

where ideas become technology  **Osai**
automation systems

INDICE

PAG. 3	RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30/06/2021
PAG. 19	SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30/06/2021 (DATI DI BILANCIO)
PAG. 28	NOTA INTEGRATIVA ALLA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30/06/2021
PAG. XXX	RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30/06/2021

GRUPPO OSAI AUTOMATION SYSTEM

Controllante OSAI Automation System S.p.A.

Sede in Via Sondrio, 13/I - Torino
Iscrizione R.I. – Codice Fiscale 06802510013

Relazione Semestrale Consolidata al 30/06/2021

Signori Azionisti,

il semestre chiuso al 30/06/2021 riporta un risultato negativo pari a euro 489.331.

Nella Nota Integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti all'illustrazione della semestrale consolidata al 30/06/2021. Nel presente documento, Vi forniamo le notizie attinenti la situazione consolidata del Nostro Gruppo e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di euro, viene presentata al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali del Gruppo corredate, ove possibile, da elementi storici e valutazioni prospettiche.

I dati patrimoniali, economici e finanziari sono esposti in uniformità dei criteri di valutazione utilizzati per i bilanci annuali ed in conformità delle prescrizioni del principio contabile OIC 30.

Per tutte le società controllate è stato utilizzato il metodo del consolidamento integrale. Le società incluse nell'area di consolidamento sono elencate di seguito:

Denominazione	Sede	Capitale sociale in valuta	Quota detenuta dal Gruppo
OSAI AUTOMATION SYSTEM S.P.A.	Legale: Via Sondrio, 13/I – Torino Operativa: Via della Cartiera, 4 – Parella (TO) Torino	1.590.822,40 euro	Capogruppo
OSAI AUTOMATION SYSTEMS GmbH	Elsenheimerstr, 59 Monaco, Germania	27.500,00 euro	100%
OSAI AUTOMATION SYSTEM USA Corporation	10000 N. Central Expy, suite 710 Dallas TX USA	260.000,00 USD	100%
OSAI AUTOMATION SYSTEMS (Dalian)Co., Ltd.	n. 119B Liaohe West Road, Dalian, Liaoning Province, Cina	¥ 1.172.942,50	100%

Non sono presenti altre partecipazioni in società controllate valutate al costo.

Relativamente alle partecipazioni in altre imprese, è stata valutata al costo la partecipazione del 5,56% nel capitale sociale della società ICO NUOVO AMPLIAMENTO S.r.l., già acquistata nel corso dell' semestre 2018 al costo di 100.000 euro (pari al valore di iscrizione in bilancio).

Si precisa che il perimetro di consolidamento non si è modificato dalla data di redazione del primo bilancio consolidato, il 31/12/2017.

Come previsto ad inizio anno, Il Gruppo attendeva un primo semestre del 2021 ancora caratterizzato da una ripresa debole dovuta alla pandemia e condizionata dall'incertezza dei mercati in cui opera.

In particolare, il primo trimestre dell'anno è stato contraddistinto da uno scarso livello di ordinativi.

Tale flessione non è dovuta ad una diminuzione di interesse del mercato nei confronti dei prodotti realizzati

dal Gruppo, che si è peraltro sempre mantenuta su livelli molto elevati, ma piuttosto al dilatarsi delle tempistiche decisionali mostrate dai gruppi multinazionali clienti impegnati nell'affrontare i postumi della crisi pandemica e la transizione ecologica dell'auto verso l'elettrificazione a cui si sono aggiunte la crisi dei microchip e le note difficoltà nel reperimento delle materie prime che minacciano le produzioni in diversi settori.

In questo contesto incerto e in continuo mutamento il Gruppo ha rilevato nei mercati in cui opera, ad esclusione di quello interessato dalla divisione Semiconduttori, una incertezza nella definizione degli investimenti e delle relative tempistiche, anche condizionate dai possibili incentivi europei collegati ai piani di ripresa post Covid approvati dai vari paesi.

Questi elementi hanno pertanto impattato sulla rapidità della ripresa del Gruppo ma non compromettendone il miglioramento, registrando un incremento dei ricavi pari al 14% rispetto allo stesso periodo del 2020.

Degna di nota è la positiva e decisa ripresa registrata nel secondo trimestre 2021 caratterizzata da un trend positivo e in consolidamento con ordinativi superiori ai livelli del 2019. In particolare, gli ordini ricevuti nel secondo trimestre 2021 sono aumentati del 52% rispetto allo stesso trimestre del 2020 e dell'8% rispetto al 2019. I ricavi hanno registrato una crescita del 41% rispetto allo stesso trimestre del 2020 e in aumento del 7% rispetto allo stesso periodo del 2019.

Questi dati favorevoli tracciano un trend in miglioramento e costituiscono una solida base che permetterà al Gruppo la ripresa voluta e attesa nella seconda parte dell'anno.

Analisi della situazione del Gruppo e dell'andamento della gestione

La pandemia ha influito, anche in questo primo semestre 2021, sui risultati economici del Gruppo che ha consuntivato un "valore della produzione" pari a circa 14 milioni di euro, con una contrazione rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente pari a circa 1,1 milioni di euro: tale flessione è principalmente imputabile alla riduzione del valore dei magazzini di produzione, bilanciata dagli incrementi di fatturato, dalla crescita delle immobilizzazioni interne e dei ricavi accessori.

La riduzione del valore della produzione ha portato ad una riduzione dei costi diretti (per materie prime e per servizi) per circa 0,9 milioni di euro. Il valore complessivo dei costi per servizi si conferma sostanzialmente in linea con quello dell'esercizio precedente, nonostante l'incremento dei costi connessi agli adempimenti legati allo status di Società quotata della controllante (+0,3 milioni di euro).

L'aumento del costo del personale (+0,6 milioni di euro), è ascrivibile alla volontà dell'azienda di continuare ad investire in nuove risorse e professionalità per avere il capitale umano necessario ad affrontare l'incremento dei volumi di produzione atteso nella seconda parte del 2021.

Inoltre l'azienda ha voluto, in questa fase difficile, supportare i propri dipendenti non utilizzando alcun ammortizzatore sociale (Cassa Integrazione) ed ampliando i piani di *welfare* anche quando, a causa delle restrizioni dovute al COVID, la produzione è stata rallentata o fermata. Questo ha comportato il sostenimento del costo pieno delle risorse a fronte di una produzione ridotta. Le risorse non impiegate nella produzione nel semestre sono state impiegate parzialmente su progetti di ricerca e sviluppo e/o hanno partecipato ad attività di formazione e aggiornamento professionale.

Relativamente alle controllate estere, le attività svolte sono principalmente commerciali e, nel caso delle società partecipate americana e cinese, includono solo servizi post vendita.

In particolare:

- Osai A.S. GmbH: conclusa la fase di riorganizzazione aziendale secondo il piano pluriennale a suo tempo definito che ha visto – tra l'altro - il rafforzamento della presenza commerciale in loco, nel corso del semestre ha registrato un significativo aumento del valore della produzione legato alla vendita e consegna di alcune macchine nei settori dell'Automazione ed Elettronica e ha consuntivato nel semestre un utile pari a 23.030 euro;
- Osai Dalian Co.: la partecipata cinese ha consolidato ulteriormente la propria attività operativa, evidenziando un'interessante crescita nei servizi post vendita. Parte di questa crescita è legata alle restrizioni sulla mobilità imposte dalla pandemia che hanno portato a gestire, tramite il personale locale, le attività sia di installazione di macchine e sistemi sia di assistenza post vendita nel Far East. L'utile del semestre è stato pari a 8.382 euro;
- Osai A.S. USA Ltd: la controllata americana registra una riduzione del valore della produzione dovuta alla focalizzazione delle attività solo sulla parte servizi post vendita mentre nel primo semestre del 2020 aveva anche registrato la vendita diretta di una macchina nel settore dell'Elettronica. I servizi post vendita sono rimasti stabili rispetto al precedente esercizio. La riduzione dei costi fissi ha permesso comunque alla Società di chiudere il semestre con un utile pari a euro 4.373.

La quota di fatturato destinata all'esportazione è stabilmente attestata su livelli superiori al 90%.

Ai fini di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione, le tabelle sottostanti espongono diverse riclassificazioni economiche, patrimoniali e su base finanziaria e i più significativi indici di bilancio, oltre a ulteriori dati di sintesi che riteniamo significativi in relazione all'attività svolta dal nostro Gruppo.

Sintesi dei dati economico patrimoniali (dati in euro)

CONTO ECONOMICO	30/06/2021	30/06/2020	variazione	var. %
Valore della produzione	13.967.146	15.086.209	-1.119.063	-7,42%
EBITDA	621.202	1.524.909	-903.707	-59,26%
EBIT	-445.691	556.675	-1.002.366	-180,06%
Risultato prima delle imposte	-788.895	181.852	-970.747	-533,81%
Risultato netto	-489.331	207.978	-697.309	-335,28%
EBITDA Margin (<i>EBITDA/Valore della produzione</i>)	4,45%	10,11%	nd	-5,66%

STATO PATRIMONIALE	30/06/2021	31/12/2020	variazione	var. %
Attivo fisso	12.969.674	12.379.047	590.627	4,77%
Magazzino e crediti a breve	25.587.759	24.635.309	952.450	3,87%
Ratei e risconti attivi	328.013	237.550	90.463	38,08%
TOTALE ATTIVO	38.885.446	37.251.906	1.633.540	
Patrimonio netto	16.571.177	13.205.482	3.365.695	25,49%
Fondi rischi e oneri	297.894	498.523	-200.629	-40,24%
Tfr	2.597.002	2.501.104	95.898	3,83%
Debiti	8.321.633	9.239.324	-917.691	-9,93%
Ratei e risconti passivi	559.203	395.294	163.909	41,47%
Posizione Finanziaria Netta	10.538.537	11.412.179	-873.642	-7,66%
TOTALE PASSIVO	38.885.446	37.251.906	1.633.540	

Principali dati economici (dati in euro)

Il conto economico riclassificato del Gruppo confrontato con quello relativo all'esercizio precedente:

Conto Economico Riclassificato	30/06/2021	30/06/2020	variazione	var. %
Ricavi delle vendite	12.688.814	11.119.015	1.569.799	14,12%
Produzione interna	1.111.540	3.953.278	-2.841.738	-71,88%
Altri ricavi	166.792	13.916	152.876	1098,56%
Valore della produzione	13.967.146	15.086.209	-1.119.063	-7,42%
Costi esterni operativi	7.027.779	7.895.351	-867.572	-10,99%
Costi del personale	6.209.069	5.586.493	622.576	11,14%
Oneri diversi di gestione	109.096	79.456	29.640	37,30%
EBITDA	621.202	1.524.909	-903.707	-59,26%
Ammortamenti e accantonamenti	1.066.893	968.234	98.659	10,19%
EBIT	-445.691	556.675	-1.002.366	-180,06%
Risultato dell'area finanziaria	-343.204	-374.823	31.619	-8,44%
Risultato ante imposte	-788.895	181.852	-970.747	-533,81%
Imposte sul reddito	-299.564	-26.126	-273.438	1046,61%
Risultato netto	-489.331	207.978	-697.309	-335,28%

A migliore descrizione della situazione reddituale del Gruppo si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi all'esercizio precedente:

Indici di redditività	30/06/2021	30/06/2020	variazione
ROE netto (<i>Risultato netto/PN</i>)	-2,95%	2,94%	-5,89%
ROE lordo (<i>Risultato ante imposte/PN</i>)	-4,76%	2,57%	-7,33%
ROI (<i>Risultato Operativo/Capitale Investito</i>)	-1,05%	1,50%	-2,55%
ROS (<i>Risultato Operativo/ Fatturato</i>)	-3,97%	5,60%	-9,56%

Nelle tabelle che seguono vengono esplicitati i dati di suddivisione dei ricavi per Divisione (dati in Milioni di euro) e per area geografica (dati in migliaia di euro).

Divisione	Semestrale consolidata 2021	%	Semestrale consolidata 2020	%	% Variazione H2021- H2020
<u>ELETRONICA</u>	1,81	14	0,96	9	89%
<u>SEMICONDUTTORI</u>	5,71	45	5,09	46	12%
<u>AUTOMAZIONE</u>	3,39	27	3,21	29	6%
<u>LASER</u>	0,47	4	1,28	12	-63%
<u>SERVICE</u>	1,31	10	0,58	5	126%
TOTALE	12,69	100,00	11,12	100,00	14%

I ricavi consolidati al 30/06/2021 vedono una rilevante crescita nella Divisione Service che risulta più che raddoppiata rispetto al semestre del precedente esercizio e garantirà una buona base di ricavi ricorrenti nel medio termine.

Relativamente ai settori di produzione, si rileva una crescita nel settore dell'Elettronica, trainata dalla ripresa del mercato nel secondo trimestre. Questo settore infatti presenta dei tempi di consegna molto ridotti e quindi la ripresa è stata visibile già nel corso del semestre.

Stabile il settore dei Semiconduttori in termini di ricavi, ma segnaliamo una forte crescita degli ordini nel semestre che verranno evasi nel corso della seconda parte dell'esercizio corrente.

Anche il settore Automazione è stabile grazie all'evasione di un importante ordine acquisito dell'esercizio precedente e che ha richiesto più di dodici mesi per la realizzazione.

Il settore che ha sofferto maggiormente della mancanza delle promozioni tramite fiere internazionali e della difficoltà di incontrare nuovi clienti è stato quello del Laser Applicato che ha registrato un'importante contrazione del fatturato, ma per il quale si prevede un recupero nella seconda parte dell'esercizio, soprattutto per quanto riguarda l'offerta verso il medicale.

Qui di seguito, a complemento dell'informativa sui ricavi, viene esplicitata la relativa suddivisione per area geografica:

Area geografica	Semestrale consolidata 2021	Semestrale consolidata 2020	%
ITALIA	1.165	1.235	-5,70%
EUROPA	6.087	3.870	57,30%
AMERICA	2.622	2.028	29,28%
ASIA e resto del mondo	2.815	3.986	-29,38%
TOTALE	12.689	11.119	14,12%

Le Aree di destinazione vedono una sostanziale stabilità sul mercato interno, una crescita del mercato europeo mentre, anche a causa delle difficoltà nelle installazioni e consegne, si evidenzia una leggera flessione del mercato asiatico parzialmente compensata dalla crescita sul mercato americano.

I "ricavi delle vendite" registrano un incremento rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente di circa 1,57 milioni di euro, mentre il "valore della produzione" registra un decremento di circa 1,12 milioni di euro, corrispondente ad una flessione del 7,42% rispetto al primo semestre del 2020: tale flessione è principalmente

imputabile alla riduzione del valore dei magazzini di produzione, bilanciata dagli incrementi di fatturato, dalla crescita delle immobilizzazioni interne e dei ricavi accessori.

L'**EBITDA** è pari a 0,6 milioni di euro (1,5 milioni di euro al 30/06/2020) con una riduzione di 0,9 milioni di euro. Tale riduzione è principalmente imputabile agli investimenti sul personale ed alle difficoltà di produzione registrate nel primo trimestre del 2021.

L'**EBITDA margin** registra una flessione rispetto al periodo precedente passando dal 10,11% del primo semestre 2020 al 4,45% del primo semestre 2021; percentuale che, confrontata con i *benchmark* di mercato e considerando le condizioni di crisi mondiale, risulta allineata o migliore.

Principali dati patrimoniali (dati in euro)

Lo stato patrimoniale riclassificato del Gruppo, confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente:

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO	30/06/2021	31/12/2020	variazione	var. %
Immobilizzazioni immateriali	4.313.800	3.942.914	370.886	9,41%
Immobilizzazioni materiali	8.173.828	8.049.858	123.970	1,54%
Immobilizzazioni finanziarie	233.931	193.182	40.749	21,09%
Altre attività o.e.s.	248.115	193.093	55.022	28,50%
Totale attivo fisso	12.969.674	12.379.047	590.627	4,77%
Magazzino	13.458.995	13.858.459	-399.464	-2,88%
Crediti commerciali e.e.e.s.	10.675.876	9.682.706	993.170	10,26%
Acconti da clienti e.e.e.s.	-1.462.178	-1.822.102	359.924	-19,75%
Debiti commerciali e.e.e.s.	-3.867.027	-4.957.073	1.090.046	-21,99%
Totale capitale circolante operativo netto	18.805.666	16.761.990	2.043.676	12,19%
Crediti tributari e.e.e.s.	738.141	558.821	179.320	32,09%
Imposte anticipate	394.736	131.128	263.608	201,03%
Ratei e risconti attivi	328.013	237.550	90.463	38,08%
Altre attività e.e.e.s.	320.011	404.195	-84.184	-20,83%
Debiti tributari e previdenziali e.e.e.s.	-534.298	-847.771	313.473	-36,98%
Imposte differite	-8.971	-173.800	164.829	-94,84%
Ratei e risconti passivi	-559.203	-395.294	-163.909	41,47%
Altre passività e.e.e.s.	-2.154.710	-1.612.378	-542.332	33,64%
Totale capitale circolante netto	-1.476.281	-1.697.549	221.268	-13,03%
Fondi per benefici ai dipendenti	-2.597.002	-2.501.104	-95.898	3,83%
Altri fondi	-288.923	-324.723	35.800	-11,02%
Debiti diversi o.e.s.	-303.420	0	-303.420	0,00%
Capitale investito netto	27.109.714	24.617.661	2.492.053	10,12%
Finanziato da:				
Posizione finanziaria netta	-10.538.537	-11.412.179	873.642	-7,66%
Patrimonio netto	-16.571.177	-13.205.482	-3.365.695	25,49%
Totale fonti di finanziamento	-27.109.714	-24.617.661	-2.492.053	10,12%
Dettaglio posizione finanziaria netta				
Disponibilità e mezzi equivalenti:				
Crediti vs soci per versamenti dovuti	1.834.048	0	1.834.048	100,00%
Disponibilità liquide	5.872.026	4.719.524	1.152.502	24,42%
Attività finanziarie disponibili	1.342.244	1.252.244	90.000	7,19%
Debiti finanziari correnti:				
Obbligazioni e.e.s.	-323.500	-323.500	0	0,00%
Debiti vs banche e.e.s.	-6.128.315	-5.056.141	-1.072.174	21,21%

Debiti vs altri finanziatori e.e.s.	-43.881	-129.178	85.297	-66,03%
Debiti vs soci per dividendi	0	0	0	
Debiti finanziari a medio e lungo termine:				
Obbligazioni o.e.s.	-353.000	-353.000	0	0,00%
Debiti vs banche o.e.s.	-12.653.238	-10.927.739	-1.725.499	15,79%
Debiti vs altri finanziatori o.e.s.	-84.921	-594.389	509.468	-85,71%
Totale Posizione Finanziaria Netta	-10.538.537	-11.412.179	873.642	-7,66%

L'Attivo immobilizzato del I semestre 2021 subisce un incremento rispetto all'anno 2020 di circa 0,6 milioni di euro, attribuibile a nuovi investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali.

Il Circolante Netto operativo si incrementa per circa 2 milioni di euro per ragioni dovute principalmente al decremento dei debiti verso fornitori e all'aumento dei crediti verso clienti.

Il "Patrimonio netto" di Gruppo si incrementa di complessivi 3,4 Milioni euro a seguito dei due aumenti di capitale realizzatisi in capo alla controllante, in corrispondenza dell'esercizio degli *short run warrant* (aprile 2021) e della prima finestra d'esercizio del market warrant (giugno 2021) per un totale 3,8 Milioni di euro (di cui 0,2 per capitale e 3,6 per sovrapprezzo) e si decrementa per la perdita di periodo.

L'effetto dell'incremento dei mezzi propri si riverbera positivamente sugli indicatori di solvibilità del Gruppo riportati qui di seguito e sulla posizione finanziaria netta. Inoltre, conferisce al Gruppo mezzi per affrontare e superare meglio il periodo di crisi mondiale che tutti stiamo affrontando.

Dallo stato patrimoniale riclassificato emerge la solidità patrimoniale del Gruppo (ossia la sua capacità di mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine).

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

Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni	30/06/2021	31/12/2020	variazione
Margine primario di struttura (PN – attivo immobilizzato)	3.549.259	826.435	2.722.824
Quoziente primario di struttura (PN/ attivo immobilizzato)	78,27%	93,74%	-15,48%
Margine secondario di struttura (PN+debiti a m/l termine -Immobilizzazioni)	19.882.007	15.527.390	4.354.617
Quoziente secondario di struttura (PN+debiti a m/l termine /Immobilizzazioni)	253,30%	225,43%	27,86%

Principali dati finanziari (dati in euro)

La posizione finanziaria netta al 30/06/2021, confrontata con quella relativa all'esercizio precedente era la seguente:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	30/06/2021	31/12/2020	variazione
Crediti vs soci per versamenti dovuti	1.834.048	0	1.834.048
Disponibilità liquide	5.872.026	4.719.524	1.152.502
Attività finanziarie disponibili	1.342.244	1.252.244	90.000
Obbligazioni a breve termine	-323.500	-323.500	0
Obbligazioni a lungo termine	-353.000	-353.000	0
Banche e altri finanziatori a breve termine	-6.172.196	-5.185.319	-986.877
Banche e altri finanziatori a lungo termine	-12.738.159	-11.522.128	-1.216.031
Debiti vs soci per dividendi	0	0	0
	-10.538.537	-11.412.179	873.642
<i>di cui a breve</i>	<i>2.552.622</i>	<i>462.949</i>	<i>255.625</i>
<i>di cui a lungo</i>	<i>-13.091.159</i>	<i>-11.875.128</i>	<i>-1.216.031</i>

La "Posizione finanziaria netta" registra un indebitamento ridotto rispetto alla fine dell'esercizio precedente per circa 0,9 milioni di euro. I crediti Vs i soci si riferiscono ai versamenti per i warrant esercitati il 30/06/2021 e non ancora registrati come liquidità alla data di chiusura del semestre. Nel corso dell'esercizio non si è fatto ricorso ad ulteriori moratorie sui finanziamenti per importi significativi.

A complemento dell'informativa finanziaria si riporta qui di seguito la sintesi del rendiconto finanziario e alcuni indici ritenuti significativi:

Sintesi rendiconto finanziario (dati in euro)	30/06/2021	31/12/2020
Posizione finanziaria netta di apertura:	-11.412.179	-17.431.100
EBIT normalizzato	-441.117	1.187.265
Costi non monetari:		
Ammortamenti	1.066.893	1.612.803
Altre svalutazioni	287.713	1.254.111
altre rettifiche	-7.632	-6.293
Totale costi non monetari	1.346.974	2.860.621
<u>Variazioni del capitale circolante netto:</u>		
(Incremento) / decremento delle rimanenze	399.464	1.964.067
(Incremento) / decremento dei crediti verso clienti	-934.331	1.650.612
Incremento / (decremento) dei debiti verso fornitori	-1.090.046	228.001
(Incremento) / decremento di altre attività e passività correnti	73.446	-130.252
Incremento / (decremento) altre variazioni di circolante netto	138.019	-3.952.650
rettifica circolante netto per variazione crediti verso soci	1.834.048	0
rettifica circolante netto per variazione debito per dividendi	0	564.200
Totale variazioni del capitale circolante netto	420.600	323.978
<u>Altri esborsi operativi:</u>	-419.483	-312.508
Flussi da attività di investimento:		
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	-879.722	-2.011.856
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	-680.584	-935.971
Altri investimenti/disinvestimenti in immobilizzazioni	-40.749	157
Totale flussi per attività da investimento	-1.601.055	-2.947.670
Esborsi per oneri finanziari	-428.476	-739.229

Pagamento di imposte	-612	-326.991
Altri incassi (pagamenti)	0	560.837
Flusso di cassa ante operazioni di finanziamento e/o sul capitale	-1.123.169	606.303
Aumento di capitale a pagamento	1.982.400	6.000.000
Esborsi per dividendi	0	-564.200
altre differenze	14.411	-23.182
Totale flusso di cassa a servizio del debito	873.642	6.018.921
Posizione finanziaria netta di chiusura	-10.538.537	-11.412.179

Indicatori di solvibilità	30/06/2021	31/12/2020	variazione
Quoziente di indebitamento complessivo (<i>debiti/PN</i>)	1,89	2,27	-0,38
Margine di disponibilità (<i>Attività correnti+liquidità immediate – passività correnti</i>)	18.047.959	15.527.390	2.520.569
Quoziente di disponibilità	219,66%	201,37%	18,29%
Margine di tesoreria (<i>Liquidità immediata + liquidità differita – passività correnti</i>)	4.588.964	1.668.931	2.920.033
Quoziente di tesoreria	130,43%	110,90%	19,53%

Ambiente e Personale

Ai sensi dell'art. 2428 n. 2 del Codice Civile qui di seguito si forniscono le informazioni attinenti all'ambiente e al personale.

AMBIENTE

Il Gruppo non opera in un settore a rischio per quanto attiene le tematiche ambientali e non si sono rilevate nel corso del primo semestre 2021 problematiche inerenti ad esse. Nonostante questo, il Gruppo investe costantemente sul miglioramento delle proprie performance ambientali al fine di rendere maggiormente sostenibile il proprio business e ridurre il proprio impatto.

La sostenibilità è un fattore rilevante nella strategia del Gruppo e fa parte dei valori espressi all'interno del Codice Etico. La capogruppo, per comunicare al mercato il proprio impegno e investimenti rivolti alle tematiche ESG, nel corso del primo semestre ha istituito il Gruppo di Lavoro per la Sostenibilità il quale si è impegnato nella realizzazione del primo Bilancio di Sostenibilità che verrà certificato e pubblicato entro la fine del mese di settembre 2021.

PERSONALE

Nel corso del primo semestre dell'anno il Gruppo ha proseguito il programma di inserimento di risorse finalizzate al piano di crescita previsto.

In particolare, nei primi sei mesi si sono registrati 11 inserimenti di risorse, di cui circa il 40% rivolto al settore tecnico. Il numero complessivo di risorse al 30 giugno 2021 era di 190 persone.

La composizione dell'organico aziendale è debitamente illustrata nella Nota Integrativa al Bilancio.

Descrizione dei principali rischi e incertezze cui il Gruppo è esposto

Ai sensi dell'art. 2428 n. 1 del Codice Civile, qui di seguito sono indicati i principali rischi cui il Gruppo è esposto:

Rischio di credito

Il rischio è connesso con la capacità dei clienti di onorare il credito e che nel difficile contesto economico

attuale è aumentato. Il Gruppo Osai cerca di minimizzare tale rischio, attraverso politiche di selezione del merito del credito dei suoi clienti e con la gestione sistematica e professionale della riscossione dei crediti da parte di gruppi di lavoro dedicati. Per quanto concerne i crediti commerciali, il Gruppo effettua un costante monitoraggio e provvede a svalutare posizioni per le quali si individua una inesigibilità totale o parziale.

Le azioni intraprese per gestire il rischio di credito verso la clientela sono continuate nel corso del semestre e si sono dimostrate efficaci: nel 2021 non si sono registrate significative perdite su crediti.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è il rischio che l'impresa non sia in grado di rispettare gli impegni di pagamento a causa della difficoltà di reperire fondi. La conseguenza sarebbe un impatto negativo sul risultato economico nel caso in cui l'impresa sia costretta a sostenere costi addizionali per fronteggiare i propri impegni o, come estrema conseguenza, una situazione di insolvibilità che porrebbe a rischio la continuità aziendale.

In questo ambito, Osai Italia ha aderito, fin dal 2017 al programma di sviluppo di filiera con Osai Intesa Sanpaolo, avviando con i propri fornitori una collaborazione atta ad ottimizzare la gestione del circolante all'interno della filiera produttiva garantendo da un lato la regolarità dei pagamenti ai fornitori strategici ed allo stesso tempo una gestione più dinamica della liquidità aziendale.

Inoltre, l'aumento di capitale in sede di IPO ha avuto come effetto quello di sostenere la liquidità aziendale contribuendo a conferire un maggiore equilibrio in termini di durata e di composizione del debito.

Rischio di mercato

Di seguito viene fornita un'analisi di sensitività alla data di bilancio, in relazione alle variabili di rischio, per ciascuna delle seguenti componenti:

- Rischio di tasso:

L'esposizione del Gruppo al rischio di tasso di interesse deriva principalmente dalla volatilità degli oneri finanziari connessi all'indebitamento espresso a tasso variabile; tale volatilità risulta peraltro mitigata dall'attuale contesto congiunturale-finanziario nel quale non sono previsti nel breve periodo incrementi dei tassi di interesse.

La politica di gestione del rischio tasso persegue comunque l'obiettivo di limitare tale volatilità anche attraverso sia l'individuazione di un mix equilibrato di finanziamenti a tasso fisso e a tasso variabile, sia di correlati strumenti di copertura.

- Rischio sui tassi di cambio (o rischio valutario):

Tale rischio è da considerarsi limitato in quanto i rapporti di acquisto e di vendita sono per lo più gestiti in euro.

- Rischio di prezzo:

Con riferimento alle caratteristiche del settore in cui opera il Gruppo, il rischio prezzo *commodities*, ovvero al rischio di mercato legato alle variazioni dei prezzi delle materie prime è scarsamente rilevante poiché le variazioni dei prezzi delle materie prime, tenuto conto degli sfasamenti temporali, sono riflessi sul prezzo di vendita.

- Rischio di default

Allo stato attuale, non vi è alcuna ragione per supporre possano avverarsi eventi che esponano il Gruppo al rischio di default. Si ritiene che il Gruppo sia in grado di far fronte ai propri impegni finanziari sia di breve che di medio lungo periodo.

Rischi specifici relativi alla pandemia COVID-19

L'impatto positivo della campagna vaccinale attuata nel nostro Paese, con la conseguente diminuzione e contenimento dei contagi, lasciano intravedere un progressivo ritorno alla normalità nei mesi a venire. L'ulteriore inserimento da parte dei governi nazionali ed internazionali di misure di prevenzione come il "green pass" rappresentano un ulteriore elemento di sicurezza per scongiurare il ritorno di ulteriori ondate pandemiche.

Anche in questo contesto, apparentemente in via di miglioramento e risoluzione, è bene considerare le possibili problematiche legate al protrarsi della pandemia:

- ritardi nel montaggio e nella produzione delle macchine da consegnare ai clienti;
- difficoltà nel reperire materie prime o semilavorati da fornitori esterni anche a causa dello *shortage* in atto: il gruppo si è attivato per diversificare i fornitori incrementando ove possibile le scorte di materiale a rischio quale quello contenente componenti elettronici;
- difficoltà nella consegna e nel test delle macchine ai clienti, nel caso che i siti di installazione avessero delle limitazioni di accesso;
- difficoltà nel mandare personale specializzato per gli interventi di assistenza sulle macchine, soprattutto se installate in paesi fuori dall'Europa. Il Gruppo si è organizzato per gestire questi interventi con personale locale ma l'impossibilità di viaggiare potrebbe creare difficoltà nella formazione e gestione di questo personale esterno.

Ad oggi non si evidenziamo situazioni critiche relativamente a questi rischi, ma pur avendo attivato tutte le necessarie misure per limitarli, l'evolversi della situazione è difficilmente prevedibile anche in considerazione della presenza di nuove varianti del virus i cui effetti potrebbero maturare.

In conclusione, si segnala che la Capogruppo ha implementato nel corso del 2021 il "Modello Organizzativo e di Gestione" secondo quanto previsto dal D.Lgs. 231/2001, che permetterà alla società di garantire, in caso di illecito – rientrante tra i c.d. "reati presupposti" di cui all'art. 24 e ss. del D.lgs. 231/2001 – commesso a vantaggio o nell'interesse dell'Emittente o di altra società del Gruppo, da soggetti appartenenti alle rispettive strutture organizzative, di scongiurare la relativa responsabilità amministrativa e prevenire eventuali rischi e sanzioni.

Attività di ricerca e sviluppo

Lo svolgimento continuo di attività di ricerca e sviluppo è connaturato all'attività del Gruppo Osai che è diretta alla vendita di macchinari di automazione ad alto contenuto tecnologico.

Come per gli anni precedenti, anche nel primo semestre del 2021, sono stati effettuati importanti investimenti in macchinari e attrezzature innovative da esporre nelle aree attrezzate per le dimostrazioni ai clienti, così come alcuni sviluppi di processi industriali destinati all'innovazione tecnologica.

L'investimento complessivo in ricerca e sviluppo del semestre ammonta ad euro 1.260.723, di cui euro 628.212 iscritti tra le "immobilizzazioni immateriali in corso" ed euro 577.040 iscritti tra le "immobilizzazioni materiali in corso", la restante parte, pari ad euro 55.471 è stata invece spesa a conto economico nel corso del periodo di riferimento.

Per il dettaglio dei costi di sviluppo e l'analisi della loro recuperabilità si rinvia all'apposita sezione della nota integrativa.

Le attività di sviluppo sono sinteticamente descritte nel seguente elenco:

1. Progettazione e realizzazione di un prototipo dimostrativo per la "CIRCULAR ECONOMY" (Denominazione interna di progetto P0024-CEP in cui confluisce il precedente progetto RE4-P1)
2. Studi di fattibilità e sperimentazione di processi innovativi per il pre-trattamento delle schede elettroniche contenenti metalli rari da recuperare (Denominazione interna di progetto P0022-CEA in cui è confluito il progetto già sviluppato con la denominazione RD20-A4CEP);
3. Sviluppo processo innovativo di testing e *handling* per semiconduttori (Denominazione interna di progetto P0021-STH)
4. Progettazione e costruzione di un prototipo dimostrativo di handling adatto alle esigenze produttive di grande serie per la "E-MOBILITY FACTORY" (Denominazione interna di progetto P0025-EMF)
5. Sperimentazione di materiali termoconduttivi (denominazione interna di progetto RD-DTC). Iniziato nel 2019 e confluito dal 2020 nel progetto "4 CUSTHER" parzialmente finanziato dalla Comunità Europea (*Manunet*);
6. Sviluppo processo automatizzato di addizione "SILICON CARBIDE" (Denominazione interna di progetto P0023-SCA)
7. Progettazione di "*multipurpose robots*" di basso costo e grande flessibilità. (Denominazione interna di progetto RD-APRIL) Iniziativa interamente finanziata dalla Comunità Europea – HORIZON 2020 – Acronimo "APRIL";
8. Sperimentazione di "*cobots*" basati su intelligenza artificiale (Denominazione interna di progetto RD-VOJEXT). Iniziativa parzialmente finanziata dalla Comunità Europea – HORIZON 2020 – Acronimo "VOJEXT";
9. Tecnologia digitale per il trattamento del cancro al polmone (denominazione interna di progetto RD-DEF) Iniziativa parzialmente finanziata dalla Piattaforma Salute Regione Piemonte – Progetto DEFLeCT;
10. Processo di additive manufacturing metallico (Denominazione interna di progetto RD-MANU) Iniziativa parzialmente finanziata dalla Comunità Europea – HORIZON 2020 – Acronimo "MANUELA".

Attività di ricerca e sviluppo tecnologico/ Credito di imposta per Ricerca & Sviluppo

A fronte delle attività di ricerca e sviluppo svolta nel corso del semestre, la Capogruppo ha stimato la maturazione del corrispondente credito d'imposta, ex art. 1, commi 198-209, L. 160/2019 (Legge di Bilancio 2020) e successive modifiche e integrazioni.

Lo studio e lo sviluppo dei progetti ha comportato attività di pianificazione, prototipazione e testing che ha visto coinvolto nostro personale interno specializzato, nonché collaboratori esterni che hanno fornito consulenze tecniche e professionale.

Ai fini del conteggio dell'agevolazione fiscale sono stati considerati i soli costi per il personale tecnico interno e dei ricercatori, sostenuti nel semestre per complessivi euro 1.129.903. Il credito di imposta relativo è stimato in euro 225.981.

L'analisi tecnica dei costi relativi ai programmi di ricerca e sviluppo sarà supportata, al termine dell'esercizio da idonea perizia e da relazione tecnica sottoscritta dal legale rappresentante e dal responsabile della ricerca e sviluppo.

Investimenti

Gli investimenti capitalizzati nel corso del semestre sono sintetizzati nella tabella che segue:

Voce	30/06/2021	30/06/2020	variazione
Immobilizzazioni immateriali:			
Costi di impianto e ampliamento	183.521	0	183.521
Costi di sviluppo	0	0	0
Diritti di brevetto e software	60.754	50.624	10.130
Immobilizzazioni immateriali in corso – spese di sviluppo	628.212	589.380	38.832
Altre immobilizzazioni immateriali	7.235	17.045	-9.810
Totale immobilizzazioni immateriali	879.722	657.049	222.673
Immobilizzazioni materiali:			
Impianti e macchinari	2.132	0	2.132
Attrezzatura	87.645	7.447	80.198
Altri beni materiali	17.532	38.355	-20.823
Immobilizzazioni materiali in corso – macchinari	577.040	330.068	246.972
Totale immobilizzazioni materiali	684.349	375.870	308.479
TOTALE INVESTIMENTI	1.564.071	1.032.919	531.152

Qui di seguito l'analisi degli investimenti più rilevanti effettuati nel corso del periodo.

La voce **"Immobilizzazioni immateriali in corso"**, al termine del I semestre 2021, è pari a complessivi euro 1.713.456: nel corso del periodo sono stati portati avanti investimenti su progetti già in corso al 31/12/2020 e ne sono stati avviati di nuovi, per una spesa capitalizzata nel periodo pari ad euro 628.212 che sono il risultato dei seguenti progetti in corso di esecuzione a tale data:

Divisione	Progetto	Argomento	Ultimazione prevista	Incremento 30/06/2021	Totali 30/06/2021
Elettronica-Semiconduttori	P0023-SCA	Processo automatizzato di addizione "SILICON CARBIDE"	2022	130.820	
	RD-DTC >4CUSTHER	Sperimentazione di materiali termoconduttivi	2022	40.679	
	P0021-STH	Processo innovativo di testing e handling per semiconduttori	2022	37.952	209.451
Utilizzo trasversale su tutte le divisioni	VOJEXT	Sperimentazione di "cobots" basati su intelligenza artificiale	2023 con possibilità di proroga	6.009	6.009
Laser Industriale	MANUELA	Processo per lavorazioni superficiali laser	2022 con possibilità di proroga	4.623	
	DEFLECT	Processo per lavorazioni medicali laser	2022 con possibilità di proroga	44.839	49.462
Circular Economy	P0022-CEA (RD20-A4CEPT)	Trattamento automatizzato delle schede elettroniche dismesse	2022	363.290	363.290
Totale incrementi di immobilizzazioni I semestre 2021					628.212
Investimenti in corso al 31/12/2020					1.085.244
Totale "immobilizzazioni immateriali in corso" a fine periodo					1.713.456

La voce “**Immobilizzazioni materiali in corso**”, al termine del I semestre 2021, è pari ad euro 802.196, di cui 577.040 capitalizzati nel corso del I semestre 2021 e riferibili ad incrementi su investimenti già in corso al 31/12/2020. In dettaglio:

Divisione	Progetto	Argomento	Ultimazione prevista	Incremento 30/06/2021	Totali 30/06/2021
Circular Economy	P0024-CEP (RE4-P1)	Prototipo dimostrativo per la “CIRCULAR ECONOMY”	2022	302.966	302.966
Utilizzo trasversale su tutte le divisioni	P0025-EMF	Prototipo dimostrativo di handling adatto alle esigenze produttive di grande serie per la “E-MOBILITY FACTORY”	2022	274.074	274.074
Totale incrementi di immobilizzazioni I semestre 2021					577.040
Investimenti in corso al 31/12/2020					225.156
Totale "immobilizzazioni immateriali in corso" a fine periodo					802.196

Rapporti con imprese controllate

Le controllate estere del Gruppo Osai svolgono essenzialmente un’attività di supporto tecnico post-vendita – ivi inclusa la vendita di componenti di ricambio – ai clienti di Osai localizzati nelle loro aree di competenza. Questi sono essenzialmente serviti direttamente dalla Società (per i mercati più vicini, e.g. la Germania), oppure da distributori indipendenti, con i quali Osai ha solidi rapporti di collaborazione e siglato contratti di partnership.

Rispetto alla filiale tedesca, le controllate statunitense e cinese svolgono maggiori funzioni e intrattengono maggiori relazioni direttamente con i clienti. Ciò a causa sia delle maggiori differenze proprie dei vari mercati di riferimento, sia – nel caso della controllata cinese – per le difficoltà relazionali con i clienti locali.

Ai sensi del comma 5 dell’art. 2497-bis del Codice Civile, qui di seguito sono esposti i rapporti intercorsi con la società controllate:

Tipologie	Osai A.S. Gmbh	Osai A.S. Dalian Co.	Osai A.S. USA Ltd
Rapporti commerciali e diversi:			
Crediti	1.102.692	4.545	29.177
Debiti	3.066	188.929	13.043
Acconti da clienti	10.300	0	0
Risconti passivi	2.353	0	0
Costi – beni	33	0	0
Costi – servizi		150.237	13.043
Ricavi – beni	1.241.034	225	18.355
Ricavi – prestazione servizi	6.104	0	7.318
Rapporti finanziari:			
Crediti	0	0	0
Debiti	0	0	0

Con riferimento ai rapporti instaurati, si comunica che le operazioni sono effettuate a condizioni di mercato.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nella seconda metà dell'anno, il Gruppo prevede una ripresa legata, tra l'altro, ad un incremento degli ordinativi. Tale tendenza è confermata dall'andamento dei dati al 31 agosto 2021: si registra una raccolta ordini pari ad oltre 26 milioni di euro (+5 milioni di euro rispetto allo stesso periodo del 2019) con un portafoglio ordini alla stessa data pari a circa 20 milioni di euro, di poco superiore al dato 2019.

Il successo della campagna vaccinale anti-covid e le prospettive di ritorno alla normalità lasciano intravedere una costante diminuzione dell'incertezza presente nei mercati, accompagnata da un progressivo aumento degli investimenti, i quali saranno ulteriormente incentivati, a seguito delle misure di sostegno alla crescita post Covid, previste dai piani nazionali ed internazionali che avranno effetti positivi sull'economia nazionale e internazionale ed in particolare ampliando le opportunità di sviluppo del business da parte del Gruppo in settori particolarmente strategici quali quelli legato al mondo dei Semiconduttori e dell'*e-mobility*.

Permangono allo stato attuale le incertezze a livello globale sui possibili impatti negativi causati dallo *shortage* sulla catena di fornitura del Gruppo ed in particolare sulla componentistica elettronica che equipaggia i sistemi OSAI. Per far fronte a possibili shock, il Gruppo ha investito da inizio anno nell'ampliamento del proprio parco fornitori incrementando, ove applicabile, gli approvvigionamenti di componentistica elettronica standard per scongiurare impatti negativi sulla produzione e conseguentemente sui tempi di consegna.

Alla luce dei dati di questo primo semestre, si prevede un miglioramento complessivo a fine anno, rispetto a quanto registrato nel semestre in esame.

FERRERO MIRELLA

GIORZA VIRGILIO

BENETTI FABIO

DUCA SERGIO

MARINI PAOLA

COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI SOCIALI**Consiglio di Amministrazione**

Presidente	Mirella Ferrero
Amministratore Delegato	Fabio Benetti
Consigliere Delegato	Virgilio Giorza
Consigliere Indipendente	Sergio Duca
Consigliere Indipendente	Paola Marini

Collegio Sindacale

Presidente	Ignazio Pellecchia
Sindaco Effettivo	Alberto Pession
Sindaco Effettivo	Luca Barbareschi
Sindaco Supplente	Alessandro Cislaghi
Sindaco Supplente	Gabriella Bastia

Società di Revisione

BDO Italia S.p.A.

SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30/06/2021

Dati di Bilancio

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	30/06/2021	31/12/2020
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
Parte richiamata	1.834.048	0
Parte da richiamare	0	0
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	1.834.048	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	897.452	836.895
2) Costi di sviluppo	1.394.444	1.722.375
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	81.586	53.200
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0
5) Differenze da consolidamento	94.476	103.064
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.713.456	1.085.244
7) Altre	132.386	142.136
Totale immobilizzazioni immateriali	4.313.800	3.942.914
II - Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	0	0
2) Impianti e macchinario	6.521.484	6.821.791
3) Attrezzature industriali e commerciali	553.805	650.901
4) Altri beni	296.343	352.010
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	802.196	225.156
Totale immobilizzazioni materiali	8.173.828	8.049.858
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in		
a) Imprese controllate	0	0
b) Imprese collegate	0	0
c) Imprese controllanti	0	0
d) Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d-bis) Altre imprese	101.000	101.000
Totale partecipazioni (1)	101.000	101.000
2) Crediti		
a) Verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese controllate	0	0
b) Verso imprese collegate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0

Totale crediti verso imprese collegate	0	0
c) Verso controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso controllanti	0	0
d) Verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d-bis) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	132.931	92.181
Totale crediti verso altri	132.931	92.181
Totale Crediti	132.931	92.181
3) Altri titoli	52.244	52.244
4) Strumenti finanziari derivati attivi	0	1
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	286.175	245.426
Totale immobilizzazioni (B)	12.773.803	12.238.198
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	2.677.705	2.458.892
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	4.639.395	5.604.560
3) Lavori in corso su ordinazione	5.707.991	5.361.345
4) Prodotti finiti e merci	433.904	433.662
5) Acconti	0	0
Totale rimanenze	13.458.995	13.858.459
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	0	0
II) Crediti		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	10.675.876	9.682.706
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso clienti	10.675.876	9.682.706
2) Verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese controllate	0	0
3) Verso imprese collegate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese collegate	0	0
4) Verso controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso controllanti	0	0
5) Verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0

Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	738.141	558.821
Esigibili oltre l'esercizio successivo	248.115	193.093
Totale crediti tributari	986.256	751.914
5-ter) Imposte anticipate	394.736	131.128
5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	320.011	404.195
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso altri	320.011	404.195
Totale crediti	12.376.879	10.969.943
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
1) Partecipazioni in imprese controllate	0	0
2) Partecipazioni in imprese collegate	0	0
3) Partecipazioni in imprese controllanti	0	0
3-bis) Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
4) Altre partecipazioni	0	0
5) Strumenti finanziari derivati attivi	0	0
6) Altri titoli	1.290.000	1.200.000
Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	1.290.000	1.200.000
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	5.826.213	4.679.700
2) Assegni	0	0
3) Danaro e valori in cassa	45.813	39.824
Totale disponibilità liquide	5.872.026	4.719.524
Totale attivo circolante (C)	32.997.900	30.747.926
D) RATEI E RISCONTI	328.013	237.550
TOTALE ATTIVO	47.933.764	43.223.674

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	30/06/2021	31/12/2020
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	1.590.822	1.400.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	9.225.626	5.600.000
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	212.776	200.000
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva indisponibile ex art. 60 D.L. 104/2020	549.779	0
Riserva differenze da traduzione	-11.251	-25.694
Varie altre riserve	0	0
Totale altre riserve	538.528	-25.694
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	-24.168

VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	5.492.756	5.708.459
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-489.331	346.885
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	16.571.177	13.205.482
Patrimonio Netto di terzi		
Capitale e riserve di terzi	0	0
Utile (perdita) d'esercizio	0	0
Totale Patrimonio Netto di terzi	0	0
Totale Patrimonio Netto consolidato	16.571.177	13.205.482
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
2) Per imposte, anche differite	8.971	173.800
3) Strumenti finanziari derivati passivi	0	31.800
4) Altri	288.923	292.923
Totale fondi per rischi e oneri (B)	297.894	498.523
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	2.597.002	2.501.104
D) DEBITI		
1) Obbligazioni		
Esigibili entro l'esercizio successivo	323.500	323.500
Esigibili oltre l'esercizio successivo	353.000	353.000
Totale obbligazioni (1)	676.500	676.500
2) Obbligazioni convertibili		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale obbligazioni convertibili (2)	0	0
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso soci per finanziamenti (3)	0	0
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	6.128.315	5.056.141
Esigibili oltre l'esercizio successivo	12.653.238	10.927.739
Totale debiti verso banche (4)	18.781.553	15.983.880
5) Debiti verso altri finanziatori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	43.881	129.178
Esigibili oltre l'esercizio successivo	84.921	594.389
Totale debiti verso altri finanziatori (5)	128.802	723.567
6) Acconti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.462.178	1.822.102
Esigibili oltre l'esercizio successivo	303.420	0
Totale acconti (6)	1.765.598	1.822.102
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	3.867.027	4.957.073
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso fornitori (7)	3.867.027	4.957.073

8) Debiti rappresentati da titoli di credito		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti rappresentati da titoli di credito (8)	0	0
9) Debiti verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese controllate (9)	0	0
10) Debiti verso imprese collegate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese collegate (10)	0	0
11) Debiti verso controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso controllanti (11)	0	0
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti (11-bis)	0	0
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	209.435	355.841
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti tributari (12)	209.435	355.841
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	324.863	491.930
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale (13)	324.863	491.930
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.154.710	1.612.378
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale altri debiti (14)	2.154.710	1.612.378
Totale debiti (D)	27.908.488	26.623.271
E) RATEI E RISCOINTI	559.203	395.294
TOTALE PASSIVO	47.933.764	43.223.674

CONTO ECONOMICO

	30/06/2021	30/06/2020
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.688.814	11.119.015
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-965.165	-10.648
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	346.646	2.712.746
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.205.252	919.448
5) Altri ricavi e proventi		
Contributi in conto esercizio	524.807	331.733
Altri	166.792	13.915
Totale altri ricavi e proventi	691.599	345.648
Totale valore della produzione	13.967.146	15.086.209
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	3.385.995	4.201.096
7) Per servizi	3.521.602	3.521.713
8) Per godimento di beni di terzi	338.995	362.072
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	4.437.354	4.042.638
b) Oneri sociali	1.344.713	1.238.492
c) Trattamento di fine rapporto	284.412	234.705
d) Trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) Altri costi	142.590	70.658
Totale costi per il personale	6.209.069	5.586.493
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	508.836	446.716
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	558.057	521.518
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) Svalutazione crediti attivo circolante e disponibilità liquide	0	0
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.066.893	968.234
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-218.813	-189.530
12) Accantonamenti per rischi	0	0
13) Altri accantonamenti	0	0
14) Oneri diversi di gestione	109.096	79.456
Totale costi della produzione	14.412.837	14.529.534
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	-445.691	556.675
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
15) Proventi da partecipazioni		
Da imprese controllate	0	0
Da imprese collegate	0	0
Da imprese controllanti	0	0
Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
Altri	0	0
Totale proventi da partecipazioni (15)	0	0
16) Altri proventi finanziari:		
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		

Da imprese controllate	0	0
Da imprese collegate	0	0
Da imprese controllanti	0	0
Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
Altri	0	0
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0
b) Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	1.080	0
c) Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) Proventi diversi dai precedenti		
Da imprese controllate	0	0
Da imprese collegate	0	0
Da imprese controllanti	0	0
Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
Altri	91	24
Totale proventi diversi dai precedenti	91	24
Totale altri proventi finanziari	1.171	24
17) Interessi e altri oneri finanziari		
- verso imprese controllate	0	0
- verso imprese collegate	0	0
- verso imprese controllanti	0	0
- verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
Altri	350.393	380.157
Totale interessi e altri oneri finanziari	350.393	380.157
17-bis) Utili e perdite su cambi	6.018	5.310
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	-343.204	-374.823
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:		
18) Rivalutazioni:		
a) Di partecipazioni	0	0
b) Di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) Di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) Di strumenti finanziari derivati	0	0
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0
Totale rivalutazioni	0	0
19) Svalutazioni:		
a) Di partecipazioni	0	0
b) Di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) Di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) Di strumenti finanziari derivati	0	0
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0
Totale svalutazioni	0	0
Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18-19)	0	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	-788.895	181.852
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	0	-27.547

Imposte relative ad esercizi precedenti	-985	-2.047
Imposte differite e anticipate	-298.579	3.468
Proventi (oneri) da adesione al regime consolidato fiscale/trasparenza fiscale	0	0
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	-299.564	-26.126
21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	-489.331	207.978
Di cui:		
Utile (perdita) di terzi	0	0
Utile (perdita) del Gruppo	-489.331	207.978

RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)

	30/06/2021	31/12/2020
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(489.331)	346.885
Imposte sul reddito	(299.564)	80.802
Interessi passivi/(attivi)	349.222	759.540
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(1.444)	38
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(441.117)	1.187.265
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	287.713	1.054.111
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.066.893	1.612.803
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	200.000
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	(7.632)	(4.873)
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	0	(1.420)
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	1.346.974	2.860.621
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	905.857	4.047.886
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	399.464	1.964.067
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(934.331)	1.650.612
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(1.090.046)	228.001
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(90.463)	(33.133)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	163.909	(97.119)
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	138.019	(3.952.650)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	(1.413.448)	(240.222)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(507.591)	3.807.664
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(428.476)	(739.229)
(Imposte sul reddito pagate)	(612)	(326.991)
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	(419.483)	(312.508)
Altri incassi/(pagamenti)	0	560.837

<i>Totale altre rettifiche</i>	(848.571)	(817.891)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(1.356.162)	2.989.773
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(684.349)	(936.271)
Disinvestimenti	3.765	300
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(879.722)	(2.011.856)
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	(40.750)	0
Disinvestimenti	1	157
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	(90.000)	(180.000)
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	(1.691.055)	(3.127.670)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	524.488	(3.110.762)
Accensione finanziamenti	4.985.000	4.500.000
(Rimborso finanziamenti)	(3.306.580)	(3.774.352)
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	1.982.400	6.000.000
(Rimborso di capitale)	0	0
Altre variazioni di Patrimonio Netto	14.411	(23.182)
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	(564.200)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	4.199.719	3.027.504
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.152.502	2.889.607
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	4.679.700	1.787.250
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	39.824	42.667
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	4.719.524	1.829.917
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	5.826.213	4.679.700
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	45.813	39.824
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	5.872.026	4.719.524
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

NOTA INTEGRATIVA ALLA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2021

Premessa

La OSAI Automation System S.p.A. pur non avendo superato i limiti di cui all'art. 27 del DLgs. 127/91, è tenuta alla redazione della semestrale consolidata, in conseguenza della quotazione all'AIM Italia avvenuta nel mese di novembre 2020.

Informazioni generali ed attività svolta

Fondata nel 1991 da Carlo Ferrero, la Osai A.S. opera nel settore dell'automazione dei processi industriali.

Le soluzioni offerte dal Gruppo sono basate su sistemi standard o macchine speciali per assemblaggio e test di componenti altamente tecnologici per l'industria dei semiconduttori, l'industria automotive e la manifattura elettronica. Ogni sistema è creato ad hoc basandosi sulle richieste del cliente ed equipaggiato con le più recenti tecnologie.

Il gruppo OSAI si compone oltre alla Capogruppo di 3 filiali estere, situate in Germania, Cina e Stati Uniti d'America. Le sedi sono affiancate da oltre 40 partner commerciali per rivendita ed assistenza, in grado di garantire un supporto globale rapido ed efficiente.

Ad oggi il gruppo si compone di circa 190 dipendenti, 6.500 mq di aree di produzione e con un export dall'Italia che si attesta intorno al 91%.

Principi di formazione e valutazione del semestrale consolidata

La relazione semestrale consolidata del Gruppo Osai comprende le situazioni economico-patrimoniali della Osai Automation System S.p.A., società capogruppo, e delle controllate: OSAI Automation System GmbH (detenuta al 100%); OSAI Automation System USA Co (detenuta al 100%) e OSAI Automation System Dalian Co. Ltd. (detenuta al 100%).

Le società controllate sono state incluse con il "metodo integrale".

Per tali società viene fornito un apposito elenco in Nota Integrativa.

Per la redazione della relazione semestrale consolidata sono state utilizzate le situazioni economico-patrimoniali delle singole società controllate al 30/06/2021, riclassificate e, se necessario, modificate per renderle aderenti a principi contabili omogenei nell'ambito del Gruppo.

La relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2021 è stata redatta secondo le disposizioni degli articoli 2423 e seguenti del codice civile, integrate dai principi contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

La relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2021, costituita dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa, è redatta nel rispetto delle norme del codice civile vigenti, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis del codice civile e sulla base dei Principi Contabili codificati dagli organismi competenti.

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata seguendo i principi generali di prudenza, rilevanza, comparabilità e di competenza temporale ed economica e nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale; la rilevazione e presentazione delle voci è stata effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto, sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura del semestre e si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza del periodo, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento. Si è altresì tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza del periodo, ancorché di essi si sia avuta conoscenza dopo la chiusura dello stesso, ma prima della stesura della relazione semestrale.

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della Gruppo nei vari esercizi e i criteri di valutazione utilizzati nella formazione del presente bilancio consolidato di gruppo non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio d'esercizio della Capogruppo.

Per ogni voce dello stato patrimoniale e del rendiconto finanziario è indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente mentre, per le voci di conto economico, è indicato l'importo del semestre precedente, nel rispetto di quanto previsto dal penultimo comma dell'art. 2423 – ter del codice civile e dell'OIC 30.

Gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico sono quelli usuali, previsti dagli articoli 2424 e 2425 del codice civile. La relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2021 è redatta in unità di euro. Le eventuali differenze derivanti dall'arrotondamento dei valori espressi in unità di euro sono allocate all'apposita riserva di patrimonio netto. Tutti i valori di seguito indicati sono da intendersi espressi in euro, dove non specificato diversamente.

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-bis C.C., si precisa che il Gruppo non ha effettuato operazioni con parti correlate di importo rilevante non concluse a normali condizioni di mercato.

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-ter C.C. si precisa che il Gruppo non ha in essere accordi non risultanti dallo stato patrimoniale in grado di determinare rischi e/o benefici significativi e la cui descrizione sia necessaria per una migliore comprensione del bilancio consolidato.

La relazione semestrale consolidata è corredata dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile, alla quale rinviamo per quanto attiene la natura dell'attività dell'impresa, la descrizione degli eventi successivi alla chiusura dell'esercizio e dell'evoluzione prevedibile della gestione nonché per tutte le altre informazioni di legge.

Deroghe

La valutazione delle poste relative al bilancio è stata effettuata senza alcuna deroga ai sensi dell'articolo 2423 comma 4 e dell'articolo 2423-bis comma 2 del Codice Civile.

Area di consolidamento

Le società incluse nell'area di consolidamento sono elencate di seguito:

Denominazione	Sede	Capitale sociale in valuta	Quota detenuta dal Gruppo
OSAI AUTOMATION SYSTEM S.P.A.	Legale: Via Sondrio, 13/1 – Torino Operativa: Via della Cartiera, 4 – Parella (TO) Torino	1.590.822,40 euro	Capogruppo
OSAI AUTOMATION SYSTEMS GmbH	Elsenheimerstr, 59 Monaco, Germania	27.500,00 euro	100%
OSAI AUTOMATION SYSTEM USA Corporation	10000 N. Central Expy, suite 710 Dallas TX USA	260.000,00 USD	100%
OSAI AUTOMATION SYSTEMS (Dalian)Co., Ltd.	n. 119B Liaohe West Road, Dalian, Liaoning Province, Cina	¥ 1.172.942,50	100%

Principi di consolidamento

Le società controllate consolidate sono state incluse nel bilancio di gruppo con il metodo integrale che consiste, in sintesi, nell'assunzione degli elementi dell'attivo e del passivo, nonché dei ricavi e dei costi delle singole imprese controllate.

In particolare, i principi di consolidamento adottati per la redazione della semestrale consolidata sono i seguenti:

- Eliminazione delle partecipazioni e delle corrispondenti frazioni del Patrimonio Netto di queste attribuendo, ai singoli elementi dell'attivo e del passivo patrimoniale, il valore corrente alla data di acquisizione del controllo (definito convenzionalmente il 31 dicembre 2017). L'eventuale differenza residua negativa è iscritta in una voce del patrimonio netto denominata "Riserva di consolidamento"; se positiva, qualora non allocabile a specifiche voci dell'attivo e del passivo dello stato patrimoniale, è iscritta in una voce dell'attivo denominata "Differenza di consolidamento" oppure, in assenza di utilità futura, è portata in detrazione della "Riserva di consolidamento" fino a concorrenza della medesima, con eventuale addebito a Conto Economico della parte residua.

- Eliminazione dei crediti e dei debiti tra le imprese incluse nel consolidamento, nonché dei proventi e degli oneri relativi ad operazioni effettuate tra le imprese medesime. Sono stati inoltre eliminati, se significativi, gli utili e le perdite conseguenti ad operazioni effettuate tra tali imprese e relative a valori compresi nello stato patrimoniale e nel conto economico. Non vengono eliminate le eventuali perdite infragruppo qualora rappresentino un indicatore di perdita di valore della sottostante attività.
- Contabilizzazione in base al metodo finanziario dei contratti di leasing in essere e di ammontare significativo. Tale criterio comporta l'iscrizione del valore dei beni oggetto di leasing tra le immobilizzazioni, la correlativa iscrizione al passivo del debito finanziario e, in corrispondenza del pagamento dei canoni di leasing, il debito è ridotto in base al piano di ammortamento e gli interessi sono registrati a conto economico; annualmente il valore dei beni viene sistematicamente ammortizzato all'aliquota della categoria di appartenenza e i canoni registrati vengono annullati.
- Storno dei dividendi, rivalutazioni e svalutazioni di partecipazioni in imprese incluse nell'area di consolidamento.

Prospettiva della continuità aziendale

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

Nella valutazione prospettica circa il presupposto della continuità aziendale, non sono emerse significative incertezze.

Riflessi dell'emergenza sanitaria (Covid-19)

L'impatto positivo della campagna vaccinale attuata dal nostro paese con la conseguente diminuzione e contenimento dei contagi lasciano intravedere un progressivo ritorno alla normalità nei mesi a venire. L'ulteriore inserimento da parte dei governi nazionali ed internazionali di misure di prevenzione come il "green pass" rappresentano un ulteriore elemento di sicurezza per scongiurare il ritorno di ulteriori ondate pandemiche.

In ogni caso, le misure messe in campo dal Gruppo hanno permesso e permetteranno in futuro di proseguire le attività produttive anche qualora la pandemia dovesse protrarsi ulteriormente pertanto, non vi sono elementi che facciano intravedere criticità tali da compromettere la continuità aziendale.

Nonostante una tendenza progressiva al miglioramento a livello globale, permangono diversi paesi al mondo nei quali la pandemia non è ancora sotto controllo con ondate pandemiche che inevitabilmente compromettono la libera circolazione delle persone.

Pertanto l'attuale situazione si prevede porterà comunque una concentrazione del business e delle vendite del Gruppo, almeno fino alla fine del 2021, nei paesi in cui la pandemia è sotto controllo con prevalenza per i territori che si affacciano sul Mediterraneo e in Europa limitando il raggio dell'area commerciale di riferimento.

Criteri di valutazione applicati

I criteri di valutazione sono quelli utilizzati nel bilancio d'esercizio della società che redige il bilancio consolidato.

Tali criteri sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del codice civile e non sono modificati rispetto al semestre dell'anno precedente, ciò assicura una continuità di applicazione nel tempo delle regole di rappresentazione dei valori.

Non si sono verificati casi eccezionali che rendessero necessario il ricorso alla deroga di cui all'art. 2423 del codice civile, quarto comma.

A nessun valore tra quelli iscritti nell'attivo sono stati capitalizzati oneri finanziari, né nel semestre in esame, né negli esercizi precedenti.

I criteri di valutazione sono di seguito esposti:

Immobilizzazioni immateriali

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

I costi di impianto ed ampliamento derivano dalla capitalizzazione degli oneri riguardanti le spese sostenute dalla controllante nella fase di IPO per la quotazione su AIM Italia e, successivamente, per la finalizzazione degli aumenti di capitale legati all'esercizio dei warrant. Tali spese sono ammortizzate in 5 anni.

I costi di sviluppo derivano dall'applicazione dei risultati della ricerca di base o di altre conoscenze possedute o acquisite, anteriormente all'inizio della produzione commerciale o dell'utilizzazione, e sono ammortizzati secondo la loro vita utile e, laddove questa non sia attendibilmente misurabile, sono ammortizzati in un periodo di 5 anni.

I diritti di brevetto industriale ed i diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno sono ammortizzati in base alla loro presunta durata di utilizzazione, comunque non superiore a quella fissata dai contratti di licenza.

Le altre immobilizzazioni immateriali, per la parte relativa ai costi sostenuti per manutenzioni straordinarie su immobili di terzi, sono ammortizzate in un periodo pari alla durata dei contratti di locazione sottostante, mentre gli oneri relativi all'ottenimento di certificazioni di qualità sono ammortizzati in un periodo di 5 anni.

Le differenze di consolidamento accolgono la differenza tra il valore originario di carico delle partecipazioni e le quote di patrimonio netto di competenza della Capogruppo e sono ammortizzate in dieci anni. La scelta di un periodo di ammortamento superiore a cinque esercizi deriva dalla prevista durata di effettivo utilizzo per il Gruppo dei singoli attivi ed è peraltro conforme alle indicazioni dell'OIC 24 che ammette, in presenza delle condizioni di recuperabilità dell'onere, di adottare un periodo di ammortamento fino a venti anni.

Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento.

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

L'iscrizione e la valorizzazione delle poste inserite nella categoria delle immobilizzazioni immateriali è stata operata con il consenso del Collegio Sindacale della controllante, ove ciò sia previsto dal Codice Civile.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione.

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

I costi sostenuti sui beni esistenti a fini di ampliamento, ammodernamento e miglioramento degli elementi strutturali, nonché quelli sostenuti per aumentarne la rispondenza agli scopi per cui erano stati acquisiti, e le manutenzioni straordinarie in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par. da 49 a 53, sono stati capitalizzati solo in presenza di un aumento significativo e misurabile della capacità produttiva o della vita utile.

Per tali beni l'ammortamento è stato applicato in modo unitario sul nuovo valore contabile tenuto conto della residua vita utile.

Al fine di consentire una migliore rappresentazione della situazione finanziaria e reddituale e di uniformarsi ai principi contabili di riferimento internazionali (IFRS 16), nella semestrale consolidata il Gruppo opera la contabilizzazione dei contratti di leasing secondo la metodologia finanziaria.

In particolare, il valore capitale dei beni, è stato incluso nelle immobilizzazioni materiali, mentre i debiti per canoni di leasing in linea di capitale sono stati inclusi nei debiti finanziari. I canoni di leasing contabilizzati nei bilanci civilistici sono stati sostituiti con gli ammortamenti calcolati sulla vita utile dei beni oggetto di leasing e con i relativi interessi passivi iscritti negli oneri finanziari.

Tutti i cespiti sono stati ammortizzati.

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

Sono state applicate le aliquote che rispecchiano il risultato dei piani di ammortamento tecnici, confermate dalle realtà aziendali e ridotte del 50% per le acquisizioni del periodo di riferimento, in quanto esistono per queste ultime le condizioni previste dall'OIC 16 par. 53.

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

I cespiti obsoleti e quelli che non saranno più utilizzati o utilizzabili nel ciclo produttivo, sulla base dell'OIC 16 par. 80 non sono ammortizzati e sono valutati al minor valore tra il valore netto contabile e il valore recuperabile.

Qui di seguito sono specificate le aliquote applicate:

- Impianti generici /specifici e macchinari: 6,67% - 8,33%- 9,5% - 15,50%
- Impianto fotovoltaico: 9%
- Attrezzature industriali e commerciali: 25%

Altri beni:

- mobili e arredi: 12% - 19%
- macchine ufficio elettroniche: 20% -31,67%
- automezzi/autoveicoli: 20-25%

Con riferimento al disposto dell'art. 10 della legge 19 marzo 1983 n. 7 si precisa che su nessuno dei beni ancora in patrimonio a fine esercizio sono state eseguite in passato rivalutazioni monetarie.

Le immobilizzazioni in corso sono contabilizzate al costo sostenuto e gli acconti al valore nominale. Tali voci non vengono ammortizzate.

Legge 13 ottobre 2020, n.126: Disposizioni transitorie in materia di principi di redazione del bilancio -sospensione ammortamenti.

Vi segnaliamo che la controllante, nell'anno 2020 si è avvalsa della deroga al disposto dell'articolo 2426, primo comma, n. 2 del codice civile, riguardante l'ammortamento annuo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo, sulla base delle disposizioni introdotte dai commi 7-bis a 7-quinquies dell'articolo 60 della Legge n. 126 del 13 ottobre 2020 di conversione, con modificazioni, del decreto-legge 14 agosto 2020, n. 104, scegliendo di sospendere la totalità degli ammortamenti su due categorie di beni iscritti tra le immobilizzazioni materiali: i "macchinari speciali" e l'"attrezzatura speciale", in quanto ha ritenuto possibile l'aggiornamento della vita utile di tali cespiti.

Nel corso del 2021 è stato ripreso l'ammortamento di tali beni aggiornandone la vita utile di un esercizio.

Contributi pubblici in conto esercizio

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

Immobilizzazioni finanziarie e titoli

Le partecipazioni in altre imprese sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. Il valore è eventualmente rettificato per riflettere perdite permanenti di valore.

Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

I titoli di debito immobilizzati, quotati e non quotati, sono stati valutati titolo per titolo, attribuendo a ciascun titolo il costo specificamente sostenuto.

Ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile, i titoli immobilizzati sono stati rilevati con il criterio del costo, valutando l'applicazione del costo ammortizzato (ex art. 2426, comma 1 numero 1 del codice civile) privo di rilevanza.

I titoli che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritti al minor valore tra il costo di acquisto e il valore di presunto realizzo desunto dall'andamento del mercato.

Rimanenze

Le rimanenze sono iscritte al minor valore tra il costo di acquisto, comprensivo di tutti i costi e oneri accessori di diretta imputazione e dei costi indiretti inerenti alla produzione interna, ed il presumibile valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

In particolare:

Le rimanenze rappresentate da materie prime sono valutate con il metodo del costo medio continuo.

Le rimanenze di semilavorati e prodotti in corso di lavorazione, costituiti essenzialmente da macchinari e attrezzature in corso di costruzione ed in attesa di ordine alla fine dell'esercizio, sono valutate al costo consuntivo alla fine del periodo di riferimento.

I lavori in corso su ordinazione (per i quali alla chiusura del semestre c'è un ordine in corso esecuzione) relativi ai macchinari destinati alla vendita, in costruzione alla data di chiusura del periodo di riferimento, sono stati quantificati adottando il criterio della percentuale di completamento. La valutazione di tali rimanenze è dunque effettuata in misura corrispondente al ricavo maturato alla chiusura di ciascun periodo, determinato in relazione allo stato di avanzamento dei lavori, calcolato con il metodo del costo sostenuto.

I prodotti finiti e le merci (macchinari e attrezzature finite in magazzino alla chiusura dell'esercizio) sono valutate al costo di produzione.

Gli eventuali acconti sono iscritti tra le passività alla voce D6 "acconti"; nel caso di fatturazione definitiva dei lavori, gli anticipi sono stornati dal passivo in contropartita alla rilevazione del relativo ricavo.

Per le giacenze cedute da una Società del Gruppo all'altra Società del Gruppo ed esistenti nei magazzini di quest'ultima alla data di chiusura del periodo si provvede all'eliminazione di eventuali margini, se significativi.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono iscritti al fair value corrispondente al valore di mercato, ove esistente, o al valore risultante da modelli e tecniche di valutazione tali da assicurare una ragionevole approssimazione al valore di mercato.

Il valore corrente, se positivo, è imputato nell'attivo dello stato patrimoniale, nella specifica voce delle immobilizzazioni finanziarie o dell'attivo circolante, a seconda della destinazione. Al contrario, se negativo è iscritto nel passivo dello stato patrimoniale, nella specifica voce ricompresa tra i fondi per rischi e oneri.

I derivati di copertura di flussi finanziari (c.d. cash flow edge) hanno come contropartita una riserva di patrimonio netto, ovvero, per la parte inefficace (non di copertura), il conto economico.

Crediti

I crediti sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione / origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria, e sono iscritti al valore di presunto realizzo.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre i 12 mesi successivi è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale.

I crediti sono iscritti con il criterio del costo ammortizzato se la relativa valutazione è da considerarsi rilevante ai sensi dell'OIC 15.33.

Per il corrente esercizio, il criterio di iscrizione dei crediti generalmente utilizzato è stato quello del valore di presumibile realizzo poiché, ai sensi ai sensi dell'OIC 15.33, si sono ritenuti irrilevanti gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, in quanto la quasi totalità dei crediti è da considerarsi esigibile nell'arco di 12 mesi.

I crediti sono rappresentati in bilancio al netto dell'iscrizione di un fondo svalutazione a copertura dei crediti ritenuti inesigibili, nonché del generico rischio relativo ai rimanenti crediti, basato su stime effettuate sulla base dell'esperienza passata.

Crediti tributari e attività per imposte anticipate

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

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

Le attività per imposte anticipate connesse ad una perdita fiscale sono rilevate in presenza di ragionevole certezza del loro futuro recupero, comprovata da una pianificazione fiscale per un ragionevole periodo di tempo che prevede redditi imponibili sufficienti per utilizzare le perdite riportabili e/o dalla presenza di differenze temporanee imponibili sufficienti ad assorbire le perdite riportabili.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

Ratei e risconti

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

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

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

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

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

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

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi rappresentano le passività connesse a situazioni esistenti alla data di bilancio, ma il cui verificarsi è solo probabile.

Con riferimento ai rischi per i quali il manifestarsi di una passività sia soltanto possibile ovvero l'onere non possa essere attendibilmente stimato, non si è proceduto allo stanziamento di un fondo rischi.

I fondi per oneri rappresentano passività certe, correlate a componenti negativi di reddito di competenza del periodo, ma che avranno manifestazione numeraria nell'esercizio successivo.

In conformità a quanto stabilito dall'OIC 31, il fondo garanzia prodotti copre tutti i probabili costi che si stima saranno sostenuti per adempiere l'impegno di garanzia contrattuale per i prodotti venduti alla data di bilancio.

Il processo di stima è operato e/o adeguato alla data di chiusura del bilancio sulla base dell'esperienza passata e di ogni elemento utile a disposizione. La stima dei costi stanziati è periodicamente riesaminata ed eventualmente rettificata. In particolare, si rivedono le assunzioni ed i parametri utilizzati anche alla luce dell'esperienza e di fatti più recenti resisi disponibili.

Fondi per imposte, anche differite

Accoglie le passività per imposte probabili, derivanti da accertamenti non definitivi e contenziosi in corso, e le passività per imposte differite determinate in base alle differenze temporanee imponibili, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

Debiti

I debiti, ai sensi dell'OIC 19.41, sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei debiti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'OIC 19.42, sono irrilevanti (o perché la scadenza è stabilita in un periodo inferiore ai 12 mesi o perché i costi relativi all'acquisizione della provvista finanziaria sono scarsamente significativi).

Per il principio di rilevanza già richiamato, non sono stati attualizzati i debiti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Si è inoltre tenuto conto del 'fattore temporale' di cui all'art. 2426, comma 1 numero 8, operando l'attualizzazione dei debiti scadenti oltre i 12 mesi nel caso di differenza significativa tra tasso di interesse effettivo e tasso di mercato.

I debiti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore nominale.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre i 12 mesi è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria.

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

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

Nel corso del semestre, nell'ambito della normativa emanata ai fini di contrastare l'emergenza pandemica da Covid-19, la Capogruppo ha chiesto e ottenuto nuove moratorie sui alcuni dei finanziamenti bancari in essere.

Nella totalità dei casi le moratorie hanno riguardato la sola quota capitale della rata, determinando la traslazione in avanti del piano di ammortamento per un periodo pari alla sospensione del prestito accordata dall'istituto di credito, in quanto gli interessi sul capitale ancora da rimborsare sono corrisposti alle scadenze originarie.

Nei casi in cui il debito finanziario è valutato in bilancio secondo il principio del costo ammortizzato, è stato applicato il disposto dell'OIC 19 paragrafo 61 il quale prevede che, se in epoca successiva rispetto alla rilevazione iniziale della passività finanziaria valutata al costo ammortizzato, dovessero emergere circostanze che portino a modificare le proprie stime dei flussi finanziari connessi alla passività, il valore della passività espresso in bilancio dovrà essere rideterminato attraverso l'attualizzazione dei flussi finanziari futuri sulla base dell'interesse effettivo determinato, in occasione della rilevazione iniziale della passività stessa.

Valori in valuta

I crediti e i debiti espressi originariamente in valuta sono iscritti al cambio in vigore alla data di effettuazione dell'operazione; le differenze di cambio che si manifestano all'incasso o al pagamento sono indicate nella voce di "(C) 17 bis) Utili / Perdite su cambi".

Nel rispetto della normativa vigente, nella predisposizione della semestrale tali crediti e debiti vengono allineati al cambio del 30 giugno, con imputazione delle differenze nella voce di conto economico C.17.bis.

In particolare, le attività e passività che costituiscono elementi patrimoniali monetari in valuta (crediti, debiti, disponibilità liquide, ratei attivi e passivi, titoli di debito) sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio ed i relativi utili e perdite su cambi sono rispettivamente accreditati e addebitati al conto economico alla voce 17 bis – Utili e perdite su cambi.

Per quanto riguarda, invece, le attività e passività in valuta di tipo non monetario (immobilizzazioni immateriali e materiali, partecipazioni e altri titoli che conferiscono il diritto di partecipare al capitale di rischio dell'emittente, rimanenze, anticipi per l'acquisto e la vendita di beni e servizi, risconti attivi e passivi) sono iscritte al tasso di cambio del momento del loro acquisto.

La conversione in euro dei valori relativi a società espressi in valuta estera, ai fini della redazione del semestrale consolidata, è stata effettuata utilizzando:

- a) Il cambio a pronti alla data di bilancio per la traduzione delle attività e delle passività;
- b) Il cambio medio del periodo per le voci di conto economico, utilizzato come alternativa al cambio di ogni singola operazione, come ammesso dell'OIC 17;
- c) Il cambio della data di sottoscrizione/riduzione per gli apporti e le riduzioni di capitale sociale;
- d) In quanto interamente rappresentate da riserve di utili, il cambio medio dell'esercizio di formazione dell'utile, per le riserve di patrimonio netto. Si sottolinea che le riserve già formate alla data di primo consolidamento, 31/12/2017, sono state convertite al cambio del 31/12/2016.

L'effetto netto:

- della traduzione dei bilanci delle società partecipate in moneta di conto si rileva in apposita "Riserva di traduzione", nell'ambito del patrimonio netto consolidato;
- delle elisioni delle voci patrimoniali infragruppo si rileva nella medesima "Riserva di traduzione";
- delle elisioni delle voci economiche infragruppo si rileva nella voce di conto economico "Utili/Perdite su cambi".

I bilanci in valuta originaria diversa dall'euro sono stati convertiti, per quanto riguarda le poste patrimoniali, ai seguenti tassi (cambi di fine semestre):

Valuta	30/06/2021	31/12/2020
Dollaro USA	1,188	1,2271
Renminbi - Cina	7,674	8,0225

Le poste di conto economico sono state convertite ai seguenti tassi (cambi medi):

Valuta	30/06/2021	31/12/2020
Dollaro USA	1,205	1,1422
Renminbi - Cina	7,796	7,8747

Costi e ricavi

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica e sono contabilizzati al netto delle poste rettificative quali resi, sconti, abbuoni, premi, nonché delle imposte direttamente connesse alla vendita e di eventuali variazioni di stima.

In particolare:

- I ricavi per vendite di prodotti sono riconosciuti al momento in cui si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assunto quale riferimento il trasferimento dei rischi e dei benefici che normalmente si verifica con la consegna o la spedizione dei beni. Nel rispetto delle prescrizioni dei principi contabili nazionali, le rettifiche ai ricavi di vendita, anche riferiti a precedenti esercizi, sono portate a riduzioni sulla voce ricavi.
- i ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti al momento dell'ultimazione dei servizi o in modo continuativo nella

misura in cui le connesse prestazioni sono state eseguite nel corso dell'esercizio;

- le spese per l'acquisizione di beni e per le prestazioni di servizi sono riconosciute rispettivamente al momento del trasferimento della proprietà, che generalmente coincide con la consegna o spedizione dei beni, ed alla data in cui le prestazioni sono ultimate, ovvero alla maturazione dei corrispettivi periodici.

Imposte sul reddito

L'importo delle imposte a carico del conto economico consolidato del Gruppo è dato dalla somma delle imposte, così come risultanti dai bilanci delle diverse società del Gruppo, nel rispetto delle differenti normative nazionali.

Le imposte correnti del periodo sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri tributari da assolvere in applicazione della vigente normativa fiscale.

La contabilizzazione delle imposte anticipate e delle imposte differite riflette differenze temporanee tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito alle stesse ai fini fiscali, valorizzate sulla base delle aliquote fiscali vigenti. Vengono apportati gli adeguati aggiustamenti in caso di variazioni delle aliquote rispetto all'esercizio, purché la relativa norma di legge sia entrata in vigore alla data di redazione del bilancio.

Le imposte anticipate sono iscritte solo se, e nella misura in cui, esiste la ragionevole certezza della loro recuperabilità.

Le attività e passività per imposte differite sono iscritte rispettivamente nella voce "Crediti per imposte anticipate", se attive, nella voce "Fondi per imposte differite", se passive.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

L'ammontare dei crediti vantati verso i soci per i versamenti dovuti alla data di chiusura dell'esercizio è pari ad euro 1.834.048 (euro 0 nel precedente esercizio). La variazione dell'esercizio è stata la seguente:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Crediti per versamenti dovuti	0	1.834.048	1.834.048
Totale crediti per versamenti dovuti	0	1.834.048	1.834.048

I crediti iscritti in questa voce si riferiscono a quanto dovuto dai soci che hanno esercitato i Market Warrant per la finestra di giugno 2021, sottoscrivendone il relativo aumento di capitale. Gli importi sono stati effettivamente incassati dalla controllante nei primi giorni del mese di luglio 2021.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a euro 4.313.800 (euro 3.942.914 nel precedente esercizio).

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

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Differenza da consolidamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio							
Costo	1.046.119	5.031.605	817.697	772.448	1.085.244	395.271	9.148.384
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	209.224	3.309.230	764.497	194.383	0	253.135	4.730.469
Svalutazioni	0	0	0	475.001	0	0	475.001
Valore di bilancio	836.895	1.722.375	53.200	103.064	1.085.244	142.136	3.942.914
Variazioni nell'esercizio							
Incrementi per acquisizioni	183.521	0	60.754	0	628.212	7.235	879.722
Ammortamento dell'esercizio	122.964	327.931	32.368	8.588	0	16.985	508.836
Totale variazioni	60.557	-327.931	28.386	-8.588	628.212	-9.750	370.886
Valore di fine esercizio							
Costo	1.229.640	5.031.605	878.451	772.448	1.713.456	402.506	10.028.106
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	332.188	3.637.161	796.865	202.971	0	270.120	5.239.305
Svalutazioni	0	0	0	475.001	0	0	475.001
Valore di bilancio	897.452	1.394.444	81.586	94.476	1.713.456	132.386	4.313.800

I costi di impianto e ampliamento, in bilancio iscritti all'importo netto pari ad euro 897.452, sono interamente riferibili alle spese sostenute dalla controllante nella fase di IPO finalizzata alla quotazione all'AIM Italia ed in corrispondenza dei successivi aumenti di capitale legati all'esercizio dei warrant e sono composti da euro 1.229.640 di costo storico ed euro 332.188 di fondo ammortamento.

I costi di sviluppo capitalizzati sono interamente riferibili alle spese sostenute per lo sviluppo delle tecnologie applicative dei macchinari di automazione costruiti e venduti. Lo sviluppo tecnologico è da considerarsi essenziale e connaturato all'attività della società.

I costi capitalizzati ed iscritti nella voce "costi di sviluppo" sono correlati a specifici prodotti, processi e/o progetti ben definiti, identificabili e misurabili, la cui recuperabilità è in tutti i casi garantita da adeguate prospettive di reddito, analizzate nel dettaglio dagli Amministratori.

Per i diritti di brevetto e di utilizzazione delle opere dell'ingegno gli incrementi dell'esercizio sono riferiti a spese per l'ottenimento di un brevetto per euro 2.560 e per i restanti euro 58.194 all'acquisto di licenze software dalla società controllante.

La voce Differenza di consolidamento accoglie la differenza tra il valore di carico della partecipazione e le quote di patrimonio netto di competenza della Capogruppo, relativamente alle società OSAI A.S. GMBH, OSAI A.S. USA Corporation e OSAI A.S. (Dalian) Co. Ltd ed è ammortizzata in dieci anni.

Tale differenza è stata ridotta, oltre agli ammortamenti, dalle svalutazioni precedentemente apportate nel bilancio della Capogruppo per un totale di euro 475.001 sul valore di carico della OSAI A.S. GMBH, derivanti dalla necessità di adeguarne il valore di carico ai risultati previsti dal piano quinquennale 2019-2023. Tale differenza, relativamente alla partecipata tedesca, è attualmente completamente azzerata.

Le Immobilizzazioni immateriali in corso, valorizzate per complessivi euro 1.713.456, si riferiscono interamente a spese di sviluppo in corso di realizzazione alla data di chiusura dell'esercizio.

La voce altre immobilizzazioni immateriali iscritta in bilancio per un importo pari ad euro 132.386 è così composta:

	Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni di periodo	Valore di fine esercizio
	Migliorie su beni di terzi	129.530	-5.522	124.008
	Certificazioni di qualità	12.606	-4.228	8.378
	Totale	142.136	-9.750	132.386

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a euro 8.173.828 (euro 8.049.858 nel precedente esercizio).

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

	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio					
Costo	8.952.350	2.392.222	1.489.542	225.156	13.059.270
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	2.130.559	1.741.321	1.137.532	0	5.009.412
Valore di bilancio	6.821.791	650.901	352.010	225.156	8.049.858
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	2.132	87.645	17.532	577.040	684.349
Riclassifiche (del valore di bilancio)	0	-2.416	0	0	-2.416
Ammortamento dell'esercizio	302.400	182.325	73.332	0	558.057
Altre variazioni	-39	0	133	0	94
Totale variazioni	-300.307	-97.096	-55.667	577.040	123.970
Valore di fine esercizio					
Costo	8.888.287	2.474.342	1.507.208	802.196	13.672.033
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	2.366.803	1.920.537	1.210.865	0	5.498.205
Valore di bilancio	6.521.484	553.805	296.343	802.196	8.173.828

In relazione alle voci "Impianti e macchinario" e "immobilizzazioni materiali in corso" si specifica che nel corso del I semestre 2021 è stata sviluppata la costruzione di due nuovi macchinari, di cui uno già in corso alla chiusura dell'esercizio 2020.

Nella voce impianti e macchinari è iscritto, tra gli altri, il valore di 3 macchinari precedentemente in leasing e riscattati anticipatamente dalla Capogruppo nel corso del semestre. In fase di consolidamento, il valore di tali macchinari è stato iscritto in bilancio in base all'IFRS 16.

Immobilizzazioni finanziarie – Partecipazioni, altri titoli e strumenti derivati finanziari attivi

Le partecipazioni non incluse nell'area di consolidamento sono pari a euro 101.000 (euro 101.000 nel precedente esercizio).

Gli altri titoli compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a euro 52.244 (euro 52.244 nel precedente esercizio).

Gli strumenti finanziari derivati attivi compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a euro 0 (euro 1 nel precedente esercizio).

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

	Partecipazioni in altre imprese	Altri titoli	Strumenti finanziari derivati attivi
Valore di inizio esercizio			
Costo	101.000	52.244	1
Svalutazioni	0	0	0
Valore di bilancio	101.000	52.244	1
Variazioni dell'esercizio			
Altre variazioni	0	0	-1
Totale variazioni	0	0	-1
Valore di fine esercizio			
Costo	101.000	52.244	0
Svalutazioni	0	0	0
Valore di bilancio	101.000	52.244	0

Nella voce "Partecipazioni in altre imprese" è iscritta una partecipazione di minoranza del 5,56% nel capitale sociale della società ICO NUOVO AMPLIAMENTO S.r.l., già acquistata nel corso del 2018 al costo di 100.000 euro (pari al valore di iscrizione in bilancio). Il bilancio al 31/12/2020 della partecipata evidenzia un Patrimonio Netto pari ad euro 1.744.333 ed una perdita d'esercizio pari ad euro 14.904.

I restanti 1.000 Euro sono relativi alla quota di sottoscrizione Unionfidi in capo alla controllante.

Gli altri titoli, per l'importo di euro 52.224, sono tutti in capo alla controllante e si riferiscono a n. 18.000 azioni del Banco BPM, invariati rispetto al periodo precedente.

Gli strumenti finanziari derivati attivi, iscritti in bilancio per l'importo di euro 0 (1 euro nel precedente esercizio). Nel corso del semestre sono stati chiusi anticipatamente tutti i contratti derivati precedentemente sottoscritti dalla Capogruppo.

Immobilizzazioni finanziarie - Crediti

I crediti compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a euro 132.931 (euro 92.181 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Importo nominale iniziale	Valore netto iniziale	Altri movimenti incrementi/(dec rementi)	Importo nominale finale	Valore netto finale
Verso altri esigibili oltre l'esercizio successivo	92.181	92.181	40.750	132.931	132.931
Totale	92.181	92.181	40.750	132.931	132.931

La voce è interamente rappresentata da depositi cauzionali versati dalla controllante e scadenti oltre i 12 mesi.

L'incremento dell'esercizio è riferito, per un importo pari a 40.000 euro, ad un deposito fiduciario per la partecipazione ad una gara pubblica per l'aggiudicazione di terreni.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6-ter del codice civile, si specifica che nella voce non sono iscritti crediti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

Ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, numero 2 lettera a) del codice civile, si specifica che non sono presenti in bilancio immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al loro *fair value*.

Attivo circolante - Rimanenze

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante sono pari a euro 13.458.995 (euro 13.858.459 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	2.458.892	218.813	2.677.705
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	5.604.560	-965.165	4.639.395
Lavori in corso su ordinazione	5.361.345	346.646	5.707.991
Prodotti finiti e merci	433.662	242	433.904
Totale rimanenze	13.858.459	-399.464	13.458.995

I beni sono rilevati nelle rimanenze nel momento in cui avviene il trasferimento dei rischi e i benefici connessi ai beni acquisiti, e conseguentemente includono i beni esistenti presso i magazzini delle società del gruppo, ad esclusione di quelli ricevuti da terzi per i quali non è stato acquisito il diritto di proprietà (in visione, in conto lavorazione, in conto deposito), i beni di proprietà verso terzi (in visione, in conto lavorazione, in conto deposito) ed i beni in viaggio ove siano stati già trasferiti i rischi e i benefici connessi ai beni acquisiti.

Il livello delle scorte a fine periodo è da considerarsi normale rispetto al volume dell'attività svolta, ed all'andamento del mercato.

Attivo circolante - Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a euro 12.376.879 (euro 10.969.943 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Esigibili entro l'esercizio successivo	Esigibili oltre l'esercizio	Valore nominale totale	(Fondi rischi/svalutazioni)	Valore netto
Verso clienti	10.675.876	0	10.675.876	0	10.675.876
Crediti tributari	738.141	248.115	986.256		986.256
Imposte anticipate			394.736		394.736
Verso altri	320.011	0	320.011	0	320.011
Totale	11.734.028	248.115	12.376.879	0	12.376.879

Crediti - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	9.682.706	993.170	10.675.876	10.675.876	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	751.914	234.342	986.256	738.141	248.115	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	131.128	263.608	394.736			

Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	404.195	-84.184	320.011	320.011	0	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	10.969.943	1.406.936	12.376.879	11.734.028	248.115	0

La voce crediti verso clienti è relativa alle vendite di merci e servizi nel rispetto dell'attività di impresa all'interno del mercato di riferimento.

I "Crediti tributari" sono formati principalmente da crediti della controllante, le voci più significative sono costituite dal credito verso Erario per IVA per circa euro 338 mila, dal credito di imposta per gli investimenti in attività di ricerca e sviluppo ex articolo 1, commi 198-209, L. 160/2019 e successive modifiche e integrazioni, per circa euro 169 mila e da crediti IRES e IRAP per circa euro 159 mila.

I "Crediti per imposte anticipate" rappresentano l'ammontare stanziato a bilancio per imposte differite attive.

L'analisi della fiscalità anticipata e differita recante le informazioni necessarie ad un'adeguata comprensione degli elementi che la compongono, secondo quanto richiesto dall'attuale normativa entrata in vigore con la riforma societaria (art. 2427 cod. civ. punto 14), viene fornita nel paragrafo "Imposte sul reddito".

Gli importi più rilevanti iscritti tra i crediti verso altri sono costituiti prevalentemente da anticipi a fornitori per circa euro 73 mila e da prestiti a dipendenti per circa euro 205 mila.

Precisiamo, secondo quanto previsto dal n.6 dell'art. 2427 del C.C. che non esistono crediti di durata superiore a 5 anni.

Attivo circolante - Attività finanziarie

Le attività finanziarie comprese nell'attivo circolante sono pari a euro 1.290.000 (euro 1.200.000 nel precedente esercizio).

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

	Valore di inizio esercizio	Variazioni dell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altri titoli non immobilizzati	1.200.000	90.000	1.290.000
Totale attività fin. che non costituiscono immobilizzazioni	1.200.000	90.000	1.290.000

Nella voce sono iscritti titoli e fondi accantonati con la finalità di accumulo per le indennità di fine rapporto dovute ai dipendenti, da parte della controllante. Tali fondi sono da considerarsi liquidi e smobilizzabili in ogni momento. Il valore di mercato dei titoli alla data di chiusura del semestre era pari ad euro 1.330.334.

Tali titoli sono valutati al minore fra il costo sostenuto e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

Attivo circolante - Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a euro 5.872.026 (euro 4.719.524 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	4.679.700	1.146.513	5.826.213
Denaro e altri valori in cassa	39.824	5.989	45.813
Totale disponibilità liquide	4.719.524	1.152.502	5.872.026

Le disponibilità liquide esistenti alla data di bilancio sono valutate al valore nominale.

I crediti finanziari verso le banche ammontano ad euro 5.826.213 e sono costituiti da impieghi di conto corrente e disponibilità derivante dalla gestione di tesoreria corrente.

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi sono pari a euro 328.013 (euro 237.550 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variatione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	0	8.715	8.715
Risconti attivi	237.550	81.748	319.298
Totale ratei e risconti attivi	237.550	90.463	328.013

Di seguito viene riportato, secondo quanto previsto al punto 7 dell'art. 2427 cod. civ. un dettaglio dei principali risconti:

	Descrizione	Importo
	<u>Risconti attivi:</u>	
	Assicurazioni	54.231
	Consulenze tecniche e commerciali	66.692
	Compensi collegio sindacale	25.205
	Locazioni e noleggi	69.743
	Spese varie personale	13.985
	Canoni d'uso software	17.620
	Interessi passivi	487
	Manutenzioni e assistenza	43.140
	Vari	28.195
	Ratei attivi:	
	Vari	8.715
Totale		328.013

Precisiamo, secondo quanto previsto dal n. 6 dell'art. 2427 del codice civile, che non sono presenti risconti attivi di durata residua superiore a 5 anni.

Oneri finanziari capitalizzati

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 8 del codice civile, si specifica che nel corso del semestre, non sono stati imputati oneri finanziari ai valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Patrimonio Netto

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a euro 16.571.177 (euro 13.205.482 nel precedente esercizio). Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante il periodo di riferimento dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto:

	Valore di inizio esercizio	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	1.400.000	0	190.822	0		1.590.822
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	5.600.000	0	3.625.626	0		9.225.626
Riserva legale	200.000	0	12.776	0		212.776
Altre riserve						
Riserva indisponibile ex art. 60 D.L. 104/2020	0	0	549.779	0		549.779
Riserva da differenze di traduzione	-25.694	0	14.443	0		-11.251
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-24.168	0	24.168	0		0
Utili (perdite) portati a nuovo	5.708.459	0	334.076	549.779		5.492.756
Utile (perdita) dell'esercizio	346.885	-346.885	0	0	-489.331	-489.331
Totale Patrimonio netto	13.205.482	-346.885	4.751.690	549.779	-489.331	16.571.177
Patrimonio netto di Terzi	0	0	0	0	0	0
Totale patrimonio netto consolidato	13.205.482	-346.885	4.751.690	549.779	-489.331	16.571.177

Il **capitale sociale** al 30 giugno 2021 sottoscritto per euro 1.590.822,40 e versato per euro 1.499.120,00, risulta costituito da n. 15.908.220 azioni ordinarie di nominali euro 0,10 cadauna. Durante il semestre sono stati realizzati 2 aumenti di capitale:

- il primo in corrispondenza dell'esercizio dei c.d. "short-run warrant 2021", nel mese di aprile 2021, per euro 99.120,00 di capitale oltre ad euro 1.883.280,00 per sovrapprezzo;
- il secondo in corrispondenza della prima finestra di esercizio dei c.d. "Warrant OSAI A.S. S.p.A. 2021-2025", nel mese di giugno 2021, per euro 91.702,40 di capitale oltre ad euro 1.742.345,60 per sovrapprezzo.

Il secondo aumento non risulta versato alla data di chiusura del presente esercizio perché il relativo incasso è avvenuto nei primi giorni del mese di luglio 2021, pertanto i relativi crediti verso soci, per euro 1.834.048,00 sono iscritti nell'apposita voce di stato patrimoniale attivo.

La "**Riserva legale**" pari ad euro 212.776 registra un incremento pari ad euro 12.776 rispetto al precedente esercizio.

La "**Riserva da differenze di traduzione**" accoglie l'effetto netto della traduzione del bilancio delle società partecipate in moneta di conto e risulta movimentata nell'esercizio per euro 14.443.

La "**Riserva indisponibile ex art. 60 D.L. 104/2020**" è stata costituita in sede di approvazione del bilancio d'esercizio chiuso dalla Controllante al 31/12/2020, attingendo dagli utili portati a nuovo nei precedenti esercizi, in seguito alla sospensione parziale degli ammortamenti decisa per l'esercizio ed in ossequio a quanto disposto dall'art. 60 commi 7ter e 7 quater del D.L. 104/2020 così come convertito in Legge 126/2020.

La "**Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi**" accoglie le variazioni di *fair value* della componente efficace degli strumenti finanziari derivati di copertura di flussi finanziari. Si ricorda che l'art. 2426 comma 1, n. 11 bis

stabilisce che la riserva non è considerata nel computo del patrimonio netto per finalità di cui agli artt. 2412, 2433, 2442, 2446 e 2447 e, se positiva, non è disponibile e non è utilizzabile a copertura delle perdite.

La stessa è stata completamente azzerata al termine dell'esercizio a seguito della chiusura della totalità dei contratti precedentemente in essere.

Le informazioni richieste dall'articolo 2427-bis, comma 1 numero 1 lettera b-quater) del codice civile relativamente alla specificazione dei movimenti avvenuti nell'esercizio sono riepilogate nella tabella sottostante:

	Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi
Valore di inizio esercizio	-24.168
Variations dell'esercizio:	
Incremento per variazione di <i>fair value</i>	24.168
Valore di fine esercizio	0

La riconciliazione tra il Patrimonio Netto e il Risultato del I semestre 2021 della Capogruppo - OSAI A.S. S.p.A. e il Patrimonio Netto e il Risultato semestrale del Gruppo viene fornita nel seguente prospetto di raccordo:

	Patrimonio netto al 31/12/2020	Movimenti dell'esercizio	Risultato al 30/06/2021	Patrimonio netto al 30/06/2021
Bilancio civilistico OSAI A.S. S.p.A.	13.530.412	3.840.615	-477.252	16.893.775
Risultati d'esercizio delle controllate	278.357	0	35.785	314.142
Elisione del valore delle partecipazioni	-654.172	0	-8.589	-662.761
Cessione cespiti infragruppo	-15.084	-32	-1.617	-16.733
Contabilizzazione leasing ex IFRS16	68.378	0	-37.431	30.947
Differenze su cambi per elisioni <i>intercompany</i>	-9	14.443	0	14.434
Correzione errore leasing 2019	-2.400	0	0	-2.400
Varie	0	0	-227	-227
Semestrale consolidata OSAI A.S. S.p.A	13.205.482	3.855.026	-489.331	16.571.177

Quote di pertinenza di terzi

Al 30 giugno 2021, non vi sono quote di patrimonio netto attribuibili agli Azionisti di minoranza nelle società consolidate.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi euro 297.894 (euro 498.523 nel precedente esercizio).La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	173.800	31.800	292.923	498.523
Variations nell'esercizio				
Accantonamento nell'esercizio	3.301	0	0	3.301
Utilizzo nell'esercizio	168.130	31.800	4.000	203.930
Totale variazioni	-164.829	-31.800	-4.000	-200.629
Valore di fine esercizio	8.971	0	288.923	297.894

Per quanto concerne le informazioni relative alle movimentazioni del "Fondo per imposte differite", si rimanda alla sezione "Imposte sul reddito, correnti differite e anticipate".

Gli Strumenti finanziari derivati passivi, iscritti nel precedente bilancio per l'importo di euro 31.800, sono stati azzerati a seguito della chiusura, nel periodo di riferimento, della totalità dei contratti sottostanti.

L'importo iscritto nella voce "altri fondi" a fine esercizio è riferito unicamente al "fondo rischi garanzia prodotti", stanziato a copertura dei costi potenziali sui prodotti venduti, per il quali - al termine del semestre - permane in capo alla società controllante, il rischio di intervento in garanzia.

TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi euro 2.597.002 (euro 2.501.104 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	2.501.104
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	284.412
Utilizzo nell'esercizio	142.155
Altre variazioni	-46.359
Totale variazioni	95.898
Valore di fine esercizio	2.597.002

La posta in esame è caratteristica della sola legislazione italiana.

Le informazioni relative alla consistenza media del personale dell'esercizio in chiusura vengono fornite nella parte della Nota Integrativa dedicata alle "Altre Informazioni".

Debiti

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi euro 27.908.488 (euro 26.623.271 nel precedente esercizio). La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Obbligazioni	676.500	0	676.500
Debiti verso banche	15.983.880	2.797.673	18.781.553
Debiti verso altri finanziatori	723.567	-594.765	128.802
Acconti	1.822.102	-56.504	1.765.598
Debiti verso fornitori	4.957.073	-1.090.046	3.867.027
Debiti tributari	355.841	-146.406	209.435
Debiti vs. istituti di previdenza e sicurezza sociale	491.930	-167.067	324.863
Altri debiti	1.612.378	542.332	2.154.710
Totale	26.623.271	1.285.217	27.908.488

Debiti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata superiore a 5 anni
Obbligazioni	676.500	0	676.500	323.500	353.000	0
Debiti verso banche	15.983.880	2.797.673	18.781.553	6.128.315	12.653.238	1.053.873
Debiti verso altri finanziatori	723.567	-594.765	128.802	43.881	84.921	0
Acconti	1.822.102	-56.504	1.765.598	1.462.178	303.420	0
Debiti verso fornitori	4.957.073	-1.090.046	3.867.027	3.867.027	0	0
Debiti tributari	355.841	-146.406	209.435	209.435	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	491.930	-167.067	324.863	324.863	0	0
Altri debiti	1.612.378	542.332	2.154.710	2.154.710	0	0
Totale debiti	26.623.271	1.285.217	27.908.488	14.513.909	13.394.579	1.053.873

La voce "Obbligazioni" è pari a euro 676.500 e non ha subito variazioni rispetto all'esercizio precedente.

Tale voce è costituita unicamente dal residuo del debito derivante dall'emissione del "*Minibond OSAI A.S. S.p.A. TM 3,80% 20/07/2022*", emesso dalla Capogruppo il 20/07/2018, sottoscritto per un totale di 1 Milione di euro, con ultima scadenza per il rimborso fissata il 20/07/2022. L'interesse è calcolato al tasso fisso nominale annuo del 3,80% per le prime due scadenze semestrali, successivamente al tasso variabile nominale annuo del 3,50% maggiorato dell'euribor 3 mesi con *floor* 3,80%.

I "Debiti verso banche" includono debiti verso istituti di credito per conto corrente per euro 3.289.353 e finanziamenti a medio e lungo termine per euro 15.492.172, di cui la quota scadente oltre l'esercizio successivo è pari ad euro 12.653.238. La posta è di competenza della società controllante.

I "Debiti vs. altri finanziatori" complessivamente pari a euro 128.802 sono così costituiti:

- per euro 51.251 dal valore derivante dalla contabilizzazione in base al metodo finanziario dei contratti di leasing in essere e di ammontare significativo;
- per euro 70.467 da debiti per garanzie;
- per euro 7.084 da finanziamenti Findomestic.

La voce "Acconti" si riferisce per euro 1.462.178 ad anticipi fatturati a clienti, relativi a forniture di macchinari in corso di costruzione e per euro 303.420 ad anticipazioni su contributi relativi a progetti europei.

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali resi e abbuoni e si riferiscono principalmente a debiti per fornitura di materie prime, sussidiarie, materiali di consumo e materiali tecnici di manutenzione, prestazioni di servizio e lavorazione esterne; hanno subito decremento di circa 1 Milione di euro.

I "Debiti tributari" sono rappresentati prevalentemente da debiti per ritenute d'acconto su lavoro dipendente ed autonomo relativi al mese di giugno 2021, pari a circa 200 mila euro.

I "Debiti verso Istituti di Previdenza e di Sicurezza sociale" includono le posizioni a debito nei confronti dei vari Enti assistenziali.

Gli "Altri Debiti" sono rappresentati prevalentemente da debiti verso dipendenti per retribuzioni e oneri differiti, oltre che dagli stipendi di competenza del mese di giugno 2021.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile, si specifica nessun debito iscritto in bilancio è assistito da garanzie reali sui beni sociali.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6-ter del codice civile, si specifica che non sono presenti in bilancio debiti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi euro 559.203 (euro 395.294 nel precedente esercizio).

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

	Valore di inizio esercizio	Variatione dell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	79.605	58.416	138.021
Risconti passivi	315.689	105.493	421.182
Totale ratei e risconti passivi	395.294	163.909	559.203

Composizione dei ratei passivi:

	Descrizione	Importo
	Interessi passivi	14.635
	Acquisto materiali e carburanti	9.582
	Assicurazioni	11.015
	Consulenze	22.223
	Locazioni	20.170
	Spese welfare	42.690
	Vari	17.706
Totale		138.021

Composizione dei risconti passivi:

	Descrizione	Importo
	Risconti passivi:	
	Su ricavi di competenza esercizi successivi	68.958
	Vari	2.224
	<u>Risconti passivi pluriennali:</u>	
	Contributi in conto impianti	350.000
Totale		421.182

Il risconto dei contributi in conto impianti iscritto in bilancio per euro 350.000 fa riferimento alla quota di competenza degli esercizi successivi sul Credito d'imposta PMI per le spese di quotazione ex articolo 1, commi da 89 a 92, della legge 27 dicembre 2017, n. 205, richiesto e concesso alla società per l'importo complessivo di 500.000 euro.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per categoria di attività

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del codice civile viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per categorie di attività:

	Categoria di attività	Valore Esercizio corrente
	Vendita di macchinari e relativi servizi di installazione e manutenzione	11.383.090
	Prestazioni di servizi	1.305.724
Totale		12.688.814

Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per area geografica

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del codice civile viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per area geografica:

	Area geografica	Valore esercizio corrente
	Italia	1.164.803
	UE	4.114.451
	ExtraUE	7.409.560
Totale		12.688.814

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi euro 691.599 (euro 345.648 nel precedente esercizio). La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio corrente
Contributi in conto esercizio	524.807
Altri	
Ricavi da vendita di energia al GSE	10.190
Contributi c/impianti	150.000
Rimborsi assicurativi	1.600
Plusvalenze di natura non finanziaria	1.444
Altri ricavi e proventi	3.558
Totale altri	166.792
Totale altri ricavi e proventi	691.599

Tra i contributi in conto esercizio sono iscritti:

- Per euro 225.981 per credito di imposta ricerca e sviluppo;
- Per euro 48.826 ricevuti da *Universidad Politecnica di Madrid* per il progetto APRIL;
- Per euro 240.000 quale contributo a fronte di finanziamenti ricevuti ex legge 133/08 art. 6 comma 2 lett. c);
- Per euro 10.000 per altri crediti di imposta.

Il contributo in conto impianti, iscritto tra nella voce "altri ricavi" per Euro 150.000, si riferisce alla quota di competenza 2020 e I semestre 2021, del Credito d'imposta quotazione PMI ex art. 1, commi da 89 a 92, della legge 27 dicembre 2017, n. 205. Tale credito è stato riconosciuto dal MI.SE. alla controllante per il massimo erogabile di 500.000 Euro ed è riscontato in base al periodo di ammortamento delle spese di impianto e ampliamento capitalizzate.

COSTI DELLA PRODUZIONE

Spese per acquisti di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

Le spese per acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi euro 3.385.995 (euro 4.201.096 nel precedente esercizio), registra una riduzione pari ad euro 815.101, strettamente correlata alla riduzione del valore della produzione.

La voce comprende in prevalenza gli acquisti legati alla produzione dei macchinari, oggetto dell'attività del Gruppo.

Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi euro 3.521.602 (euro 3.521.713 nel precedente esercizio) ed evidenziano una riduzione di euro 111.

Il decremento è principalmente imputabile al costo delle lavorazioni affidate a terzi ed alla riduzione del valore della produzione. Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

	Valore al 30/06/2020	Variazione	Valore al 30/06/2021
Lavorazioni c/terzi	1.561.420	-163.605	1.397.815
Trasporti e servizio di deposito	202.371	-72.174	130.197
Servizi di manutenzione e assistenza	44.748	-6.005	38.743
Utenze	70.300	8.653	78.953
Licenze d'uso e assistenza software	16.621	12.517	29.138
Compensi amministratori e oneri accessori	253.301	45.041	298.342
Costo del personale esterno	370.699	-184.571	186.128
Assicurazioni	102.751	7.718	110.469
Compensi agli organi di controllo	22.000	29.720	51.720
Consulenze commerciali	209.545	-154.911	54.634
Consulenze legali e amm.ve	113.797	192.925	306.722
Consulenze tecniche e varie	39.178	107.509	146.687
Servizi di pulizia e sanificazione	35.404	15.745	51.149
Pubblicità, fiere e comunicazione	51.692	-2.266	49.426
Spese per trasferte	143.081	97.415	240.496
Servizi bancari e finanziari	42.151	-8.725	33.426
Noleggi auto - quota servizi	84.050	-853	83.197
Formazione e spese varie per il personale	71.107	67.443	138.550
Spese di permanenza in Borsa	0	71.043	71.043
Servizi diversi	87.497	-62.730	24.767
Totale	3.521.713	-111	3.521.602

Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi euro 338.995 (euro 362.072 nel precedente esercizio); registrano un decremento pari ad euro 23.077 e si riferiscono principalmente a canoni di locazione immobiliare, noleggi e canoni d'uso software.

Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti e le svalutazioni sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi euro 1.066.893 (euro 968.234 nel precedente esercizio), registrano un incremento pari ad euro 98.659.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi euro 109.096 (euro 79.456 nel precedente esercizio), registrano un incremento pari ad euro 29.640.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI**Interessi e altri oneri finanziari**

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 12 del codice civile viene esposta nel seguente prospetto la suddivisione della voce "interessi ed altri oneri finanziari":

	30/06/2021	30/06/2020	Variazione
per debiti vs banche	249.191	185.744	63.447
per prestiti obbligazionari	11.497	62.359	-50.862
per leasing	12.441	13.907	-1.466
commissioni e vari	77.264	118.147	-40.883
Totale	350.393	380.157	-29.764

Utili e perdite su cambi

Tale voce accoglie sia gli utili che le perdite di cambio generatesi in occasione dei pagamenti effettuati e/o ricevuti nel semestre in relazione alle attività e passività in valuta estera, sia le differenze originatesi a seguito dell'iscrizione in bilancio delle stesse al cambio a pronti alla data di chiusura del periodo.

Nel presente conto confluiscono anche le differenze derivanti dalle elisioni di conto economico relative alle operazioni infragruppo.

Il conto evidenzia un saldo di euro 6.018 contro euro 5.310 dell'esercizio precedente con un incremento di euro 708.

Ricavi e costi di entità o incidenza eccezionali

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, si specifica che il Gruppo, nel corso del I semestre 2021, non ha conseguito ricavi o sostenuto costi di entità o incidenza eccezionali.

IMPOSTE SUL REDDITO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Valore al 30/06/2021
IRES dell'esercizio soc. controllante	0
IRAP dell'esercizio soc. controllante	0
Imposte relative ad esercizi precedenti	-985
Imposte differite e anticipate	-298.579
Totale	-299.564

I seguenti prospetti contengono le informazioni sulla composizione delle differenze temporanee deducibili che hanno originato 'Attività per imposte anticipate', sulla composizione delle differenze temporanee imponibili che hanno originato 'Passività per imposte differite'.

Descrizione <i>(differenze temporanee deducibili)</i>	Importo al 31/12/2020	variazione del periodo	Importo al 30/06/2021	Aliquota fiscale	Effetto fiscale
Quote amm.to spese R&S/pubblicità stornate DL 139/15	50.782	-12.696	38.086	27,90%	10.626
Accantonamenti a fondo svalutazione crediti non dedotto	32.743	-27.067	5.676	24,00%	1.362
Perdite nette su cambi da valutazione	3.080	-3.080	0	24,00%	0
Accantonamento fondo garanzia prodotti	288.923	0	288.923	27,90%	80.610
ACE non utilizzata	61.451	4.157	65.608	24,00%	15.746
Strumenti finanziari derivati passivi	31.793	-31.793	0	24,00%	0
Perdite fiscali capogruppo	4.587	1.168.512	1.173.099	24,00%	281.544
Effetto fiscale su scritture da consolidamento	15.314	2.062	17.376	27,90%	4.848
Totale	488.673	1.100.095	1.588.768		394.736

Nel corso del semestre la Capogruppo ha conseguito una perdita fiscale, calcolata in euro 1.173.099. Poiché, in base alle future previsioni di reddito della società, riteniamo di poter sostenere con ragionevole certezza il relativo recupero nel corso dei futuri esercizi, abbiamo stanziato le imposte anticipate relative, pari ad euro 281.544.

Descrizione <i>(differenze temporanee imponibili)</i>	Importo al 31/12/2020	variazione del periodo	Importo al 30/06/2021	Aliquota fiscale	Effetto fiscale
Oneri emissione strumenti finanziari	3.301	-1.071	2.230	24,00%	535
Ammortamenti sospesi ex art. 7bis/quinquies DL104/2020	549.779	-549.779	0	27,90%	0
Strumenti derivati attivi	1	-1	0	24,00%	0
Utile su cambi da valutazione	0	13.754	13.754	24,00%	3.301
Effetto fiscale su scritture da consolidamento	70.320	-51.915	18.405	27,90%	5.135
Totale	623.401	-589.012	34.389		8.971

ALTRE INFORMAZIONI

Dati sull'occupazione

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 15 del codice civile nella tabella che segue, viene riportato il numero medio dei dipendenti suddiviso per categoria:

	Numero medio
Dirigenti	6
Quadri	8
Impiegati	152
Operai	22
Altri dipendenti (*)	9
Totale Dipendenti – media (*)	197
<i>(*) di cui 7 collaboratori</i>	

Compensi ad amministratori e sindaci dell'impresa controllante

I compensi spettanti all'organo amministrativo e al collegio sindacale della Capogruppo sono stati determinati nei limiti previsti dalle necessarie deliberazioni. Non sono previsti compensi per gli organi amministrativi delle società controllate. Agli organi sociali sono stati corrisposti per il primo semestre 2021 compensi come nella tabella che segue:

	Amministratori	Sindaci
Compensi	250.400	26.795

Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti i compensi alla società di revisione ai sensi dell'art. 2427 comma 1 numero 16 bis del codice civile:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali bilancio d'esercizio e semestrale consolidata	10.000
Servizi di revisione fiscale	3.000
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	13.000

Categorie di azioni emesse dalla Capogruppo

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 17 del codice civile relativamente ai dati sulle azioni che compongono il capitale della Capogruppo, al numero ed al valore nominale delle azioni sottoscritte nell'esercizio sono desumibili dai prospetti seguenti:

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Azioni sottoscritte nel periodo - numero	Azioni sottoscritte nel periodo - valore nominale	Consistenza finale - numero	Consistenza finale - valore nominale
Azioni ordinarie	14.000.000	14.000.000	1.908.224	190.822,40	15.908.224	1.590.822,40
Totale	14.000.000	14.000.000	1.908.224	190.822,40	15.908.224	1.590.822,40

L'incremento dell'esercizio è relativo ai due aumenti di capitale avvenuti nell'esercizio per i cui dettagli si rimanda al commento al patrimonio netto della presente nota integrativa.

Titoli emessi dalla Capogruppo

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 18 del codice civile relativamente ai titoli emessi dalla società sono desumibili dal prospetto seguente:

	Numero	Diritti attribuiti
Warrants	1.098.689	acquisto di azioni ad una certa data

La Capogruppo in sede di quotazione all'AIM ha emesso due tipologie di warrant:

SHORT RUN WARRANT

Il numero di Warrant emessi era pari a 1.033.200

Le opzioni per la conversione in azioni (1 warrant per azione) potevano essere esercitate nel periodo compreso tra il 29/03/2021 e il 14/04/2021.

Nella finestra aperta per l'opzione sono stati esercitate n. 991.200 opzioni al prezzo di euro 2,00 ciascuna. I 42.000 warrant non esercitati sono decaduti.

WARRANT 2020-2025 o MARKET WARRANT

I titoli sono stati deliberati il 15/10/2020 e sono quotati sul mercato di Borsa Italiana AIM Italia.

L'esercizio di 1 Warrant dà diritto alla sottoscrizione di 1 Azione di Compendio.

Il titolo permette l'esercizio dell'opzione nei giorni lavorativi bancari contenuti nei Periodi di Esercizio (mesi di giugno e ottobre dal 2021 al 2025), al prezzo fisso di 2,00 euro.

Il numero totale di Warrant emessi in questa categoria al 31/12/2020 era pari a 516.600.

In data 3 maggio 2021 tutti i detentori di azioni hanno ricevuto 1 warrant per ogni 10 azioni possedute. A tale data, sono stati emessi 1.499.113 nuovi warrant.

Del totale dei warrant in circolazione (516.600+1.499.113 = 2.015.713), durante la finestra di esercizio di giugno 2021 ne sono stati esercitati n. 917.024.

Il numero di warrant residui in circolazione alla fine del periodo di riferimento è dunque pari a 1.098.689.

Strumenti finanziari

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 19 del codice civile relativamente ai dati sugli strumenti finanziari emessi dalla società sono desumibili dal prospetto seguente:

Denominazione	Numero	Caratteristiche	Diritti patrimoniali concessi	Diritti partecipativi concessi	Principali caratteristiche delle operazioni relative
Bond TM 3,80%	1	Bond riservato ad investitori istituzionali	Rimborso del debito, pagam. interessi	N/D	Emesso il 15/07/2018, durata anni 3 di cui 1 di preammortamento, massimo 1.700.000 euro

Nel corso del semestre non sono stati effettuati rimborsi.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 9 del codice civile, si specifica che il Gruppo non ha impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

Informazioni su patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Ai sensi dell'art. 2447 decies del codice civile, si specifica che il Gruppo non ha finanziamenti destinati ad uno specifico affare.

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-ter del codice civile, non si rilevano accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

Operazioni con parti correlate

In linea generale si può affermare che le operazioni effettuate con parti correlate, in particolare le operazioni infragruppo, non sono qualificabili né come atipiche, né come inusuali, rientrando invece nell'ordinario corso degli affari della società. Dette operazioni, quando non concluse a condizioni standard o dettate da specifiche condizioni normative, sono state comunque regolate a condizioni di mercato.

Elenco società controllate

Si attesta che la società non possiede, né ha acquistato o venduto, neppure per il tramite di società fiduciarie, quote e/o azioni proprie o di società controllanti. Si riporta di seguito la tavola di riepilogo dei dati di Bilancio delle controllate:

Società controllate consolidate con il metodo integrale	Osai Automation System GmbH	Osai Automation System USA Co.	Osai Automation System Dalian Co. Ltd.
<i>Valuta</i>	€	USD	Rmb
<i>Periodo di riferimento</i>	30/06/2021	30/06/2021	30/06/2021
ATTIVO			
Immobilizzazioni	1.053	0	23.606
Attivo Circolante	1.197.162	289.432	1.879.548
Ratei e risconti attivi	2.353	0	0
Totale attivo	1.200.568	289.432	1.903.154
PASSIVO			
Patrimonio Netto	-74.092	252.251	1.462.925
Fondi per rischi ed oneri	0	0	0
Debiti	1.272.010	37.181	440.229
Ratei e risconti passivi	2.650	0	0
Totale passivo	1.200.568	289.432	1.903.154
CONTO ECONOMICO			
Fatturato	1.288.756	54.430	1.236.596
Valore della produzione	1.288.756	54.430	1.236.596
Costi di produzione	1.265.726	49.160	1.115.401
Differenza tra valore e costo della produzione	23.030	5.270	121.195
Gestione finanziaria	0	0	-51.079
Imposte	0	0	-4.773
Risultato netto di periodo	23.030	5.270	65.343

Strumenti finanziari derivati

La Capogruppo ha avuto in essere, nel corso del semestre, contratti derivati a copertura di altrettanti finanziamenti, del tipo:

- "interest rate cap" per i quali viene corrisposto un premio alla sottoscrizione per assicurarsi che i tassi del mutuo sottostante non salgano oltre una certa soglia,

oppure

- "interest rate swap", attraverso i quali le controparti si scambiano pagamenti periodici di interessi relativi ad un capitale nozionale di riferimento per un determinato periodo di tempo, pari alla durata del contratto di mutuo sottostante.

Nel corso del I semestre 2021 sono stati estinti anticipatamente tutti i contratti in essere al 31 dicembre 2020 e, conseguentemente il relativo *Fair Value* è stato azzerato.

I dettagli nella tabella che segue:

Tipo derivato	Banca contraente/n.contrato	Capitale in vita al termine del periodo	Data Inizio	Data fine	MtoM 31/12/20	MtoM 30/06/21	Variazion e
Int. Rate cap	BPM 34375	N/D	28/06/2016	03/02/2021	0	0	0
Int. Rate swap	BPM 38731	N/D	29/06/2017	03/02/2021	1	0	-1
Int. Rate swap	INTESA 22856673	N/D	30/05/2017	27/01/2021	-1.664	0	1.664
Int. Rate swap	INTESA 25678288	N/D	26/02/2018	27/01/2021	-5.245	0	5.245
Int. Rate swap	BPM 42510	N/D	27/09/2018	03/02/2021	-13.631	0	13.631
Int. Rate swap	BPM 45182	N/D	29/07/2019	03/02/2021	-11.261	0	11.261
				Totale	-31.800	0	31.800

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Riteniamo di non avere notizie di rilievo da comunicare in questa sede.

FERRERO MIRELLA



GIORZA VIRGILIO



BENETTI FABIO



DUCA SERGIO



MARINI PAOLA





OSAI A.S. S.p.A.

Relazione di revisione contabile limitata sul
bilancio consolidato semestrale al 30 giugno 2021

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale al 30 giugno 2021

Agli Azionisti della
OASI A.S. S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale, costituito dallo stato patrimoniale consolidato, dal conto economico consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalla relativa nota integrativa del Gruppo OSAI al 30 giugno 2021. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale in conformità al principio contabile OIC 30. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

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

Conclusioni

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

Torino, 27 settembre 2021

BDO Italia S.p.A.



Anna Maria Bongiovanni
Socio

 **Osai A.S. S.p.A.**

Via Cartiera, 4 - 10010 Parella (TO) - ITALY Tel: +39 0125.668.311 - Fax: +39 0125.668.301