decisione USA"), ma con decisione di compensazione delle spese. Per tale ragione, le Società AlmavivA hanno avviato le opportune azioni per il recupero delle spese legali sostenute nei confronti di una primaria società assicurativa. Secondo le valutazioni della Società AlmavivA, supportate anche dal parere dei propri legali, queste vantano un diritto contrattuale certo legato alla stipula da parte di AlmavivA S.p.A., anche in nome e per conto delle proprie controllate Almawave S.r.l. e Almawave USA Inc., di una polizza denominata "Assicurazione della Responsabilità Civile degli Amministratori" sottoscritta con una nota società di

assicurazione. La pretesa delle Società Almaviva in merito al recupero di tali spese legali è attualmente oggetto di contestazione da parte di quest'ultima e, in forza di tale divergenza, è stato istituito un giudizio tra le parti in capo al Tribunale di Milano.

La società di assicurazione, costituitasi in giudizio, ha chiesto il rigetto delle domande formulate dalle Società Almaviva e, con sentenza di primo grado del 16 giugno 2020, il Tribunale di Milano si è pronunciato in suo favore, rigettando le domande attoree.

Avverso la sentenza del Tribunale di Milano, le Società coinvolte del Gruppo Almaviva, hanno recentemente presentato appello in data 30 luglio 2020 e, allo stato, ritengono – anche sulla base delle valutazioni formulate dal proprio collegio di difesa il quale afferma che “il contratto assicurativo determini l’insorgenza in capo ad Almaviva S.p.A. e alle società del Gruppo Almaviva di un diritto contrattuale di credito al risarcimento delle spese legali sostenute dal Gruppo Almaviva e richieste a rimborso nell’ambito della vicenda trattata, sussistendo motivi più che fondati per impugnare la Sentenza con una buona probabilità di successo” - di avere valide argomentazioni per poter sostenere la propria posizione, la strumentalità delle riserve ed eccezioni mosse dalla compagnia di assicurazioni e, in conseguenza di ciò, di poter sovvertire nel prossimo grado di giudizio l’esito della sentenza di primo grado.

In considerazione di tali aspetti, il credito verso la compagnia di assicurazioni continua ad essere considerato derivante da un diritto contrattuale e, allo stato, integralmente recuperabile.

16. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide ammontano a Keuro 971 si riferiscono ai saldi attivi bancari esistenti alla data del 30 settembre 2020 e alla consistenza dei valori presso le casse aziendali del Gruppo. I saldi in parola non sono soggetti a specifiche restrizioni né insistono costi di smobilizzo e sono disponibili a vista.

Note illustrative al Bilancio consolidato
intermedio del Gruppo Almawave
- Passivo -

17. Patrimonio netto

<i>(migliaia di euro)</i>	Valori al 30.09.2020	Valori al 31.12.2019
<i>Patrimonio netto di competenza del gruppo</i>	7.897	8.339
Capitale sociale	200	200
Altre Riserve e Utile (perdite) portati a nuovo:		
Riserva legale	40	40
Riserva FTA	(270)	(270)
Riserva OCI	203	203
Riserva di traduzione	(1.441)	(738)
Altre riserve	8.945	6.858
Altre Riserve e Utile (perdite) portati a nuovo	7.477	6.093
Utile (Perdita) dell'esercizio	220	2.047
<i>Patrimonio netto di competenza di terzi</i>	1.251	1.354
Altre riserve di pertinenza di terzi	1.131	1.058
Riserva di traduzione	(9)	-
Utile dell'esercizio	129	296
TOTALE PATRIMONIO NETTO	9.148	9.693

Capitale sociale

Il capitale Sociale della Almawave S.r.l. è pari a KEuro 200, interamente sottoscritto e versato dal socio unico AlmavivA The Italian Innovation Company S.p.A.

Riserva legale

La "riserva legale" risulta essere pari a KEuro 40 ed è stata costituita in sede di destinazione dell'utile dell'esercizio 2008.

Riserva FTA

Recepisce le variazioni del passaggio ai principi contabili internazionali IAS/IFRS ed è pari a KEuro 270, relativa esclusivamente alla Almawave.

Riserva OCI

La "Riserva OCI" ammonta ad un valore di KEuro 203 e recepisce la valutazione attuariale del TFR delle società del gruppo dei precedenti esercizi.

Riserva di Traduzione

La riserva di traduzione riguarda le differenze cambio da conversione in euro dei bilanci delle imprese operanti in aree diverse dall'euro. Per il 30 settembre 2020 è pari a negativi KEuro 1.441.

Altre Riserve e Utile (Perdita) portati a nuovo

Le altre riserve pari a KEuro 8.945 sono rappresentate principalmente da riserve di consolidamento e utile (perdita) esercizi precedenti.

Utile (Perdita) del periodo

L'utile del periodo ammonta a KEuro 349.

Patrimonio netto di competenza di terzi

Le quote di terzi del patrimonio netto per KEuro 1.251 comprendono il capitale, le riserve ed il risultato netto del periodo in corso di competenza dei soci di minoranza delle società consolidate.

18. Fondi per benefici ai dipendenti

I fondi per benefici ai dipendenti di KEuro 1.734 si analizzano come segue:

<i>(migliaia di euro)</i>	Valore al 30.09.2020	Valore al 31.12.2019
Treatmento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.734	1.539
	1.734	1.539

Il fondo trattamento di fine rapporto, disciplinato dall'art. 2120 del codice civile, accoglie la stima dell'obbligazione, determinata sulla base di tecniche attuariali (la cui ultima valutazione risale al 31 dicembre 2019), relativa all'ammontare da corrispondere ai dipendenti delle imprese italiane all'atto della cessazione del rapporto di lavoro.

L'indennità, erogata sotto forma di capitale, è pari alla somma di quote di accantonamento calcolate sulle voci retributive corrisposte in dipendenza del rapporto di lavoro e rivalutate fino al momento della cessazione dello stesso. Per effetto delle modifiche legislative introdotte a partire dal 1° gennaio 2007, il trattamento di fine rapporto maturando sarà destinato ai fondi pensione, al fondo di tesoreria istituito presso l'INPS ovvero, nel caso di imprese aventi meno di 50 dipendenti, potrà rimanere in azienda. Questo comporta che una quota significativa del trattamento di fine rapporto maturando sia classificato come un piano a contributi definiti in quanto l'obbligazione dell'impresa è rappresentata esclusivamente dal versamento dei contributi al fondo pensione ovvero all'INPS. La passività relativa al trattamento di fine rapporto antecedente al 1° gennaio 2007 continua a rappresentare un piano a benefici definiti da valutare secondo tecniche attuariali.

19. Passività finanziarie non correnti

Le passività finanziarie non correnti, pari a KEuro 15.112 (Keuro 15.000 al 31 dicembre 2019) si riferiscono per KEuro 15.000 a debiti a lungo termine della Almawave verso la controllante AlmavivA S.p.A., e per KEuro 112 a passività per Leasing IFRS16 della Pervice.

<i>(migliaia di euro)</i>	30.09.2020	31.12.2019
Altri finanziatori	15.112	15.000
	15.112	15.000

Di cui al 30 settembre per scadenza:

<i>(migliaia di euro)</i>	oltre i 12 mesi	entro i cinque anni	oltre i cinque anni
Altri finanziatori	15.112	15.112	0
	15.112	15.112	0

<i>(in migliaia di euro)</i>	Al 01 gennaio 2020	Accensioni	Estinzioni	Riclassifiche e variazione area ed altri movimenti	al 30 Settembre 2020
Almawave S.r.l.	15.000				15.000
Passività finanziarie connesse al leasing			112		112
Passività Finanziarie non correnti	15.000	112			15.112

20. Altre passività non correnti

Le altre passività non correnti di KEuro 914 si analizzano come segue:

<i>(migliaia di euro)</i>	al 30 Settembre 2020	al 31 Dicembre 2019
Risconti passivi su contributi in conto capitale	914	1.018
Altre passività non correnti	914	1.018

Sono relativi esclusivamente alla Pervoice, concernente le quote di contributi in c/esercizio erogati negli anni passati ma di competenza degli esercizi futuri.

PASSIVITA' CORRENTI

21. Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri di KEuro 10 si riferiscono ad oneri derivanti da contenziosi di natura giuslavoristica con il personale dipendente della Almawave:

<i>(migliaia di Euro)</i>	Valori al 30.09.2020	Valori al 31.12.2019
Fondi per rischi e oneri correnti	10	10
Totale fondi per rischi e oneri	10	10

<i>(migliaia di Euro)</i>	Fondi per vertenze legali	Altri fondi rischi	Totale
Bilancio al 1 gennaio 2019	68	0	68
Ratei			0
Utilizzi	(58)		(58)
Decrementi			0
altre variazioni			0
Bilancio al 31 dicembre 2019	10	0	10
di cui:			
Non correnti			0
Correnti	10		10
Bilancio al 1 gennaio 2020	10	0	10
Ratei			0
Utilizzi			0
Decrementi			0
altre variazioni			0
Bilancio al 30 settembre 2020	10	0	10
di cui:			
Non correnti			0
Correnti	10		10

22. Debiti commerciali

I debiti commerciali ammontano a KEuro 15.556 e si incrementano rispetto all'esercizio precedente per KEuro 3.645:

<i>(migliaia di euro)</i>	Valore al 30.09.2020	Valore al 31.12.2019
Debiti Commerciali	15.556	11.911

i debiti commerciali scaduti ammontano a KEuro 1.959 (KEuro 767 al 31.12.2019) mentre quelli con scadenza inferiore ai 12 mesi ammontano a KEuro 13.597 (11.144 al 31.12.2019).

Si evidenzia che i debiti commerciali non generano interessi passivi e sono regolati in base alle condizioni contrattuali e accordi con i fornitori del Gruppo.

23. Passività finanziarie correnti

Le passività finanziarie correnti di KEuro 464 comprendono, per KEuro 444, debiti e ratei di natura finanziaria della Almawave verso la controllante AlmavivA S.p.A. derivante dall' "Accordo di gestione finanziaria accentrata" e per KEuro 20 si riferisce alla quota a breve termine delle passività finanziarie per Leasing IFRS16 della Pervoice.

<i>(migliaia di euro)</i>	Valore al 30.09.2020	Valore al 31.12.2019
Ratei passivi da oneri finanziari	134	0
Altri debiti finanziari	310	2.604
Adozione IFRS 16	20	5
	464	2.609

Nel periodo dei nove mesi, gli altri debiti finanziari – che fanno riferimento al conto corrente infragruppo di cui all'accordo sopra citato – si sono movimentati per KEuro 2.294 in virtù delle estinzioni effettuate nel novestire in parola.

24. Passività per imposte correnti

Le passività per imposte correnti di KEuro 727, si analizzano come segue:

<i>(migliaia di euro)</i>	Valore al 30.09.2020	Valore al 31.12.2019
Imposte sul reddito	202	206
Altre Imposte	525	590
	727	796

L'importo è da attribuirsi alla Almawave do Brasil per KEuro 308, alla Pervoice per KEuro 165 e KEuro 254 alla Almawave Srl.

25. Altre passività correnti

Le altre passività correnti di KEuro 1.678 si compongono come segue:

<i>(migliaia di euro)</i>	Valore al 30.09.2020	Valore al 31.12.2019
Acconti	92	103
Debiti v/istituti di previdenza	321	465
Debiti verso il personale	1.069	735
Debiti diversi	70	267
Azionisti c/Dividendi	18	0
Debiti verso controllante	71	115
Risconti passivi	37	25
	1.678	1.710

- Acconti da clienti sono relativi esclusivamente ad Almawave;
- Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale si riferiscono ai debiti per contributi obbligatori maturati e da versare agli istituti previdenziali, connessi alle retribuzioni ed ai compensi corrisposti, relativi principalmente ad Almawave e Pervoice;

- Debiti verso il personale si riferiscono principalmente all'accantonamento per ferie e permessi maturati dal personale e non ancora liquidati nonché l'accantonamento di competenze verso dipendenti per il TFR e debiti vari;
- I debiti diversi accolgono principalmente i debiti verso gli organi societari e debiti di natura varia;
- I debiti per dividendi sono relativi alla Pervoice per la distribuzione di una parte degli utili dell'esercizio 2019;
- Debiti verso la controllante diretta Almaviva SpA per KEuro 71 relativi principalmente all'iva di gruppo della Pervoice. Dal 1° gennaio 2018 le società Almawave e Pervoice hanno esercitato l'opzione per l'applicazione "dell'IVA di gruppo", prevista dal D.M. 13 dicembre 1979, con la controllante Almaviva S.p.A.;
- Risconti passivi riguardano ricavi delle vendite e prestazioni di competenza degli esercizi futuri della Almawave e della Pervoice.

Note illustrative al Bilancio consolidato
intermedio del Gruppo Almawave
– Conto economico -

26. Ricavi

Di seguito sono analizzate le principali voci che compongono i ricavi. Con tale espressione si intende i ricavi derivanti da contratti con i clienti come definiti dall'IFRS 15.

Si riporta di seguito la suddivisione dei ricavi derivanti dai contratti con i clienti in base alla tempistica di riconoscimento degli stessi:

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.09.2020	30.09.2019
Ricavi derivanti da contratti con i clienti	18.033	13.580
Totale ricavi derivanti da contratti con i clienti	18.033	13.580

I ricavi al netto delle partite infragruppo, si analizzano come segue:

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.09.2020	30.09.2019
<i>Almawave</i>	14.922	10.523
<i>Almawave do Brasil</i>	1.413	2.139
<i>Pervoice</i>	1.698	918
	18.033	13.580

Le società operano sostanzialmente in un unico settore di attività.

I ricavi del gruppo Almawave sono principalmente realizzati sul territorio italiano e brasiliano.

27. Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi si analizzano come segue:

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.09.2020	30.09.2019
<i>Parte ricorrente:</i>		
Recupero costo del personale	5	12
Recupero costi prestazioni servizi	1	14
Recupero costi godimento beni	61	55
Assorbimento altri fondi ordinari	-	58
Altri proventi	37	12
Contributi in conto esercizio	250	895
	354	1.046

Gli altri ricavi e proventi ammontano a KEuro 354 e sono relativi al recupero di costi del personale distaccato presso terzi, al recupero di costi per prestazioni di servizi e godimento di beni di terzi, ai contributi in conto esercizio ed a proventi vari.

I contributi in conto esercizio relativi ai primi nove mesi del 2020 sono da attribuirsi alla Pervoice. Il saldo comparativo include invece per KEuro 691 migliaia anche i contributi ex lege 190/2014 per attività di ricerca e sviluppo della Almawave S.p.A. relativi all'esercizio 2018 e che, non

risultando attendibilmente determinabili alla data di chiusura del relativo esercizio, erano stati contabilizzati nel corso del 2019. Per contro, si rammenta come i contributi ex lege 190/2014 per attività di ricerca e sviluppo della Almawave S.p.A. relativi all'esercizio 2019, giacché attendibilmente determinati entro la chiusura del bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2019 erano stati invece iscritti nel bilancio consolidato dello scorso anno.

Costi operativi

Di seguito sono esposte le principali voci che compongono i "Costi operativi".

28. Acquisti di materie e servizi

Gli acquisti di materie e servizi si analizzano come segue:

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.09.2020	30.09.2019
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	104	43
Costi per servizi	7.304	4.585
Costi per godimento di beni di terzi	512	490
Dedotti gli incrementi per attività realizzate internamente	(150)	(381)
	7.770	4.737

Gli incrementi per attività realizzate internamente relativi agli acquisti di materie e servizi, si sono ridotti di circa KEuro 231 rispetto a quanto sostenuto durante il periodo precedente, in virtù del maggior ricorso all'utilizzo di risorse interne, riscontrabile all'interno del dettaglio dei costi del personale alla Nota.29

I costi per servizi, pari a KEuro 7.304, riguardano:

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.09.2020	30.09.2019
Manutenzioni	702	451
Assicurazioni	41	34
Consulenze e prestazioni professionali	5.103	2.613
Pubblicità, propaganda e rappresentanza	12	36
Telefoniche	43	49
Viaggi e soggiorni	44	224
Energia e fluidi	1	4
Management fee	259	259
Altri costi per servizi	1.099	914
Distribuzione e immagazzinaggio	-	1
	7.304	4.585

Aumentano di KEuro 2.719 e tra le voci che maggiormente hanno inciso su tale aumento, si segnalano i costi per consulenze e prestazioni professionali (KEuro 5.103, in crescita di KEuro 2.490) tale aumento è strettamente correlato alla crescita dei Ricavi da servizi professionali ed è dovuto ad un maggior ricorso a terze parti anche in presenza di un contenuto incremento del costo del Personale

Nella voce "altri costi per servizi" sono presenti i costi per prestazioni e servizi vari come le spese per la mensa e i buoni pasto riservati ai dipendenti, spese notarili, commissioni e spese per servizi bancari, abbonamento a banche dati e i compensi ad Amministratori e Sindaci.

I costi per godimento beni di terzi pari a KEuro 512 riguardano affitti immobiliari per KEuro 298 e canoni per noleggi vari per KEuro 214.

Le attività realizzate internamente di KEuro 150 sono relative a spese sostenute per lo sviluppo di progetti di Almawave ed Almawave do Brasil.

29. Costi del personale

Il costo lavoro si analizza come segue:

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.09.2020	30.09.2019
Salari e stipendi	6.308	6.271
Oneri sociali	1.796	1.590
Oneri per benefici ai dipendenti	414	360
Altri costi	35	33
Lavoro somministrato	129	0
Costi personale distaccato	21	93
Dedotti gli incrementi per attività realizzate internamente	(2.172)	(1.950)
	6.531	6.397

Gli incrementi per attività realizzate internamente e relativi ai costi del personale (pari a circa KEuro 222 rispetto a quanto sostenuto durante il periodo precedente), derivano come già accennato nella Nota 28, da un maggior utilizzo di risorse interne rispetto al periodo di confronto anche sulla base della natura dei progetti oggetto di capitalizzazione.

Il numero dei dipendenti in forza al 30 settembre 2020 delle imprese incluse nell'area di consolidamento è pari a 226 unità, ripartito per categoria con i numeri seguenti:

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
Dirigenti	26	24	24
Quadri	47	47	42
Impiegati	141	139	130
Totale a libro matricola	214	210	196
Lavoratori somministrati	12	7	-
Totale Organico	226	217	196

30. Ammortamenti, plusvalenze (minusvalenze) da realizzo di attività non correnti

Tale voce si analizza come di seguito indicato:

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.09.2020	30.09.2019
Diritti di brevetto industriale Concessioni licenze e marchi	1.732	1.505
Altre	169	1
Totale ammortamenti immateriali	1.901	1.506
<i>(migliaia di Euro)</i>	30.09.2020	30.09.2019
ROU Asset - Fabbricati civili e industriali IFRS 16	19	21
Impianti e macchinario e leasing	0	8
Altri beni	23	18
Totale ammortamenti materiali	42	47
Totale ammortamenti	1.943	1.553

31. Altri costi operativi

Gli altri costi operativi si analizzano come segue:

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.09.2020	30.09.2019
Imposte e tasse	5	6
Contributi associativi	7	5
Altri oneri e sopravvenienze e insussistenze passive	78	75
Svalutazione crediti IFRS9	-	-
	90	86

Le sopravvenienze e insussistenze passive si riferiscono alle rilevazioni effettuate nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente riguardanti sia minori attività che maggiori passività.

32. Proventi (oneri) finanziari

I proventi e oneri finanziari sono evidenziati nel prospetto che segue:

<i>(migliaia di euro)</i>	30.09.2020	30.09.2019
Proventi finanziari	4	0
Oneri finanziari (*)	(1.100)	(1.108)
Utile (perdita) su cambi	(318)	(22)
	(1.414)	(1.130)
(*) di cui interessi per leasing	(7)	(1)

Come risulta dalla tabella, gli oneri finanziari hanno avuto un peggioramento complessivo di KEuro 284 legato principalmente alle perdite su cambi.

Gli oneri finanziari comprendono interessi per leasing per KEuro 7 al 30.9.2020 e Keuro 1 al 30.9.2019.

Effetto valutazione con il metodo del patrimonio netto

<i>(migliaia di euro)</i>	30.09.2020	30.09.2019
Utili / (perdite) su partecipazioni	-	7
	-	7

33. Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito si analizzano come segue:

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.09.2020	30.09.2019
<i>Imprese italiane:</i>		
- IRAP	81	44
- IRES	181	37
- (Proventi) oneri da desione al consolidato fiscale	0	0
	<u>262</u>	<u>81</u>
<i>Imprese estere:</i>		
- Altre imposte correnti	24	30
Imposte correnti	<u>286</u>	<u>111</u>
Imposte differite e anticipate		
<i>Imprese italiane:</i>		
- IRAP	0	0
- IRES	44	3
	<u>44</u>	<u>3</u>
<i>Imprese estere:</i>		
- Altre imposte differite	61	61
Imposte differite e anticipate	<u>105</u>	<u>64</u>
Imposte sul reddito d'esercizio - parte non ricorrente	(101)	0
TOTALE IMPOSTE	<u>290</u>	<u>175</u>

La parte non ricorrente è riferibile al saldo IRAP 2019 non pagato in base all'art. 34 del DI 34 del 2020 "Riduzione per effetto dell'Irap".

Note illustrative al Bilancio consolidato
intermedio del Gruppo Almawave
- Garanzie, impegni, rischi ed altre informazioni -

34. Garanzie, impegni, rischi ed altre informazioni

Altre garanzie, impegni e rischi

Si segnala che a fronte di impegni contrattuali assunti con i clienti sono state rilasciate da Istituti di Credito o da Compagnie di Assicurazione fidejussioni, a garanzia degli esatti adempimenti contrattuali, per KEuro 436.

35. Rischi ed altre informazioni

Gestione dei rischi finanziari

Rischio di credito

La massima esposizione teorica al rischio di credito per il gruppo Almawave è rappresentata dal valore contabile delle attività finanziarie rappresentate in bilancio, oltre che dal valore nominale delle garanzie prestate su debiti o impegni di terzi.

La maggiore esposizione al rischio di credito è quella relativa ai crediti commerciali verso la clientela. A fronte del rischio di inadempienza da parte dei clienti è iscritto in bilancio un apposito fondo svalutazione la cui consistenza viene rivista periodicamente. Il processo di svalutazione adottato dalla Almawave prevede che le posizioni commerciali siano oggetto di svalutazione individuale in funzione dell'anzianità del credito, dell'affidabilità del singolo debitore, dell'avanzamento della pratica di gestione e recupero del credito.

Nella tabella successiva viene riportata l'esposizione complessiva dei crediti del gruppo Almawave.

<i>(migliaia di euro)</i>	al 30 Settembre 2020	al 31 Dicembre 2019
Crediti commerciali a scadere	17.008	16.754
Crediti commerciali scaduti ma non svalutati	2.290	773
Totale crediti commerciali al netto del fondo svalutazione crediti	19.298	17.527

Rischio di tasso di cambio

L'esposizione al rischio di variazioni dei tassi di cambio deriva dall'operatività dell'impresa in valute diverse dall'euro (principalmente il Real Brasiliano) e determina impatti sul bilancio consolidato (risultato economico e patrimonio netto) per effetto della conversione di attività e passività di aziende che redigono il bilancio con moneta funzionale diversa dall'euro. Il rischio derivante dalla conversione delle attività e passività di aziende che redigono il bilancio con moneta funzionale diversa dall'euro non è di norma oggetto di copertura, salvo diversa valutazione specifica.

36. Contenzioso

Il contenzioso in materia tributaria, amministrativa, civile e di lavoro viene seguito dalle funzioni legali del Gruppo che hanno fornito, per la redazione del Bilancio, un quadro completo ed esaustivo dei diversi procedimenti in corso. A fronte dei contenziosi, la Società ha effettuato una

valutazione puntuale del rischio di soccombenza che ha determinato l'iscrizione di appositi fondi per quei contenziosi il cui esito negativo è stato ritenuto probabile e per il quale si è ragionevolmente potuto procedere alla loro quantificazione come rappresentato e commentato all'interno di questa nota illustrativa tra i "fondi per rischi e oneri". Per quei giudizi il cui esito negativo, stante i diversi orientamenti giurisprudenziali, è stato ritenuto soltanto possibile, non si è proceduto a specifici stanziamenti in accordo con le norme in materia di formazione del bilancio d'esercizio.

Almaviva S.p.A., Almawave S.r.l. e Almawave USA Inc.

Almaviva S.p.A. + altri/ Assicuratori dei Lloyd's (presso il Rappresentante Generale per l'Italia dei Lloyd's)

Almaviva S.p.A. ed altre società del Gruppo, quali assicurate, con atto notificato in data 13 luglio 2016, hanno chiesto al Tribunale di Milano la condanna degli Assicuratori dei Lloyd's al rimborso delle spese e dei costi legali di difesa sostenuti nell'ambito di un contenzioso americano, oltre al risarcimento dei danni. Il Tribunale ha rigettato le domande attoree con sentenza del 18 giugno 2020, avverso la quale Almaviva S.p.A. e le altre società del Gruppo hanno proposto appello. La prima udienza è fissata per il 25 febbraio 2021. L'esito della valutazione del rischio non ha determinato la necessità di iscrivere fondi rischi.

37. Rapporti con parti correlate

Le operazioni compiute dal gruppo con le parti correlate riguardano essenzialmente:

- (a) lo scambio di beni, la prestazione di servizi, la provvista e l'impiego di mezzi finanziari con le imprese a controllo congiunto, con le imprese collegate e con le imprese controllate escluse dall'area di consolidamento come meglio specificato nel prosieguo;
- (b) lo scambio di beni e la prestazione di servizi con altre società controllate dallo Stato Italiano, come meglio specificato nel prosieguo;

Tutte le operazioni sono state compiute nell'interesse della società e, ad eccezione delle operazioni con gli enti che perseguono iniziative di carattere umanitario, culturale e scientifico, fanno parte della ordinaria gestione, sono regolate generalmente a condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate fra due parti indipendenti.

Le imprese a controllo congiunto, le imprese collegate e le imprese controllate escluse dall'area di consolidamento sono indicate nell' allegato "Imprese e partecipazioni rilevanti al 30 settembre 2020" che si considera parte integrante delle presenti note;

Di seguito sono indicati gli ammontari dei rapporti di natura commerciale e diversa e di natura finanziaria posti in essere con le parti correlate ed è indicata la natura delle operazioni più rilevanti.

Rapporti commerciali e diversi

I rapporti commerciali e diversi sono di seguito analizzati:

Rapporti commerciali e diversi

migliaia di euro

	30.09.2020		30.09.2020			
	Crediti	Debiti	Costi		Ricavi	
			Beni	Servizi	Beni	Servizi
ALMAVIVA TECHNOLOGIES S.r.l.	178	-	-	-	-	-
ALMAVIVA S.p.A.	4.151	5.267	-	1.223	-	2.363
ALMAVIVA CONTACT S.p.A.	180	6	-	1	-	27
ALMAVIVA DO BRASIL S.A.	414	-	-	110	-	1.262
TVEYES LANGUAGE TECHNOLOGY S.r.l.	4	-	-	-	-	11
ALMACONTACT S.A.S.	63	-	-	-	-	62
ALMAVIVA SERVICES S.r.l.	314	-	-	-	-	-
ALMAVIVA TUNISIE S.A.	12	-	-	-	-	-
PT ALMAVIVA INDONESIA KONTAK	3	-	-	-	-	-
ALMAVIVA DIGITALTEC S.r.l.	-	268	-	88	-	-
CHAIN SERVICOS E CONTACT CENTER S.A.	20	-	-	-	-	23
Totale	5.339	5.541	-	1.422	-	3.748

migliaia di euro

	31.12.2019		31.12.2019			
	Crediti	Debiti	Costi		Ricavi	
			Beni	Servizi	Beni	Servizi
ALMAVIVA TECHNOLOGIES S.r.l.	271	-	-	-	-	-
ALMAVIVA S.p.A.	4.649	4.333	-	1.522	-	4.073
ALMAVIVA CONTACT S.p.A.	153	6	-	-	-	30
ALMAVIVA DO BRASIL S.A.	624	-	-	199	-	2.001
TVEYES LANGUAGE TECHNOLOGY S.r.l.	4	62	-	-	-	19
ALMACONTACT S.A.S.	45	-	-	-	-	144
ALMAVIVA SERVICES S.r.l.	314	-	-	-	-	5
ALMAVIVA TUNISIE S.A.	12	23	-	-	-	-
PT ALMAVIVA INDONESIA KONTAK	6	-	-	-	-	9
ALMAVIVA DIGITALTEC S.R.L.	-	68	-	30	-	-
Totale	6.078	4.492	-	1.751	-	6.281

migliaia di euro

	30.09.2019		30.09.2019			
	Crediti	Debiti	Costi		Ricavi	
			Beni	Servizi	Beni	Servizi
ALMAVIVA TECHNOLOGIES S.r.l.	274	-	-	-	-	-
ALMAVIVA S.p.A.	4.435	4.235	-	1.092	-	2.749
ALMAVIVA CONTACT S.p.A.	136	5	-	-	-	23
ALMAVIVA DO BRASIL S.A.	800	-	-	148	-	1.568
TVEYES LANGUAGE TECHNOLOGY S.r.l.	4	-	-	-	-	15
ALMACONTACT S.A.S.	49	-	-	-	-	110
ALMAVIVA SERVICES S.r.l.	314	-	-	-	-	5
ALMAVIVA TUNISIE S.A.	13	-	-	-	-	-
PT ALMAVIVA INDONESIA KONTAK	5	-	-	-	-	8
ALMAVIVA DIGITALTEC S.r.l.	-	9.458	-	-	-	-
CHAIN SERVICOS E CONTACT CENTER S.A.	-	-	-	-	-	-
Totale	6.030	13.698	-	1.240	-	4.478

Rapporti finanziari

I rapporti finanziari sono di seguito analizzati:

migliaia di euro

	30.09.2020		30.09.2020	
	Crediti	Debiti	Oneri	Proventi
ALMAVIVA S.p.A.	-	15.444	1.089	4
ALMAVIVA PARTICIPACOES E SERVICOS LTDA	-	-	-	-
ALMAVIVA DO BRASIL S.A.	580	-	-	-
Totale	580	15.444	1.089	4

migliaia di euro

	31.12.2019		31.12.2019	
	Crediti	Debiti	Oneri	Proventi
ALMAVIVA S.p.A.	-	17.604	1.456	-
ALMAVIVA PARTICIPACOES E SERVICOS LTDA	-	-	-	-
ALMAVIVA DO BRASIL S.A.	589	-	-	-
Totale	589	17.604	1.456	-

migliaia di euro

	30.09.2019		30.09.2019	
	Crediti	Debiti	Oneri	Proventi
ALMAVIVA S.p.A.	-	17.696	1.098	-
ALMAVIVA PARTICIPACOES E SERVICOS LTDA	-	-	-	-
ALMAVIVA DO BRASIL S.A.	656	-	-	-
Totale	656	17.696	1.098	-

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Nel periodo successivo al 30 settembre 2020 sono proseguite le trattative per:

- l'acquisizione della minoranza (pari al 41.37%) delle azioni della Pervoice S.p.A.;
- per la vendita dello 0.065% della Almaviva Do Brasil.

Si ritiene che la positiva conclusione delle trattative possa avvenire entro il 31 dicembre 2020.

Allegati al Bilancio consolidato
Semestrale abbreviato del
Gruppo Almawave

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo Almawave è determinato conformemente a quanto previsto nel paragrafo 127 delle raccomandazioni CESR/05-054b, attuative del Regolamento 809/2004/CE e in linea con le disposizioni CONSOB del 26 luglio 2007 per la definizione della posizione finanziaria netta.

	30.09.2020	31.12.2019	Variazione	Variazione %
Denaro e valori in cassa	-	1	(0)	-32%
Depositi bancari e postali	970	1.266	(296)	-23%
Altri investimenti di liquidità	-	-	-	-
Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-	-
A. Liquidità	971	1.267	(296)	-23%
Crediti finanziari correnti	580	589	(8)	-1%
Crediti finanziari per operazioni di factoring	-	-	-	-
Quota corrente dei crediti finanziari a lungo termine	-	-	-	-
B. Totale Crediti finanziari correnti	580	589	(8)	-1%
Debiti verso banche	(444)	(2.604)	2.160	-83%
Quota corrente finanziamenti bancari	-	-	-	-
Quota corrente debiti per obbligazioni emesse	-	-	-	-
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	-	-	-	-
Altri debiti finanziari correnti (altre passività finanziarie correnti)	-	-	-	-
Adozione IFRS 16	(20)	(5)	(15)	300%
C. Indebitamento finanziario corrente	(464)	(2.609)	2.145	-82%
D. Posizione Finanziaria Netta corrente (A + B + C)	1.087	(753)	1.840	-244%
Debiti verso banche non correnti	-	-	-	-
Obbligazioni	-	-	-	-
Altri debiti non correnti	(15.000)	(15.000)	-	-
Debiti verso altri finanziatori	-	-	-	-
Adozione IFRS 16	(112)	-	(112)	-
E. Indebitamento finanziario non corrente	(15.112)	(15.000)	(112)	1%
F. Posizione Finanziaria Netta come da comunicazione CONSOB (D + E)	(14.025)	(15.753)	1.728	-11%