RELAZIONE SULLA GESTIONE

(BILANCIO AL 31/12/2020)

Relazione sulla gestione

Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 presenta un utile di euro 547 mila (841 mila nel 2019), dopo avere accantonato imposte sul reddito dell'esercizio di euro 49 mila (150 mila nel 2019) e ammortamenti e svalutazioni per euro 2.500 mila (euro 2.911 mila nel 2019).

La Vostra società ha operato positivamente nel corso del 2020 nel rispetto degli obiettivi economici e finanziari, pur operando, da un lato, su mercati che evidenziano strutturali bassi tassi di crescita ed una forte concorrenza, dell'altro, in un contesto inciso dall'emergenza Covid-19 che ha segnato lo scenario macroeconomico del 2020.

Nel 2020, in piena emergenza sanitaria, la domanda digitale in Italia si è attestata su un calo del 2%; quasi tutti i comparti hanno avuto una flessione dei ricavi, ma di gran lunga inferiore al resto dell'economia. E' prevista una ripresa e una crescita del 3,4% nel 2021 e del 3,3% nel 2022. (fonte Anitec-Assinform).

La società ha visto una riduzione del 11,2 % del valore della produzione, concentrata essenzialmente sul mercato esterno (in particolare sul segmento "sanità") in presenza di un lieve peggioramento degli indici di marginalità con un EBITDA margin del 16,8% (18,7% nel 2019) e un EBIT margin del 3,2% (4,7%% nel 2019).

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

L'attività di NordCom S.p.A. (di seguito "NordCom" o la "Società") è stata rivolta sia al mercato captive sia al mercato esterno, costituito essenzialmente da società o enti terzi operanti nei settori della sanità, delle pubbliche amministrazioni locali e del trasporto.

ATTIVITA' SVOLTE PER IL MERCATO CAPTIVE

L'esercizio 2020 è stato caratterizzato da un significativo impegno a supporto delle società del Gruppo FNM e di Trenord S.r.l., sia a livello progettuale che manutentivo.

Le attività in ambito manutentivo hanno comportato da un lato la fornitura di servizi di *application maintenance* nell'ambito dei contratti di servizio relativi alla gestione ed evoluzione delle piattaforme applicative (sistemi gestionali, commerciali e di produzione) e dall'altro un significativo impegno in ambito tecnico-sistemistico nei segmenti dell'informatica distribuita e della gestione delle reti.

Attività svolte per il mercato captive – Sistemi Applicativi

Relativamente ai sistemi applicativi, è opportuno segnalare che nel corso del 2020 la Società ha formalizzato con Trenord il rinnovo del contratto relativo alle attività di *application maintenance e sviluppi progettuali inerenti sistemi applicativi in uso a Trenord*; tale nuovo contratto ha scadenza luglio 2023 con possibilità di tre rinnovi di durata annuale.

Nel corso del 2020 sono proseguite le attività per *Trenord* nell'ambito del progetto "*Argo"*. La piattaforma Argo, in sviluppo già dal 2016, ha l'obiettivo di armonizzare e unificare la programmazione e gestione dei turni del materiale rotabile e del personale mobile di Trenord. Anche nel 2020 sono state recepite ulteriori richieste di evoluzione che hanno consentito di ampliare ulteriormente le funzionalità del sistema applicativo in uso. Sono inoltre stati avviati i processi di migrazione della piattaforma da Viriato 6 a Viriato 8. Viriato è il software utilizzato per creare e gestire l'offerta commerciale dei servizi di circolazione di Trenord e si è reso necessario procedere con l'aggiornamento dei sistemi seguendo l'evoluzione tecnologica della piattaforma.

Sempre per Trenord è proseguita anche nel 2020 l'evoluzione della piattaforma *Ramos* per adeguarla alle necessità espresse dal cliente. E' stato collaudato a fine 2020 il progetto "Dismissione Workflow" che vede la sostituzione del precedente e obsoleto sistema già in uso dal 2009 dall'allora società Lenord (confluita in Trenord) con il nuovo sistema applicativo *Planet* che gestisce i dati di circolazione sulla rete Ferrovienord in tempo reale.

Nel 2020 sono state inoltre gestite le evoluzioni relative al progetto RIO *(Repository Integrato Orario*) che governa le integrazioni necessarie alla programmazione dei turni, collaudato nell'anno 2019. E' stata avviata la progettazione relativa alla migrazione in *CLOUD* dei sistemi Nemo, Argo e Lupin (SBME). Tale attività ha coniugato l'obiettivo legato alla complessità dei sistemi da portare su infrastruttura virtuale in cloud con le esigenze di gestire sistemi in produzione che necessitano la operatività H24. E' inoltre stata avviata l'analisi di due importanti progetti relativi alla alimentazione del motore orario e generazione del programma di esercizio per Regione Lombardia e all'aggiornamento automatico dei dati di orario da parte di RFI.

Relativamente all'operatività per il *Gruppo FNM* nel 2020 (applicativi per Enti Interaziendali) è stato gestito il progetto "Vendite promozionali" per il CRA FNM che consente la vendita dei prodotti mediante catalogo online, nonché sono state realizzate nuove funzionalità per il sito del Fondo Pensione FNM per adeguandolo alle nuove necessità del Gruppo. E' stato inoltre collaudato il portale Welfare per il Gruppo FNM rivolto sia ai dipendenti delle società del Gruppo che a quelli di Trenord.

Si è concluso nell'anno 2020 anche il progetto relativo alla distribuzione digitale della normativa per FerrovieNord che consente di eliminare il supporto cartaceo per l'invio delle norme di esercizio. Sempre su questa tematica di dematerializzazione è stato messo in produzione anche il progetto "Libro Firma" che permette la firma digitale dei documenti tramite APP e PC.

Attività svolte per il mercato captive - Area Sistemi Gestionali

Nel corso del 2020 sono proseguite le attività di application maintenance, sviluppo e consolidamento di tutte le aree e servizi supportati nell'ambito dei Sistemi Gestionali. Sono stati, inoltre, realizzati e attivati importanti progetti e sviluppi applicativi.

Il gruppo Sistemi Gestionali è stato impegnato nel 2020 a supporto delle esigenze del Gruppo FNM e di Trenord relativamente ai macro ambiti: sistemi gestionali, sistemi HCM e sistemi di business intelligence.

Sistemi Gestionali

Attività per le società del Gruppo FNM

La Società ha gestito tutte le attività legate ai servizi di application maintenance, garantendo l'operatività del sistema e realizzando positivamente gli interventi di manutenzione correttiva e supporto utente oltre a tutte le attività evolutive.

Le attività progettuali si sono concentrate essenzialmente nella fase di consolidamento ed evoluzione del sistema gestionale SAP S/4 HANA. Sono state realizzate evolutive in ambito amministrazione, finanza e controllo, acquisti e logistica e manutenzione.

E' stato completato, dopo un lungo periodo di sperimentazione, il percorso per introdurre l'applicazione per la gestione dell'ordine di lavoro di Ferrovienord in mobilità. L'applicazione permette di gestire una serie di processi di manutenzione attraverso l'interazione tra capi tecnici e operai.

Sempre a supporto dei processi di manutenzione è stato prima completato un progetto di revisione sulle anagrafiche e i processi riguardanti le verifiche di legge e le attrezzature e successivamente è stato avviato un programma di revisione e consolidamento delle anagrafiche degli altri reparti e dei processi, in particolar modo riguardanti la diagnostica.

E' stato avviato un programma di sviluppo per l'introduzione di una serie di nuove funzionalità SAP riguardanti:

- Gestione dell'asset lineare (*LAM*);
- Gestione della georeferenziazione e visualizzazione oggetti SAP su mappe (*GEP*);
- Gestione di strumenti per la collaborazione e l'introduzione della manutenzione predittiva (*AIN*);
- Gestione della pianificazione della manutenzione (*MRS*);
- Gestione progetti (*PPM*);
- Gestione normativa ACDAT (*BIM*).

E' stato inoltre realizzato su piattaforma di fornitore un progetto per la gestione delle gare d'appalto.

È stato completato il progetto di migrazione dell'attuate strumento di integrazione SAP PO 7.4 alla nuova release SAP PO 7.5 con inserimento di importanti novità architetturali come la gestione dell'infrastruttura su GCP e dell'alta affidabilità.

È stato avviato il progetto per l'introduzione del libro firma elettronico sulla piattaforma GoSIgn di. Una prima fase vede il solo utilizzo della piattaforma che successivamente potrà essere integrata con SAP.

È stato avviato un progetto per la creazione di una APP per la gestione dei DPI (dispositivi di protezione individuale) del personale di Ferrovienord che consente il monitoraggio di quanto in possesso al dipendente, con relativa scadenza, e l'assegnazione di nuovi DPI in funzione del profilo di rischio.

Sono inoltre stati completati due rilevanti progetti innovativi in ambito contabile su tool introdotti da SAP S/4 HANA:

- Intercompany Reconciliation (processo di riconciliazione delle operazioni intercompany). L'IR è un processo che si colloca nell'ambito del bilancio consolidato e che ha l'obiettivo di ricondurre le poste registrate a fronte di operazioni intercompany, evidenziare le squadrature, correggere o accettare le squadrature emerse, essere la base per individuare le poste da elidere nel bilancio consolidato.
- Consolidato Group Reporting: gestione strutturata del processo di consolidato utilizzando il nuovo strumento SAP disponibile sulla release 1809 e quindi gestibile attraverso una nuova istanza SAP S/4HANA parallela a quella di esercizio.

Sono stati poi gestiti due progetti per gli adeguamenti necessari ai sensi delle evoluzioni normative riguardanti la fatturazione elettronica sia in ambito ciclo attivo (SAP Document Compliance) che passivo (VIM). Tali funzionalità sono state realizzate anche per la società Trenord.

Sono stati avviati i progetti per la configurazione in SAP di società appartenenti al Gruppo FNM (La Linea Spa, Martini Bus Srl, e Linea80) relativamente ai moduli di contabilità, controllo di gestione, vendite e integrazione per la fatturazione elettronica e l'archiviazione sostitutiva.

È stato inoltre avviato un progetto per l'integrazione contabile con il sistema SAP di ATV attraverso la creazione di opportune interfacce applicative e sistemistiche.

Sistemi HCM ("Human Capital Management")

Attività per le società del Gruppo FNM

Il gruppo di lavoro ha gestito attività legate all'application maintenance, manutenzione correttiva ed evolutiva. Sempre continue le evoluzioni e miglioramenti nella gestione della formazione (sicurezza e tecnica) oltre al continuo e intensivo supporto agli utenti sulle tematiche payroll.

Sono state ampliate e migliorate le funzionalità dell'ESS (modulo *Employ Self Service*).

Per DB Cargo sono stati completati i progetti relativi all'estensione dell'utilizzo del modulo di gestione trasferte e all'integrazione anagrafica tra SAP e il sistema WorkDay di DB Cargo.

È stato completato in ambito payroll il progetto per la gestione automatizzata dei pignoramenti e cessioni del quinto facilitando notevolmente l'operatività quotidiana del personale.

Sistemi Business Intelligence

Attività per il Gruppo FNM

Le attività progettuali si sono concentrate sul consolidamento del progetto di migrazione alla piattaforma S/4 HANA che comprendeva la migrazione della piattaforma BW nella componente BW embedded in S/4 HANA. Le attività evolutive hanno riguardato lo strumento di BPC 11.0 e i report realizzati con "Analysis for Office".

Nel corso del 2020 è stato reintrodotto anche lo strumento BO con attività di aggiornamento alla versione 4.2 SP8.

Attività per Trenord

NordCom ha gestito le attività legate all'application maintenance, operando sulle peculiarità di un sistema impiegato nella gestione di una società di esercizio ferroviario. E' stato garantito il funzionamento del sistema, le attività di manutenzione correttiva oltre a tutte le attività evolutive richieste.

Si è concluso il progetto di integrazione tra SAP e l'applicativo Jaggaer per la gestione dei processi di e-procurement, che prevede una seconda fase di consolidamento prevista per il 2021.

Il 2020 ha visto il consolidamento dell'APP per la gestione dei processi di manutenzione in deposito, realizzata con SAP Cloud Platform (SCP). Tale APP rappresenta un importante sviluppo in ambito mobilità utilizzando la nuova tecnologia SAP ed è stato un passaggio fondamentale nel disegno di processi gestiti in modo non informatizzato.

Nel 2020 sono poi stati realizzate tre importanti implementazioni progettuali:

- il rifacimento della APP di segnalazioni guasti, ad oggi gestita con RAMOS, con una nuova APP realizzata in SCP con implementazione dei meccanismi di gestione off-line;
- la migrazione dell'attuate strumento di integrazione SAP PO 7.4 alla nuova release SAP PO 7.5 con inserimento di importanti novità architetturali come la gestione dell'infrastruttura su GCP e la gestione dell'alta affidabilità;
- la gestione in alta affidabilità dell'infrastruttura relativa alle prescrizioni ferroviarie per quanto riguarda la componente documentale OpenText sia per le componenti Content server che Archive server.

Di particolare rilievo risulta poi il completamento del progetto BW HANA avviato nel 2019 relativo alla migrazione alla nuova piattaforma HANA per la gestione dei processi di business intelligence.

Attività svolte per il mercato captive - Area Infrastrutture

Nel corso del 2020, l'Area Infrastrutture ha continuato a garantire l'erogazione dei servizi di gestione dei sistemi informatici esistenti, regolati dai contratti quadro (c.d. *contratti di informatica distribuita*) con il Gruppo FNM e Trenord.

Si segnala che a partire dal 15 settembre 2020 sono stati avviati per Trenord i servizi previsti dal nuovo contratto sottoscritto a seguito della procedura ad evidenza pubblica assegnata il 20 dicembre 2019 e che vede NordCom quale mandataria di un RTI.

A tutte le società sono stati garantiti standard qualitativi e quantitativi di assoluto rilievo; in particolare, in termini di volumi, è proseguita la gestione delle caselle di posta/utenze con l'avvio del progetto di migrazione del sistema di posta di Trenord verso il *cloud* Microsoft. Complessivamente nel 2020 le postazioni di lavoro (laptop/desktop/PC all in one) gestite nei domini FNMNT.DOM e Trenord sono state 2.420 a cui si aggiungono 12 totem e le macchine laptop e desktop attestate sulla rete Trenitalia.

Relativamente alla di telefonia mobile sono state gestite contrattualmente, tecnicamente e amministrativamente 1.950 sim e circa 395 apparati in uso agli utenti del Gruppo FNM. Sono altresì gestiti solo amministrativamente ulteriori 1.188 apparati telefonici della società FerrovieNord. Per Trenord l'area di riferimento ha effettuato attività di supporto alla configurazione e gestione della manutenzione in affiancamento ai referenti della società stessa.

Nell'anno 2020 è proseguita la gestione della piattaforma GMail con circa 1.600 caselle mail attive.

Fra gli interventi di massima importanza del 2020 si segnala l'upgrade dei sistemi dedicati all'erogazione dei servizi di connettività tramite VPN nonché la gestione del controllo remoto dei client degli utenti, che ha consentito la continuità operativa da remoto da parte del personale del Gruppo FNM e Trenord superando i vincoli imposti dal lockdown per emergenza Covid-19.

NordCom ha infatti predisposto un sistema infrastrutturale che ha permesso agli utenti di connettersi con un device personale (*opzione desktop remoto*) all'hardware aziendale per poter lavorare da casa utilizzando la postazione di lavoro assegnata con elevati standard di sicurezza. Tale nuova infrastruttura è stata completata con la massima tempestività già dal mese di aprile 2020. Si segnala inoltre che NordCom ha fornito una costante presenza di tecnici on site anche durante il periodo di lockdown garantendo il massimo e costante supporto al Gruppo FNM e a Trenord.

Per tutti i nuovi progetti avviati nell'anno 2020, come già avvenuto per l'anno precedente, è stata privilegiata quale soluzione di supporto infrastrutturale l'attivazione di nuovi "server virtuali" sulla piattaforma Google Cloud Platform. A garanzia della continuità operativa sono stati aggiornati i *sistemi on premises* che ospitano servizi non ancora migrabili verso il cloud.

E' proseguito da parte dell'area sistemistica il presidio e la gestione del cloud Oracle per Trenord; il servizio prevede la gestione della piattaforma cloud sulla quale Trenord ha migrato il sistema centrale SBME dalle sale dati di Novate e Garibaldi. Sempre su tale piattaforma è stato attivato il sito Trenord e la relativa sua pubblicazione su rete pubblica.

E’ proseguito nel 2020 il processo di migrazione della piattaforma Microsoft in uso a Trenord verso la declinazione Office365; è anche stata avviata la migrazione delle relative caselle di posta nel cloud dopo la fase di sperimentazione avviata nell’anno 2019.

Nell’anno 2020 è stato terminato il progetto di upgrade dell’hardware delle sale dati per garantire una configurazione in alta affidabilità alle piattaforme critiche per la circolazione ferroviaria; tale configurazione è dedicata alle piattaforme Ramos, BW e PO. Tra i vari interventi è previsto anche l’upgrade degli UPS nonché la ridondanza delle linee dati e dei firewall a supporto dell’impianto (attività quest’ultima ancora in corso). Sempre nel medesimo anno è stato avviato il progetto di aggiornamento degli apparati di centro stella e delle sedi principali del Gruppo FNM e di Trenord. Infine, in ambito sicurezza, si è provveduto ad avviare la cifratura degli hard disk dei PC portatili sia del Gruppo che di Trenord a garanzia della riservatezza del dato memorizzato su tali dispositivi.

Nell'ambito della gestione della rete geografica in fibra ottica per il Gruppo FNM e Trenord, in data 22 dicembre 2020, la Società ha presentato al Ministero dello Sviluppo Economico SCIA per la autorizzazione generale di una rete ad uso privato ai sensi dell’art. 107 del Codice delle Comunicazioni Elettroniche in relazione all’attività svolta nell’ambito del Gruppo FNM e Trenord.

ATTIVITA’ SVOLTE PER IL MERCATO ESTERNO

Mercato Esterno – Pagamenti Digitali

NordCom nel corso del 2020 ha proseguito l’attività di consolidamento tecnologico della piattaforma CPAY al fine di renderla più stabile ed efficiente e introdurre, relativamente alla componente di front office, una veste grafica di maggiore appeal e pienamente conforme alle disposizioni AGID.

La Società ha continuato la commercializzazione della propria piattaforma sia attraverso la rete TIM (in base all’accordo quadro di rivendita della piattaforma CPAY con il brand TIM/Easyncassa in essere fino al 31/03/2020) sia effettuando attività diretta.

Successivamente alla data del 31/03/2020 la commercializzazione tramite forza vendita TIM è proseguita in modalità offerta dedicata su singoli clienti.

Si segnala infine che le tre opposizioni presentate dalla Società presso l’EUIPO (Ufficio dell'Unione europea per la proprietà intellettuale) alla registrazione di marchi concorrenti a CPAY per le stesse categorie operative per cui NordCom ha registrato nel 2012 il marchio CPAY si sono concluse a favore di NordCom.

Mercato Esterno – Trasporto Pubblico Locale

Nel segmento del Trasporto Pubblico Locale (TPL) è proseguita l’attività promozionale di Nordcom nel contesto Club Italia (ContactLess Technologies Users Board) e sono state approfondite le

tematiche relative alla definizione dei modelli di business legati al tema dell'Infomobilità; l'attività ha subito un rallentamento dovuto al contesto emergenziale legato alla pandemia COVID-19 ma comunque Nordcom ha proseguito nell'attività di promozione e commercializzazione delle proprie soluzioni.
NordCom ha partecipato inoltre a numerosi incontri dell'associazione Club Italia (ContactLess Technologies Users Board) in modalità remota ed ad un evento in presenza dove si sono analizzate le soluzioni innovative presenti sul mercato del Trasporto Pubblico Locale.

I Dalla presenza agli incontri e alle sessioni di lavoro di Club Italia è emerso che i temi innovativi che sono attualmente considerati d'interesse primario per il mercato di riferimento sono :

- sistemi di bigliettazione EMV Contactless;
- la convergenza tecnologica dei sistemi di trasporto (MaaS - Mobility as a Service) ovvero l'integrazione di nuovi modelli per la gestione del trasporto
- Sistemi di bigliettazione Account Based Ticketing (ABT)

Oltre a fornire un quadro del mondo del trasporto in Italia ed in Europa, la presenza ai tavoli di lavoro Club Italia ha permesso a Nordcom di attivare una rete di relazioni a livello istituzionale e di consolidare i rapporti con i principali player del mondo del Transportation con i quali si è andati a valutare opportunità commerciali congiunte.

E' proseguita la fornitura di POS per l'emissione di titoli di viaggio e le operazioni più generiche di bigliettazione.
E' stato stipulato in corso d'anno l'accordo commerciale con un'Azienda proprietaria di un software innovativo di videosorveglianza per lo sviluppo di soluzioni in ambito sicurezza, controllo accessi, *collision detection* e videosorveglianza.

Nel corso del 2020 sono proseguite le attività di partnership mirate ad estendere il portafoglio di soluzioni Nordcom, in particolare riguardo:

- una soluzione per l'acquisto dei titoli di viaggio in modalità ticketless e basata sulla geolocalizzazione del passeggero;
- una soluzione in ambito sicurezza, controllo accessi, collision detection e videosorveglianza

In chiusura d'anno si è proceduto al rinnovo del servizio utile alla fruizione dei dati e informazioni sugli apparati per il Digital Signage.

NordCom ha inoltre valutato la partecipazione a diverse gare d'appalto rispondendo a bandi di gara sia in modalità diretta sia in modalità indiretta (subfornitura e/o subappalto) cercando di definire un nuovo assetto di alleanze per sviluppare ulteriormente il mercato del Trasporto Pubblico.

Mercato Esterno – Fleet Management

Relativamente ai servizi di Fleet Management, la Società è stata impegnata sia nella prosecuzione delle attività per la vecchia gara (4/2011/LI, ormai relativa alla sola attività didi noleggio hardware delle postazioni di lavoro) che all'organizzazione e all'avvio dei nuovi servizi relativi all'aggiudicazione in data 28 maggio 2017 del lotto 3 della nuova Gara 7/2017/LI.

Relativamente alla nuova Gara 7/LI/LI, si osserva che:

- nel mese di maggio 2018 NordCom, in RTI con TIM (mandataria) e altri partners, aveva presentato offerta per il Lotto 1 e Lotto 3 per la selezione di operatori per i servizi di gestione delle postazioni di lavoro (fleet management) degli enti sanitari pubblici di Regione Lombardia" per il rinnovo del servizio in essere. Nel mese di novembre 2018, Lombardia Informatica aveva stilato graduatoria definitiva della Gara che aveva visto il RTI con TIM mandataria, di cui NordCom fa parte, non risultare fra gli aggiudicatari dei due Lotti per i quali aveva partecipato.

- TIM, contestando la documentazione di offerta degli altri concorrenti, aveva presentato ricorso presso il Tribunale Amministrativo Regionale (T.A.R.) della Lombardia – Milano per chiedere l'aggiudicazione al RTI del Lotto 3.

- Il T.A.R. Lombardia in data 17 luglio 2019 aveva accolto il ricorso di TIM.

- Nel corso del 2019 Lombardia Informatica S.p.A. (ora Aria S.p.A.) aveva presentato ricorso in appello contro la sentenza del T.A.R;

- A seguito di pronunciazione del Consiglio di Stato che ha confermato la sentenza del T.A.R. in data 28.05.2020, ARIA S.p.A. ha inviato al RTI di cui Nordcom è parte in qualità di mandante l'aggiudicazione definitiva della "Gara 7/2017/LI -– Lotto 3". Nel mese di novembre 2020 il RTI ha iniziato le attività di Presidio Tecnico e di noleggio delle postazioni di Lavoro presso le Aziende Sanitarie del Lotto 3. In particolare, Nordcom oltre ad avere la competenza diretta dell'erogazione del servizio presso 3 Presidi Ospedalieri (ASST Monza, ASST Lariana e ASST di Desio e Vimercate) è stata chiamata ad organizzare il servizio di Service Desk per tutte le strutture del Lotto. Nordcom ha realizzato inoltre la personalizzazione della piattaforma Servicenow per l'erogazione dei servizi di TroubleTicketing e Asset Management previste dal Capitolato di Gara.

Come premesso, nel corso del 2020 è proseguito anche il servizio di locazione operativa degli apparanti installati presso le Aziende Sanitarie del Lotto 1 della precedente Gara 4/2011/LI con un decremento fisiologico del numero di beni in locazione dovuto all'arrivo a fine locazione dei beni installati nel 2015.

Mercato Esterno – Asset

In merito allo sfruttamento commerciale degli Asset per l'anno 2020 si segnala l'estensione dei contratti con i principali operatori del settore.

Nel corso del 2020 si è ulteriormente rafforzata l'attività commerciale di presidio dei clienti Asset che ha generato nuove opportunità, tra cui:

- estensione del contratto con primario opoeratore (affitto fibra ottica spenta stazione FNM Merone - stazione FNM Mariano Comense e stazione FNM Erba – FNM Pontelambro);
- l'estensione del perimetro dei contratti con primario operatore (affitto spazi Saronno);
- l'estensione del perimetro dei contratti con primario operatore (affitto nuove tratta fibra ottica spenta)
- l'estensione del perimetro dei contratti con primario operatore (affitto nuove tratta fibra ottica spenta)

Sono state avviate inoltre trattative per l'estensione contrattuali con i principali player del settore.

INTERVENTI SULL'ASSETTO ORGANIZZATIVO E TEMATICHE RELATIVE AL PERSONALE

Adempimenti relativi all'emergenza legata al Covid-19

Nel mese di marzo 2020 è stato costituito il Comitato aziendale per l'applicazione e la verifica delle regole del Protocollo condiviso di regolamentazione delle misure per il contrasto e il contenimento della diffusione del virus Covid-19 negli ambienti di lavoro del 14 marzo 2020, aggiornato il 24 aprile 2020.

Nell'ambito del Comitato è stato definito il Protocollo aziendale, periodicamente aggiornato, e l'insieme delle procedure e disposizioni volte a contrastare i rischi connessi al Covid-19.

La Società ha anche proceduto all'aggiornamento del Documento di Valutazione dei Rischi (DVR).

Sono stati svolti interventi formativi rivolti a tutti i dipendenti, in modalità e-learning, nell'ambito dei quali sono state date anche istruzioni sull'utilizzo dei dispositivi anti Covid-19.

I dipendenti della Società hanno operato nel 2020 prevalentemente in modalità lavoro agile (*smart working*). I dipendenti operanti in presenza sono stati dotati di tutti i necessari dispositivi di protezione individuale e sono state collocate all'interno dei locali aziendali installazioni volte a limitare il contagio (separatori in plexiglass, cartellonistica, colonnine igienizzanti, ..).

In conseguenza delle varie misure e adempimenti posti in essere non risultano nel 2020 situazioni di contagio Covid-19 legate al contesto aziendale.

Modifiche organizzative di rilievo

In considerazione dell'avvio delle attività sul nuovo contratto relativo al Fleet Management (gestione delle postazioni di lavoro) per gli enti sanitari della Lombardia – Lotto 3, la Società ha proceduto alle assunzioni e all'organizzazione della propria struttura per adempiere agli obblighi derivanti dal nuovo contratto.

In tale ambito, con l'ordine di servizio n. 2/2020, è stata istituita la nuova area "Fleet Sanità, Sviluppo Mercato e Innovazione" nell'ambito della quale rientra la gestione delle attività di cui a tale nuovo contratto.

La Società ha inoltre avviato un progetto volto alla ridefinizione delle modalità lavorative, denominato "New Ways of Working". Nell'ambito di questo progetto è stata posta attenzione alla modifica delle modalità lavorative, anche con una visione post emergenza Covid-19, agli strumenti volti all'incremento della produttività nell'ambito delle nuove modalità lavorative, al benessere e alla soddisfazione dei dipendenti e all'incremento dell'utilizzo degli strumenti digitali.

Nuovi accordi sindacali

Nel corso del 2020 sono stati sottoscritti con le organizzazioni sindacali nuovi accordi relativi *(i)* alla disciplina del lavoro agile (smart working), e *(ii)* alla disciplina della reperibilità (ovvero l'istituto complementare alla normale prestazione lavorativa mediante il quale il dipendente è a disposizione della Società per assicurare, secondo un programma dalla stessa predisposto, la continuità dei servizi, la funzionalità degli impianti e il presidio del mercato di riferimento).

Contenzioso con l'INPS

Nel 2020 risultavano pendenti due contenziosi con l'INPS in relazione ai quali si rappresenta quanto segue.

1. Nordcom S.p.A./INPS (Verbale Unico di Accertamento e Notificazione n° 000395015/DDL del 21.5.2014)

Si tratta di un giudizio originato da un complesso e articolato accertamento compiuto dall'INPS (verbale unico di accertamento e notificazione n° 000395015/DDL del 21.5.2014) in relazione *(i)* a taluni lavoratori, collaboratori o consulenti di due società fornitrici di servizi per Nordcom e *(ii)* a taluni già diretti collaboratori/consulenti della stessa Nordcom.

L'esito della causa, in primo grado di giudizio, è stato positivo per Nordcom. Il Giudice del Lavoro ha pienamente accolto la prospettazione di Nordcom, dando atto che tutti i rapporti contrattuali fossero pienamente legittimi.

A fronte della soccombenza totale nel primo grado di giudizio, INPS ha presentato gravame avanti alla Corte d'Appello di Milano, chiedendo l'integrale riforma della sentenza del Giudice di *prime cure*. Con sentenza n°1268/2019, pubbl. il 13.9.2019, la Corte d'Appello ha confermato sostanzialmente la pronuncia di primo grado, rigettando il ricorso promosso da INPS nella sua prospettazione più significativa e riformando la sentenza di *prime cure* solo con riferimento alla qualificazione dei contratti di collaborazione a progetto stipulati direttamente da Nordcom, i quali venivano riqualificati come subordinati. Nell'economia del giudizio e del complessivo rischio di causa i contratti oggetto di riqualificazione rappresentano una porzione del tutto limitata e marginale.

Nel 2020 la Società ha presentato ricorso per Cassazione limitatamente alla sola parte in cui è risultata soccombente in sede di appello (qualificazione dei rapporti di collaborazione a progetto e

relativa quantificazione delle sanzioni).

Nonostante l'esito favorevole del giudizio di appello, essendo pendente il giudizio per Cassazione, la Società ha ritenuto prudenzialmente opportuno, sentiti anche il parere dei propri legali, mantenere in bilancio specifico fondo rischi in relazione al quale si rimanda anche a quanto riportato in nota integrativa.

2. NordCom S.p.A./INPS (Avviso di addebito n°368 2019 00276206 67 000)

Si tratta di giudizio di opposizione all'avviso di addebito n°368 2019 00276206 67 000 (di seguito l'"Avviso") notificato da INPS a NordCom in data 14.12.2019, avente ad oggetto posizioni contributive relative al periodo maggio 2009 - febbraio 2014 per un importo totale di € 1.847.053,65, comprensivo delle spese di notifica e degli oneri di riscossione.

Non avendo la Società contezza di quanto richiesto da INPS in tale avviso di addebito, è stata proposta nel gennaio 2020 azione giudiziale. A seguito di deposito di ricorso in opposizione all'Avviso si è radicata la causa RG n°581/2020, dinanzi al Tribunale di Milano.

INPS si è costituita in giudizio, nei termini di legge, dando atto che: (i) l'Avviso si riferisce ai medesimi inadempimenti già oggetto del pendente giudizio per Cassazione (v. punto 1 sopra); (ii) conseguentemente che l'inadempimento contributivo contestato rimane in fase amministrativa in attesa della definizione del giudizio di Cassazione; (ii) non vi sono altri verbali attualmente in gestione presso l'Istituto.

A fronte di tale posizione di INPS il giudizio si è conseguentemente estinto all'udienza del 3.07.2020, restando pendente unicamente il ricorso per Cassazione che precede.

ANDAMENTO ECONOMICO E FINANZIARIO

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 presenta una riduzione rispetto al 2020 del valore della produzione di euro 2.332 milioni (-11,2 %) in presenza di un peggioramento dei margini operativi di euro 384 mila (-39,2%) in relazione al diverso mix di produzione e una maggiore incidenza dei costi indiretti di struttura.

L'attività aziendale è stata contraddistinta da un'attenta gestione delle risorse interne ed esterne, rivolta a ottimizzare l'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società.

Di seguito la sintesi dei risultati economici e della situazione patrimoniale della Società, nonché alcuni indicatori di bilancio significativi.

NordCom SpA - Conto Economico *(valori in euro/000)*	**2018**		**2019**		**2020**	
VALORE PRODUZIONE DELL'ESERCIZIO	**24.359**	100,0%	**20.800**	100,0%	**18.468**	100,0%
COSTO DEI FATTORI PRODUTTIVI ESTERNI	**(13.796)**	-56,6%	**(11.274)**	-54,2%	**(10.107)**	-54,7%
VALORE AGGIUNTO	**10.563**	43,4%	**9.526**	45,8%	**8.361**	45,3%
Costi del personale	(6.383)	-26,2%	(5.635)	-27,1%	(4.803)	-26,0%
MOL / EBITDA	**4.180**	17,2%	**3.891**	18,7%	**3.558**	19,3%
Ammortamenti, Svalutazioni & Altri Accanton.	(3.507)	-14,4%	(2.911)	-14,0%	(2.963)	-16,0%
RO / EBIT	**673**	2,8%	**980**	4,7%	**595**	3,2%
Oneri/proventi finanziari	(0)		12		1	
REDDITO LORDO DI COMPETENZA	**672**	2,8%	**991**	4,8%	**596**	3,2%
Componenti straordinari	0,2		0		0	
REDDITO ANTE IMPOSTE	**672**	2,8%	**992**	4,8%	**596**	3,2%
Imposte sul reddito	(154)		(150)		(49)	
REDDITO NETTO	**518**	2,1%	**841**	4,0%	**547**	3,0%

NordCom SpA - Stato Patrimoniale *valori in euro/000*	**2018**	**2019**	**2020**
CAPITALE FISSO	**5.518**	**4.175**	**3.671**
IMMATERIALI	503	320	287
MATERIALI	5.011	3.851	3.380
FINANZIARIE	4	4	4
CAPITALE CIRCOLANTE	**17.933**	**17.960**	**19.171**
MAGAZZINO	2.499	910	576
LIQUIDITA' DIFFERITE	11.323	7.497	8.363
FINANZIARIE	4.111	9.552	10.233
TOTALE IMPIEGHI	**23.450**	**22.135**	**22.843**
PATRIMONIO NETTO	**12.572**	**13.413**	**13.960**
PASSIVO CONSOLIDATO	**1.386**	**1.121**	**1.150**
PASSIVO CORRENTE	**9.493**	**7.601**	**7.732**
TOTALE FONTI	**23.450**	**22.135**	**22.843**

NordCom SpA - Parametri e indici di bilancio	2018	2019	2020
EBITDA *(valori euro/000)*	4.180	3.891	3.558
EBIT *(valori euro/000)*	672	980	595
ROE	4,1%	6,3%	3,9%
ROI	3,5%	7,8%	4,7%
ROA	2,9%	4,5%	2,6%
ROS	2,8%	4,7%	3,2%
INDICE DI LIQUIDITA' PRIMARIA	1,63	2,24	2,41
MARGINE DI TESORERIA *(valori euro/000)*	5.941	9.448	10.864
INDICE DI COPERTURA DELLE IMMOBILIZZAZIONI	2,3%	3,2%	3,8%
INVESTIMENTI *(valori euro/000)*	1.467	1.536	1.991
INDICE DI VARIAZIONE DELL'ATTIVO	-28,63%	-24,34%	-12,07%
GRADO DI AMMORTAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI	85,6%	89,0%	90,3%

Di seguito viene rappresentato il valore della produzione per area di affari:

(valori in euro/000)

Valore della Produzione (per area di mercato)	2020	2019	VARIAZIONE	
Gruppo FNM -OID	2.220	2.203	18	1%
Gruppo FNM -ERP Baseline	3.065	2.992	73	2%
Gruppo FNM -ERP Progetti	1.575	1.271	304	24%
Gruppo FNM -Applicativi e Prog. no ERP	432	450	-18	-4%
TRENORD - OID	2.870	3.035	-165	-5%
TRENORD - Applicativi & Progetti MAD	3.442	3.435	7	0%
Mercato - TPL	65	553	-488	-88%
Mercato - Digital Payment	135	212	-77	-36%
Mercato - Altro	228	291	-64	-22%
Mercato - Service Provider / Sanità	2.603	5.116	-2.512	-49%
Mercato - Sfruttamento Asset	1.006	991	15	1%
Recuperi costi Progetti finanziati	111	137	-26	na
Altri componenti non altrimenti attribuibili per area di mercato	716	114	602	530%
	18.468	**20.800**	**-2.332**	-11%

I dati evidenziano la riduzione del 11,2 % del valore della produzione rispetto al 2019 concentrata soprattutto nell'operatività sul segmento Service Provider / Sanità a seguito del termine dell'operatività di cui alla Gara 04/LI/2011 e nel segmento TPL (minore vendita di apparati).

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Nel 2020 si conferma il forte impegno sul mercato "*captive*" e la dipendenza dell'attività della Società dalla erogazione dei servizi all'Azionista di controllo FNM e a Trenord.

I rapporti economici e patrimoniali con le società del Gruppo FNM (Capogruppo e società collegate) sono di seguito sintetizzati:

RAPPORTI ECONOMICI CON GLI AZIONISTI E SOCIETA' COLLEGATE *(valori in euro/000)*	**RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI**	**COSTI PER SERVIZI**	**COSTI PER IL GODIMENTO DI BENI DI TERZI**	**INTERESSI ATTIVI**
GRUPPO FNM				
- FERROVIENORD	260	12	807	
- TRENORD	6.234	6		
- NORD_ING	19	5		
- FNM AUTOSERVIZI	0,29			
- NORD_ENERGIA	0,14			
- AT VERONA	32			
- E-VAI			0,39	
- FNM SPA	7.244	371	13	0,98
TOTALE GRUPPO FNM	13.790	393	821	0,98
TELECOM ITALIA	358	666		
TOTALE RICAVI/COSTI	**14.148**	**1.060**	**821**	**1**

RAPPORTI PATRIMONIALI CON GLI AZIONISTI E SOCIETA' COLLEGATE *(valori in euro/000)*	**ATTIVITA'**		**PASSIVITA'**	
	CREDITI	**IVA DI GRUPPO / IMPOSTA IRES**	**DEBITI**	**ACCONTI COMMERCIALI**
GRUPPO FNM				
- FERROVIENORD	149		202	8
- TRENORD	3.594			227
- NORD_ING	17		1	
- AT VERONA	8			
- FNM SPA	1.110	28	256	300
TOTALE GRUPPO FNM	4.878	28	459	535
TELECOM ITALIA	40	-	202	0
TOTALE CREDITI/DEBITI	**4.918**	**28**	**661**	**535**

Relativamente ai costi, si segnala che la società riconosce a Ferrovienord un canone per il citato utilizzo dell'asset fibra, mentre i costi nei confronti di FNM S.p.A. sono essenzialmente relativi al contratto di Service oltre che dalla locazione degli uffici operativi.

La Società ha confermato per il sesto triennio (2019, 2020 e 2021) l'adesione al consolidato fiscale di Gruppo ai sensi dell'art. 117 e seguenti del TUIR, con capogruppo FNM S.p.A.

Al 31 dicembre 2020 il capitale sociale sottoscritto e versato ammonta a 5.000.000 di euro ed è suddiviso in n. 5.000.000 di azioni del valore nominale di un euro ciascuna; esso è posseduto per il 58% da FNM S.p.A. (2.900.000 azioni) e per il 42% da Telecom Italia S.p.A. (2.100.000 azioni).

Gestione rischi

In relazione alla natura dell'attività, dei mercati di riferimento, dei rapporti con gli Azionisti e della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società, non sono configurabili per NordCom situazioni di rischio per oscillazione dei prezzi, per variazioni nei tassi e per crisi di liquidità. Relativamente a potenziali rischi di perdite su crediti la crescente difficoltà degli operatori di ricorrere al credito nonché il quadro finanziario in cui opera la PA potrebbe rendere più probabile

che i risultati economici futuri vengano negativamente influenzati da perdite su crediti per le quali tuttavia la Società, nel presente esercizio e nel passato, ha accantonato un congruo fondo svalutazione crediti.

In relazione ai rischi operativi, è da rilevare come lo sviluppo dei settori esterni al Gruppo sia condizionato da variabili esogene non controllabili quali la congiuntura macroeconomica e il potere di spesa della PA; a fronte della impossibilità di governare queste variabili, la Società – come dimostrato dall'andamento economico degli ultimi esercizi in cui la problematica di crisi congiunturale della domanda si è presentata in modo ricorrente - mantiene una struttura di costi flessibile in modo da potere ridurre eventuali impatti sulla redditività connessi al calo dei ricavi sviluppati al di fuori del Gruppo FNM e Trenord.

Altre informazioni

AZIONI PROPRIE E DI CONTROLLANTI POSSEDUTE, ACQUISTATE O ALIENATE NELL'ESERCIZIO

La Società non ha il possesso diretto o indiretto né di quote proprie né di azioni/quote di società controllanti, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

La Società non ha acquistato né alienato nell'esercizio alcuna quota o azione di società controllanti, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

INFORMATIVA SULL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI SOCIETÀ

Il Consiglio di Amministrazione del 3 marzo 2006 ha deliberato che la Società non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento ex art. 2497 e seguenti del Codice Civile da parte di nessuno degli Azionisti. In considerazione delle modifiche intervenute nella *governance* della Società nel 2019 è stato chiesto un parere *pro veritate* che, anche nel nuovo assetto di *governance* della società, ha confermato l'assenza di direzione e coordinamento. Il Consiglio di Amministrazione ha preso atto di tale parere nella seduta del 5 aprile 2019.

ADEMPIMENTI IN MATERIA DI TRATTAMENTO DATI PERSONALI (GDPR)

Nel corso del 2020 la Società ha provveduto a mantenere operativi i presidi idonei "*per garantire, ed essere in grado di dimostrare, che il trattamento è effettuato conformemente"* alla normativa vigente (così come disposto dall'art. 24 del GDPR che esalta il principio fondante della *accountability*).

Tra le principali attività svolte con tale finalità, NordCom ha provveduto ad aggiornare i registri delle attività di trattamento e la valutazione dei rischi incombenti sui dati personali.

I registri delle attività di trattamento sono conservati in formato digitale, come prescritto dall'art. 30 del GDPR e contengono le principali informazioni necessarie a categorizzare i trattamenti posti in essere. Il documento di valutazione dei rischi, redatto a seguito di rilevazioni condotte con interviste e verifiche sul campo, ha evidenziato come la Società si attesti su valori del rischio che sono considerabili, secondo le soglie preventivamente definite, accettabili.

Nell'ambito delle attività poste in essere dal Responsabile della Protezione dei Dati sono stati condotti due Audit volti a verificare il rispetto della normativa vigente in due ambiti predeterminati. L'esito di tale attività di assessment ha evidenziato come la Società operi in una situazione di complessiva conformità. L'intervento del Responsabile della Protezione dei Dati ha dato impulso per il mantenimento di un apparato di linee guida aggiornato rispetto alle novità dottrinali e giurisprudenziali emerse in corso di anno. Sempre nell'ambito delle attività proprie del Responsabile della Protezione dei Dati, sono state fornite due informative a cadenza semestrale specifiche al Consiglio di Amministrazione circa la stato di rispetto della normativa.

Con il supporto delle funzioni interne competenti, è stata inoltre effettuata l'attività di controllo annuale sulla presenza, nell'ambito dei sistemi informatici aziendali, di una serie di misure di sicurezza tra le quali: sistemi di autenticazione e autorizzazione, gestione delle password, sistemi antivirus, aggiornamento delle patch di sicurezza, sistema di backup e restore, sistema di firewall.

Sono stati, infine, posti in essere tutti gli adempimenti connessi ai trattamenti derivanti dall'emergenza legata al Covid-19, tra cui a titolo esemplificativo quelli legati alla misurazione della temperatura agli ingressi.

Certificazione Qualità

Nel mese di luglio 2020 è stato eseguito dall'ente certificatore Certiquality l'audit integrato Qualità – ISMS per la verifica della conformità dei sistemi di gestione secondo le norme ISO 9001:2015 e ISO 270001:2017; a seguito delle risultanze di tale controllo, la Commissione tecnica di Certiquality, ha deliberato che i sistemi risultano conformi alle norme sopra indicate, confermando la validità dei due certificati Nr. 7962 e 7963.

Tali certificazioni costituiscono un importante elemento distintivo e qualificante per proporre le proprie soluzioni sul mercato.

Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso dell'esercizio la Società ha effettuato attività di ricerca e sviluppo essenzialmente negli ambiti dei sistemi di mobilità, dei sistemi di sicurezza e nelle soluzioni di sostenibilità.

Sostenibilità

Nel 2020 la Società ha proseguito quanto avviato nel precedente anno adottando buone pratiche, azioni a favore dell'ambiente e un percorso sempre più concreto per la sostenibilità, in conformità con il contesto generale di riferimento e con le scelte del Gruppo FNM. A settembre è stata istituita la Funzione CSR (Corporate Social Responsability) e politiche di sostenibilità dell'azienda.

Si è tenuto un seminario formativo su strumenti di conoscenza per un approccio nuovo e dinamico ai temi della responsabilità ambientale e sociale in azienda. A novembre 2020 è stata inoltre realizzata in collaborazione con FNM la "Guida pratica alla sostenibilità in azienda", contenente indicazioni per diffondere buone pratiche e comportamenti sostenibili.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del bilancio al 31 dicembre 2020

Nel corso dei mesi di gennaio e febbraio 2021 la Società ha avviato le seguenti attività:

- in attuazione dell'accordo di collaborazione sottoscritto, è stato attivato un piano commerciale congiunto con una società partner produttore della soluzione di videosorveglianza, controllo accessi e sicurezza;
- sono in fase di definizione due accordi commerciali: uno in ambito TPL e Pubblica Amministrazione per la gestione del Lost Property ed uno in ambito TPL per soluzioni di bigliettazione e mobilità integrata;
- è stata avviata una valutazione di una soluzione per la prenotazione dello slot di viaggio su mezzi di trasporto ad alta frequentazione;
- sono stati avviati tavoli di lavoro in ottica olimpiadi Invernali 2026 Milano-Cortina al fine di proporre soluzioni innovative per gli ambiti del trasporto e dell'ecosostenibilità connessi all'evento;
- è stata avviata la fornitura di servizi applicativi afferenti al sistema informativo gestionale SAP per la società ATV Verona;
- sono proseguite tutte le attività e azioni volte a consentire la piena operatività della Società anche nel perdurante contesto emergenziale legato al Covid-19, tra queste si segnala la proroga dello *smart working* esteso fino al 30 aprile 2021 ;
- è proseguito il percorso di ridisegno della politica aziendale in relazione alle risorse umane, che ha visto la sottoscrizione in data 22 febbraio 2021 di un accordo con le organizzazioni sindacali in tema di premio di risultato-welfare.

Evoluzione prevedibile della gestione

Prosegue l'attività di manutenzione ed evoluzione del sistema gestionale SAP sia per le società del Gruppo FNM che per Trenord.

E' prevista nel corso dell'anno 2021 per Trenord l'attuazione del progetto di migrazione VMWare e dei collegati progetti di migrazione Nemo/SOA, SBME, Argo.

Al fine di garantire performance superiori e una migliore affidabilità e per rispondere alle necessità di business espresse da Trenord e dal Gruppo FNM sono previste per l'anno 2021 le attività di sostituzione degli attuali apparati di bigliettazione SBE presso le biglietterie e le stazioni con dispositivi di ultima generazione.

Relativamente al mercato esterno si segnalano le seguenti evoluzioni:

- potenziamento degli sviluppi commerciali effetto delle nuove partnership avviate nel corso del 2020; l'attività sarà volta sia alla promozione sul territorio nazionale di proposizioni dirette congiunte, sia alla partecipazione a bandi di gara nell'ambito dei servizi di TPL.
- avvio dei processi per integrazione/realizzazione della piattaforma Account Based Ticketing (ABT);

- prosecuzione dell'attività di collaborazione con i primari operatori nazionali di TLC per l'attivazione di nuovi contratti di locazione spazi per il collocamento di antenne di telefonia mobile e fibra ottica spenta.

Il Consiglio di Amministrazione

Milano, 12 marzo 2021



NORDCOM SpA	31/12/20	31/12/19	Differenza
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	**-**	**-**	**-**
B) Immobilizzazioni:			
I - Immobilizzazioni immateriali:			
3) Diritti di brev. industr. e di utilizz. delle opere dell'ingegno	172.120	287.062	(114.942)
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	-
7) Altre	115.200	32.992	82.208
Totale	*287.320*	*320.054*	*(32.734)*
II - Immobilizzazioni materiali:			
Attrezzature industriali e commerciali lorde	19.369	16.069	3.300
(Fondo amm.to attrezzature industriali e commerciali)	(16.316)	(16.057)	(259)
3) Attrezzature industriali e commerciali	3.053	12	3.041
Altri beni lordi	29.560.721	31.034.965	(1.474.244)
(Fondo amm.to altri beni)	(26.988.023)	(27.183.926)	195.903
4) Altri beni	2.572.698	3.851.039	(1.278.341)
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	804.318	-	804.318
Totale	*3.380.069*	*3.851.051*	*(470.982)*
III - Immobilizzazioni finanziarie			
2) Crediti:			
verso altri oltre 12 mesi	3.876	3.876	-
Totale	*3.876*	*3.876*	
Totale immobilizzazioni	**3.671.265**	**4.174.981**	**(503.716)**
C) Attivo circolante			
I - Rimanenze:			
3) Lavori in corso	575.549	910.164	(334.615)
Totale	*575.549*	*910.164*	*(334.615)*
II - Crediti			-
1) Verso clienti entro 12 mesi	2.108.649	2.553.479	(444.830)
Crediti verso clienti entro 12 mesi lordi	*2.421.975*	*3.083.620*	*(661.645)*
(Fondo rischi su crediti)	*(313.326)*	*(530.141)*	*216.815*
4) Verso controllanti entro 12 mesi	1.110.263	851.874	258.389
5) Verso impr.sott. al controllo delle controllanti	173.575	58.096	115.479
5 bis) Crediti Tributari	12.096	31.505	(19.409)
5 ter) Imposte Anticipate	344.950	402.784	(57.834)
5 quater) Verso altri entro 12 mesi	3.745.280	3.101.362	643.918
Totale	*7.494.813*	*6.999.100*	*495.713*
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
7) Attività finanziaria per gestione accentrata della tesoreria	*10.232.462*	*9.551.942*	680.520
Totale	*10.232.462*	*9.551.942*	*680.520*
IV - Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali	-	-	-
3) Denaro e valori in cassa	256	500	(244)
Totale	*256*	*500*	*(244)*
Totale attivo circolante	**18.303.080**	**17.461.706**	**841.374**
D) Ratei e risconti	**868.287**	**498.349**	**369.938**
TOTALE ATTIVO	**22.842.632**	**22.135.036**	**707.596**

NORDCOM SpA		31/12/20	31/12/19	Differenza
A)	**Patrimonio netto**			
I -	*Capitale*	5.000.000	5.000.000	-
II -	*Riserva da soprapprezzo delle azioni*	-	-	-
III -	*Riserve di rivalutazione*	-	-	-
IV -	*Riserva legale*	472.542	430.481	42.061
V -	*Riserve statutarie*	-	-	-
VI -	*Riserva per azioni proprie in portafoglio*	-	-	-
VII -	*Altre riserve*	-	-	-
VIII -	*Utili portati a nuovo*	7.940.446	7.141.270	799.176
IX -	*Utile dell'esercizio*	547.497	841.237	(293.740)
Totale		**13.960.485**	**13.412.988**	**547.497**
B)	**Fondi per rischi ed oneri**			
3)	Altri	837.000	824.000	13.000
Totale		**837.000**	**824.000**	**13.000**
C)	**Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**	**313.122**	**296.645**	**16.477**
D)	**Debiti**			
4)	Debiti verso banche entro 12 mesi	-	-	-
6)	Acconti entro 12 mesi	640.047	867.798	(227.751)
7)	Debiti verso fornitori entro 12 mesi	5.163.686	4.659.350	504.336
11)	Debiti verso controllanti entro 12 mesi	255.567	206.913	48.654
11 bis)	Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	203.187	203.053	134
12)	Debiti tributari entro 12 mesi	229.283	226.208	3.075
13)	Debiti vs istit. di previdenza e di sicur. soc. entro 12 mesi	109.626	114.641	(5.015)
14)	Altri debiti entro 12 mesi	978.706	1.140.760	(162.054)
Totale		**7.580.102**	**7.418.723**	**161.379**
E)	**Ratei e risconti**	**151.923**	**182.680**	**(30.757)**
TOTALE PASSIVO		**22.842.632**	**22.135.036**	**707.596**

NORDCOM SpA	31/12/20	31/12/19	Differenza
A) Valore della produzione			
1) Ricavi per vendite e prestazioni	17.975.765	22.000.287	(4.024.522)
3) Variazioni dei lavori in corso	(334.615)	(1.588.402)	1.253.787
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-	-
5) Altri ricavi e proventi:			
b - altri	826.934	388.143	438.791
	826.934	388.143	438.791
Totale	18.468.084	20.800.028	(2.331.944)
B) Costi della produzione			
6) Per materie prime e merci	(209.169)	(583.822)	374.653
7) Per servizi	(8.546.411)	(9.390.110)	843.699
8) Per godimento di beni di terzi	(1.254.856)	(1.259.143)	4.287
9) Per il personale:			
a - salari e stipendi	(3.446.759)	(4.099.518)	652.759
b - oneri sociali	(1.075.701)	(1.259.443)	183.742
c - trattamento di fine rapporto	(249.441)	(276.300)	26.859
d - trattamento di quiescenza e simili	-	-	-
e - altri costi	(31.194)	-	(31.194)
	(4.803.095)	(5.635.261)	832.166
10) Ammortamenti e svalutazioni:			
a - ammortamento immobilizzazioni immateriali	(329.180)	(394.333)	65.153
b - ammortamento immobilizzazioni materiali	(2.159.077)	(2.477.441)	318.364
c - altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	(5.008)	5.008
d - svalutazioni dei crediti del circolante e liquidi	(11.632)	(34.371)	22.739
	(2.499.889)	(2.911.153)	411.264
12) Accantonamenti per rischi	(463.000)	-	(463.000)
14) Oneri diversi di gestione	(96.400)	(40.975)	(55.425)
Totale	*(17.872.820)*	*(19.820.464)*	*1.947.644*
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	**595.264**	**979.564**	**(384.300)**
C) Proventi e oneri finanziari			
15) Proventi da partecipazioni:			
	-	-	-
16) Altri proventi finanziari:			
d - Proventi diversi dai precedenti			-
* da società controllante	979	147	832
* da altri	-	13.950	(13.950)
	979	14.097	(13.118)
17) Interessi ed altri oneri finanziari:			
* da società controllante	-	-	-
* da altri	-	(2.238)	2.238
	-	(2.238)	2.238
17BIS) Utili e perdite su cambi	108	(63)	171
Totale	*1.087*	*11.796*	*(10.709)*
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie			
	-	-	-
Totale delle rettifiche	-	-	-
Risultato prima delle imposte	**596.351**	**991.360**	**(395.009)**
20) Imposte sul Reddito dell'esercizio			
Imposte CORRENTI	8.980	(39.185)	48.165
Imposte ANTICIPATE	(57.834)	(110.938)	53.104
Utile (perdita) dell'esercizio	**547.497**	**841.237**	**(293.740)**



RENDICONTO FINANZIARIO

A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)	**2020**	**2019**
Utile dell'esercizio	**547.497**	**841.237**
Imposte sul reddito	48.854	150.123
Interessi passivi/(interessi attivi)	(1.087)	(11.796)
Rilascio plusvalenze lease - back	-	-
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(72.138)	(37.854)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	**523.126**	**941.710**
Rettifiche per elementi non monetari		
Accantonamenti ai fondi (rischi e oneri)	463.000	-
Accantonamenti per trattamento di fine rapporto	249.441	276.300
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.488.257	2.871.774
Svalutazione delle immobilizzazioni	-	5.343
Svalutazione dei crediti del circolante	11.632	34.371
Svalutazione delle rimanenze	-	-
Rilascio contributi c/capitale	-	-
Rilascio fondo rischi ed oneri	(678.447)	(158.478)
Totale rettifiche per elementi non monetari	*2.533.883*	*3.029.310*
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	**3.057.009**	**3.971.020**
Variazioni del capitale circolante netto		
(Incremento)/decremento delle rimanenze	334.615	1.588.403
(Incremento)/decremento dei crediti verso clienti	661.645	1.348.685
Incremento dei debiti verso fornitori	(226.470)	(592.881)
(Incremento)/decremento ratei e risconti attivi	(369.938)	(37.448)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(30.757)	(62.077)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(1.331.375)	829.444
Totale Variazioni del capitale circolante netto	*(962.280)*	*3.074.126*
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	**2.094.729**	**7.045.146**
Altre rettifiche		
Interessi Incassati/Pagati	108	(2.238)
Imposte sul reddito pagate	-	(78.807)
Dividendi incassati/(Pagati)	-	-
(Utilizzo dei fondi)	(232.964)	(419.742)
Totale altre rettifiche	*(232.856)*	*(500.787)*
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	**1.861.873**	**6.544.359**

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento

Immobilizzazioni materiali	**(934.152)**	**(891.895)**
(Investimenti) / Disinvestimenti netti	(1.012.462)	(931.614)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	78.310	39.719
Immobilizzazioni immateriali	**(247.445)**	**(211.468)**
(Investimenti)	(247.445)	(211.468)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
Immobilizzazioni finanziarie	**0**	**0**
(Investimenti)	-	
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	
Attività finanziarie non immobilizzate	**(680.520)**	**(5.440.996)**
Decremento credito finanziario da *cash pooling*	(680.520)	(5.440.996)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	**(1.862.117)**	**(6.544.359)**

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

Mezzi di terzi		
Incremento debiti a breve verso banche	-	-
Accensione finanziamenti	-	-
Rimborso finanziamenti	-	-
Mezzi propri	-	-
Aumento di capitale a pagamento	-	-
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-	-
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	-	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	**0**	**0**
Incremento/(decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	**(244)**	**(0)**
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	-	-
Denaro e valore in cassa	-	-
Totale dispoinibilità liquide a inizio esercizio	**500**	**0**
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	-	-
Denaro e valore in cassa	256	500
Totale dispoinibilità liquide a fine esercizio	**256**	**500**

NordCom S.p.A.

Nota integrativa al bilancio chiuso il 31/12/2020

Premessa

La Società è posseduta per il 58% da FNM S.p.A. e per il 42% da Telecom Italia S.p.A..

Attività svolte

La Società svolge attività di ingegneria, consulenza e system integration nel mercato dell'ICT, sia per le società appartenenti al Gruppo FNM che per enti e società terze del settore della Pubblica Amministrazione Locale, della Sanità e del segmento del trasporto pubblico e privato.
Inoltre la Società, in forza della convenzione stipulata in data 14 dicembre 2001 con Ferrovienord S.p.A., gestisce alcuni asset (fibra spenta, spazi tecnici e spazi pubblicitari) ubicati lungo le stazioni e le infrastrutture del Gruppo Ferrovie Nord. La convenzione è scaduta in data 17 marzo 2016 La convenzione è stata oggetto di due proroghe, la prima formalizzata in data 17 marzo 2016, ha previsto il rinnovo fino al 31 dicembre 2016, la seconda, formalizzata in data 22 dicembre 2016, ha previsto il rinnovo fino al 31 dicembre 2021 con possibilità di ulteriore estensione fino al 31 dicembre 2026.
Per maggiori dettagli sull'attività svolta si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

Criteri di formazione

Il bilancio al 31 dicembre 2020 è stato redatto in conformità alla normativa del codice civile, interpretata ed integrata dai principi e criteri contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.)
Il bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale, non sussistendo incertezze significative a riguardo.

Il bilancio d'esercizio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario (preparati in conformità agli schemi rispettivamente di cui agli artt. 2424, 2424 bis c.c., agli artt. 2425 e 2425 bis c.c. e all'art. 2425 ter del codice civile) e dalla presente nota integrativa.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dagli artt. 2427 e 2427 bis del codice civile, da altre disposizioni del codice civile in materia di bilancio e da altre leggi precedenti. Inoltre, in essa sono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione la più trasparente e completa, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Criteri di valutazione

I principi contabili di seguito riportati sono stati adeguati con le modifiche, integrazioni e novità introdotte alle norme del codice civile dal D.lgs. 139/2015, che ha recepito in Italia la Direttiva contabile 34/2013/UE. In particolare, i principi contabili nazionali sono stati riformulati dall'OIC nella versione emessa il 22 dicembre 2016.

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale e tenendo conto della funzione economica degli elementi dell'attivo e del passivo.

I principi contabili utilizzati, invariati rispetto a quelli dell'esercizio comparativo, sono i seguenti:

Immobilizzazioni Immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto aumentato di eventuali oneri accessori direttamente imputabili, rettificato dalle quote di ammortamento.
Gli ammortamenti sono stati calcolati, a quote costanti, in base alla vita utile stimata, tenendo conto della residua possibilità di utilizzo economico.
E' opportuno segnalare, in merito all'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali, che gli investimenti posti in essere da NordCom nel 2020 e negli esercizi precedenti, sono essenzialmente relativi a licenze e sviluppi applicativi messi nella disponibilità delle società del Gruppo FNM e di Trenord e che la competenza degli ammortamenti è stata temporalmente correlata ai ricavi contrattualmente previsti.
Si osserva che nel corso del 2019 il contratto relativo al sistema ERP/SAP ("Contratto per la Manutenzione e Gestione del Nuovo Sistema Informativo Gestionale FNM") è stato oggetto di rinnovo per il biennio 2019-2020 e oggetto, in assenza di disdetta che avrebbe dovuto comunicarsi entro il 31 marzo 2020 tacitamente rinnovato a tutto il 2021. Gli investimenti realizzati nel triennio 2018-2020 sono stati ammortizzati su base triennale, in relazione anche alle previsioni contrattuali che stabiliscono che, in caso di mancato rinnovo, FNM sarà tenuta a corrispondere il valore residuo degli investimenti non ammortizzati. Ciò premesso, nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 le immobilizzazioni immateriali sono state ammortizzate applicando i seguenti criteri e aliquote di ammortamento:

Descrizione	Aliquota
Diritti di brevetto industriale e opere dell'ingegno (licenze nuovo sistema informativo)	Durata residua contratti di Outsourcing a FNM
Diritti di brevetto industriale e opere dell'ingegno (piattaforme applicative)	Durata residua dei contratti con Trenord
Altre immobilizzazioni immateriali (sviluppi software nuovo sistema informativo)	Durata residua contratti di Outsourcing a FNM
Altre immobilizzazioni immateriali (piattaforme applicative)	Durata residua dei contratti con Trenord
Altre immobilizzazioni immateriali (Applicativi Gara Sanità)	Cinque anni a decorrere dalla messa in esercizio
Migliorie su beni di terzi	Durata residua contratti/concessione

Le immobilizzazioni immateriali per diritti di brevetto industriale e opere dell'ingegno e le altre immobilizzazioni immateriali sono relative a

- investimento in licenze e sviluppi software effettuato per realizzare un nuovo sistema informativo integrato destinato a erogare servizi in outsourcing al Gruppo FNM;
- sviluppi software effettuati per realizzare piattaforme applicative destinate a erogare servizi a favore di Trenord in forza di contratti la cui durata è prevista in periodi di 36/48 mesi a decorrere dalla messa in produzione.
- applicativi a supporto della attività previste ai sensi della nuova Gara 7/2017/LI.

Le migliorie su beni di terzi, completamente ammortizzate, si riferiscono sia a opere realizzate su beni concessi in uso da Ferrovienord S.p.A. (ammortizzate in funzione della durata residua del citato contratto di concessione con Ferrovienord) sia a opere migliorative su immobili di terzi condotti in locazione (ammortizzate in funzione della durata residua dei contratti di locazione).

I costi di impianto e ampliamento e l'avviamento sono stati capitalizzati in esercizi precedenti, sentito il parere favorevole del Collegio Sindacale; essi sono completamente ammortizzati.

I costi di pubblicità, non essendo di utilità pluriennale, sono interamente imputati a costi di periodo nell'esercizio di sostenimento.

Qualora risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se negli esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario nei limiti degli ammortamenti cumulati.

Immobilizzazioni Materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto aumentato di eventuali oneri accessori direttamente imputabili, rettificato dalle quote di ammortamento.

Nel corso dell'esercizio e nei precedenti non sono state effettuate rivalutazioni economiche volontarie e non è stata imputata alcuna quota di interessi passivi.

I costi di manutenzione e riparazione non aventi utilità pluriennale sono integralmente spesati nell'esercizio di sostenimento.

Gli ammortamenti sono stati calcolati in base alla vita utile stimata dei cespiti, tenendo conto della residua possibilità di utilizzo economico e considerando anche l'usura fisica di tali beni nel rispetto delle disposizioni di cui all'articolo 2426 del codice civile nonché del postulato della competenza.

I beni appartenenti alle tipologie dell'informatica distribuita (hardware periferico, hardware per fleet management e apparati di informazione al pubblico in ambito "Digital Signage") e dei terminali radiomobili noleggiati a terzi sono ammortizzati lungo la durata dei contratti attivi di riferimento.

Le aliquote di ammortamento applicate nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 sono le seguenti:

Descrizione	Aliquota
Mobili e arredi	12,00%
Apparecchiature e attrezzature	15,00%
Centrali e apparati telefonici	20,00%
Apparati di rete	20,00%
Informatica distribuita (hardware periferico) (*)	33,33%
Informatica distribuita (Digital Signage) (**)	16,66%
Macchine di ufficio elettromeccaniche	20,00%
Macchine di ufficio hardware centrale	20,00%
Informatica distribuita (hardware fleet management sanità) (***)	20,00%

(*) Ammortamento in 36 mesi correlato temporalmente al contratto di noleggio
(**) Ammortamento in 72 mesi correlato temporalmente al contratto di noleggio
(***) Ammortamento in 60 mesi correlato temporalmente al contratto di noleggio

Si segnala che, a eccezione dei beni appartenenti alla categoria fleet management sanità, nel primo anno di messa in uso produttivo dei cespiti le aliquote sovra esposte sono ridotte della metà.
Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata mediante l'iscrizione di un apposito fondo rettificativo. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

Operazioni di locazione finanziaria

Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti secondo il principio di competenza. In apposita sezione della nota integrativa sono fornite le informazioni complementari previste dalla legge relativa alla rappresentazione dei contratti di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario.

Immobilizzazioni Finanziarie - Crediti

Sono rappresentati da depositi cauzionali e sono stati iscritti al valore nominale.

Rimanenze – Lavori in corso su ordinazione

I lavori in corso su ordinazione di durata superiore ai dodici mesi sono stati valutati secondo il criterio della percentuale di completamento; in particolare il valore è stato determinato in base al rapporto tra i costi di produzione, ragionevolmente attribuibili e già sostenuti, ed i costi totali di produzione stimati a fine commessa (metodo del "*cost to cost*").

I lavori in corso su ordinazione di durata inferiore ai dodici mesi sono valutati al costo di produzione secondo il criterio della commessa completata. Per costi di produzione si

intendono tutti i costi diretti e indiretti che ragionevolmente possono essere attribuiti alle commesse non ancora concluse alla fine dell'esercizio.

Le somme percepite dal committente nel corso di esecuzione dell'opera, rappresentando forme di anticipazione finanziarie, sono iscritte al passivo del bilancio in apposita voce di acconti da clienti.

Crediti

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato quando gli effetti sono irrilevanti, ovvero quando i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo oppure se i crediti sono a breve termine.

Il valore dei crediti, come sopra determinato, ì è rettificato, ove necessario, da un apposito fondo svalutazione, esposto a diretta diminuzione del valore nominale dei crediti stessi, al fine di adeguarli al loro presumibile valore di realizzo.

La liquidità versata nel conto corrente di corrispondenza rappresenta un credito verso la società che amministra il cash pooling stesso, mentre i prelevamenti dal conto corrente comune costituiscono un debito verso il medesimo soggetto.

Disponibilità liquide

Le disponibilità sono iscritte al loro valore nominale.

Ratei e risconti

Nella voce ratei e risconti sono state iscritte quote di costi e di ricavi di competenza dell'esercizio, ma esigibili in esercizi successivi e quote di costi e i ricavi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi, secondo il principio della competenza temporale.

Fondi rischi e oneri

Accolgono gli oneri che si stima di sostenere per far fronte a passività di esistenza certa o probabile dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili né l'ammontare né la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base delle informazioni disponibili alla data del bilancio.

I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella nota di commento dei fondi, senza procedere allo stanziamento di un fondo per rischi ed oneri. Non si tiene conto dei rischi di natura remota.

Fondo TFR

Nella voce trattamento di fine rapporto è stato iscritto quanto i dipendenti avrebbero diritto a percepire in caso di cessazione del rapporto di lavoro alla data di chiusura del bilancio. Le indennità di anzianità costituenti la suddetta voce, ossia la quota di accantonamento di competenza dell'anno e la rivalutazione annuale del fondo preesistente, sono determinate in conformità alle norme vigenti.

Si segnala che le modifiche apportate alla normativa TFR dalla Legge 27 dicembre 2006 n. 296 ("Legge Finanziaria 2007") e dai successivi Decreti e Regolamenti attuativi, non hanno avuto nessun impatto sui criteri di contabilizzazione applicati alle quote di TFR maturate al 31 dicembre 2006 e a quelle maturande dal 1° gennaio 2007, in quanto, così come previsto dalla stessa normativa, per le aziende che alla data di entrata in vigore della normativa avessero avuto meno di 50 dipendenti, sia le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 sia le quote maturande a partire dal 1° gennaio 2007, per i dipendenti che non avessero già optato per la destinazione a forme di previdenza complementare, continueranno a rimanere in azienda.

Debiti

I debiti sono iscritti secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato ai debiti qualora i suoi effetti risultino irrilevanti. Gli effetti sono considerati irrilevanti per i debiti a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi).

Ricavi

I ricavi per le prestazioni di servizi sono riconosciuti alla loro ultimazione e/o maturazione.

Il criterio di riconoscimento dei ricavi per servizi non completati alla data di riferimento del bilancio è descritto alla nota "Rimanenze".
Le transazioni con le entità correlate sono avvenute a normali condizioni di mercato.

Costi

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

Sono rilevati in base alla prestazione del servizio, che per le commesse pluriennali coincide con la consegna del progetto, al netto di sconti abbuoni e resi**.**

Proventi e oneri finanziari

I proventi ed oneri finanziari sono iscritti per competenza

Imposte sul reddito

Gli stanziamenti per imposte correnti sono determinati sulla base della previsione degli oneri risultanti dall'applicazione della vigente normativa fiscale.

Nel corso del 2019 la Società ha rinnovato l'opzione per il Consolidato Fiscale Nazionale (Tassazione di Gruppo) per il triennio 2019 - 2021 (art. 117, c.1 TUIR) congiuntamente alla controllante FNM S.p.A., pertanto il saldo creditorio o debitorio relativamente all'IRES è iscritto rispettivamente nella voce "crediti verso controllanti" o "debiti verso controllanti" mentre il saldo creditorio o debitorio per imposte correnti, relativamente all'IRAP, è esposto rispettivamente nella voce "crediti tributari" o "debiti tributari" al netto degli acconti di imposta versati.

In caso di trasferimento di reddito imponibile la consolidata versa alla consolidante l'IRES mentre in caso di trasferimento di perdita fiscale, alla consolidata viene riconosciuto un compenso pari all'IRES sulla perdita utilizzata in compensazione nell'ambito del consolidato fiscale.

Le imposte differite attive vengono contabilizzate se sussiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero mentre le imposte differite passive sono omesse qualora esistano scarse probabilità che tale debito insorga. Le imposte differite attive e passive sono determinate sulla base dell'aliquota fiscale attesa al momento del realizzo dell'attività o dell'estinzione della passività. Tali imposte sono determinate sulle differenze temporanee tra i valori dell'attivo e del passivo ed i corrispondenti valori rilevanti ai fini fiscali.

IVA di Gruppo

La Società ha aderito all'opzione prevista dall'art. 73 c. 3 D.P.R. 633/72 relativa all'IVA di Gruppo. Tale disciplina consente di concentrare in capo alla controllante FNM S.p.A. tutti gli obblighi relativi ai versamenti periodici e far sì che eventuali posizioni creditorie possano compensare quelle debitorie di altre società del gruppo. La Società procede alla liquidazione periodica dell'IVA e i versamenti sono effettuati esclusivamente da FNM S.p.A. Al momento della liquidazione la Società trasferisce il proprio credito/debito IVA registrando il credito/debito verso la controllante, che a sua volta registrerà il credito/debito IVA trasferito dalla Società e il debito/credito verso la stessa, procedendo al versamento o all'incasso.

Conversione saldi in valuta

Si precisa che in bilancio non sono iscritte poste in valuta.

Informativa sull'attività di direzione e coordinamento

Si rimanda a quanto indicato nella relazione sulla gestione.

STATO PATRIMONIALE – ATTIVITA'
B) Immobilizzazioni

I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2020	€	287.320
Saldo al 31/12/2019	€	320.054
Variazioni	€	(32.734)

La variazione intervenuta nelle immobilizzazioni immateriali è la seguente:

Descrizione	31.12.2019			Variazioni dell'esercizio 2020				31.12.2020		
	Costo	Ammortam.ti Cumulati	Val. Bilancio	Capitalizzaz. Incrementi	Capitalizzaz. Decrementi	Decrementi F.do Ammort.	Ammort.ti esercizio	Costo	Ammortam.ti Cumulati	Val. Bilancio
- DIRITTI DI BREVETTO INDUSTRIALE E DIRITTI DI UTILIZZO DELLE OPERE DELL'INGEGNO										
LICENZE SOFTWARE APPLICATIVI - ERP	2.868.771	2.581.709	287.062	152.445	-	-	267.387	3.021.216	2.849.096	172.120
LICENZE SOFTWARE APPLICATIVI - ALTRI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- TOTALE	**2.868.771**	**2.581.709**	**287.062**	**152.445**	**-**	**-**	**267.387**	**3.021.216**	**2.849.096**	**172.120**
Altre:										
SVILUPPI SOFTWARE APPLICATIVI - ERP	2.195.816	2.195.816	-	-	-	-	-	2.195.816	2.195.816	-
PIATTAFORME APPLICATIVE - ALTRE	347.189	314.196	32.992	-	-	-	32.992	347.189	347.189	-
MIGLIORIE SU IMMOBILI DI TERZI	1.524.854	1.524.854	-	-	-	-	-	1.524.854	1.524.854	-
APPLICATIVI GARA SANITA'	-	-	-	144.000	-	-	28.800	144.000	28.800	115.200
- TOTALE ALTRE	**4.067.858**	**4.034.866**	**32.992**	**144.000**	**-**	**-**	**61.792**	**4.211.858**	**4.096.658**	**115.200**
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	**6.936.629**	**6.616.575**	**320.054**	**296.445**	**-**	**-**	**329.180**	**7.233.074**	**6.945.755**	**287.320**

Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo delle opere dell'ingegno

Essi sono costituiti da licenze per il sistema informativo gestionale integrato SAP-ERP, con un incremento nel 2020 dell'ammontare lordo di euro 152.445 effetto dell'acquisto nel 2020. L'ammortamento del 2020 di euro 267.387 (euro 262.452 nel 2019) è determinato in base alla vita utile residua.

Altre immobilizzazioni immateriali

Le migliorie su immobili di terzi sono essenzialmente relative a opere su immobili di terzi condotte in locazione (il cui ammortamento è calcolato in base alla durata dei contratti). Esse risultavano completamente ammortizzate al 31 dicembre 2019 e nel corso del 2020 non sono stati effettuati nuovi investimenti. L'ammortamento dell'esercizio 2019 ammonta a euro 31.240.

Le altre voci relative alle "Altre immobilizzazioni immateriali" sono prevalentemente relative a:

- la capitalizzazione dei costi sostenuti nei precedenti esercizi dalla Società per le attività di sviluppo e personalizzazione del sistema informativo SAP-ERP implementato da

NordCom a supporto delle esigenze informatiche del Gruppo FNM ed avviato nel 2005. L'ammortamento di tali sviluppi è stato completato nell'esercizio 2016.

- La capitalizzazione dei costi sostenuti dalla Società per lo sviluppo di piattaforme applicative realizzate per Trenord e messe a disposizione della stessa dietro la corresponsione di canoni di servizio. L'ammortamento di euro 32.992 (euro 100.641 nel 2019) è stato determinato in base alla vita utile dei contratti di messa a disposizione delle singole piattaforme prevista in 36 mesi. Esse risultano completamente ammortizzate al 31 dicembre 2020.
- La capitalizzazione dei costi (euro 144.000) relativi allo sviluppo applicativo nel 2020 della piattaforma di trouble ticketing ed asset management utilizzata dalla società nell'ambito dei servizi resi in ambito fleet/sanità ai sensi della Gara 7/2017/LI aggiudicata nel corso del 2020.

II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2020	€	3.380.069
	€	3.851.051
Variazioni	€	(470.982)

La variazione intervenuta nelle immobilizzazioni materiali è la seguente:

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	INVESTIMENTI				FONDI AMMORTAMENTO				VALORE NETTO AL 31/12/2019	VALORE NETTO AL 31/12/2020	VARIAZIONI NETTE
	Saldo 01/01/2020	INCREMENTI	DECREMENTI E SVALUTZIONI	Saldo 31/12/2020	Saldo 01/01/2020	INCREMENTI	DECREMENTI	Saldo 31/12/2020			
APPARECCHIATURE E ATTREZZATURE	16.069	3.300	-	19.369	16.057	260	-	16.316	12	3.053	3.040
TOTALE ATTREZZ. INDUSTRIALI E COMMERCIALI	**16.069**	**3.300**	**-**	**19.369**	**16.057**	**260**	**-**	**16.316**	**12**	**3.053**	**3.040**
MOBILI E ARREDI	196.035	2.475	11.726	186.784	168.501	7.855	11.571	164.785	27.533	21.999	(5.535)
CENTRALI E APPARATI TELEFONICI	402.531	-	-	402.531	401.714	818	-	402.532	818	0	(818)
APPARATI DI RETE	1.252.434	51.121	349	1.303.206	1.168.290	39.783	349	1.207.725	84.144	95.481	11.338
MACCHINE D'UFFICIO	679.044	-	-	679.044	677.321	1.148	-	678.469	1.723	575	(1.148)
HARDWARE PERIFERICO (INF. DISTRIBUITA GRUPPO / TRENORD)	17.250.684	833.053,99	357.973	17.725.765	15.833.774	829.976	357.897	16.305.852	1.416.911	1.419.912	3.002
HARDWARE PERIFERICO (INF. DISTRIBUITA TERZI)	177.610	-	1.144	176.466	177.610	-	1.144	176.466	(0)	0	-
HARDWARE PERIFERICO (APPARATI DIGITAL SIGNAGE)	2.034.423	-	-	2.034.423	2.034.423	-	-	2.034.423	(0)	0	-
TERMINALI RADIOMOBILI	-	-	-	0	-	-	-	-	-	0	-
HARDWARE PERIFERICO (FLEET MANAGEMENT)	9.042.205	-	1.989.702	7.052.503	6.722.294	1.279.236	1.983.759	6.017.772	2.319.910	1.034.731	(1.285.179)
TOTALE ALTRI BENI	**31.034.965**	**886.650**	**2.360.894**	**29.560.721**	**27.183.927**	**2.158.817**	**2.354.720**	**26.988.023,4**	**3.851.038**	**2.572.698**	**(1.278.341)**
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO	-	804.318	-	804.318	-	-	-	-	-	804.318	804.318
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	**31.051.034**	**1.694.268**	**2.360.894**	**30.384.408**	**27.199.983**	**2.159.077**	**2.354.720**	**27.004.340**	**3.851.051**	**3.380.069**	**(470.982)**

Si segnala che nel 2020 la Società non ha operato né rivalutazioni di immobilizzazioni né sospensione di ammortamenti.

Gli investimenti in hardware periferico/informatica distribuita di euro 833.054 (euro 1.290.903 nel 2019) e in apparati di rete di euro 51.121 (euro 28.017 nel 2019) si riferiscono al contratto di "Outsourcing informatica distribuita" con le Società del Gruppo FNM e Trenord. La riduzione degli investimenti rispetto al 2019 è essenzialmente relativa al minor

fabbisogno di hardware (server, device fissi e mobili) e software periferico acquistato in relazione alle esigenze di sviluppo del Gruppo FNM e di Trenord. Le dismissioni di hardware periferico/informatica distribuita (euro 356 mila) sono relative alla rottamazione di vecchio hardware distribuito agli utenti (essenzialmente personal computer e stampanti), quasi integralmente ammortizzato.

Nel 2020 la società non ha operato investimenti in hardware periferico (fleet management, euro 5.871 nel 2019 ed euro 473.347 nel 2018) relativi all'hardware noleggiato alle strutture sanitare (essenzialmente ospedali ed ASL) in relazione all'attività prevista ai sensi dell'aggiudicazione da parte di NordCom, nel giugno 2012, del lotto n° 2 (aziende ospedaliere del territorio di Milano) della Gara 4/LI/2011 relativa a servizi informatici ad enti operanti nel settore della sanità della Regione Lombardia, in relazione alla conclusione della gara in data il 30 aprile 2019. I decrementi di euro 1.989.702 (euro 1.243.735 nel 2019) si riferiscono essenzialmente alla vendita di hardware ad alcune strutture sanitarie. Si rimanda in merito alla relazione sulla gestione.

Da segnalare che in data 5 maggio 2020 la società, in RTI con Telecom Italia (mandataria), è risultata aggiudicataria dei servizi sul Lotto 3 della gara 7/2017/LI, che, in analogia con la già citata Gara 04/LI/2011, prevede la messa a disposizione e noleggio di hardware. In tale contesto, a fine 2020 NordCom ha compiuto investimenti in hardware per euro 804.318 che entreranno in uso produttivo nel 2021 e risultano contabilizzati alla voce immobilizzazioni in corso.

Per quanto riguarda la determinazione degli ammortamenti si rinvia a quanto riportato al paragrafo *"Criteri di valutazione – Immobilizzazioni materiali"* della presente nota integrativa.

III. Immobilizzazioni finanziarie

Il saldo al 31 dicembre 2020, invariato rispetto all'esercizio precedente, ammonta ad euro 3.876 ed è relativo a depositi cauzionali costituiti per la partecipazione a gare di appalto esigibili oltre 12 mesi. Non sono presenti crediti esigibili oltre 5 esercizi.

C) Attivo circolante

I. Rimanenze – Lavori in corso

Saldo al 31/12/2020	€	575.549
Saldo al 31/12/2019	€	910.164
Variazioni	€	(334.615)

Il saldo al 31 dicembre 2020 è costituito da lavori in corso su ordinazione non ancora conclusi alla fine dell'esercizio. Come illustrato nei "criteri di valutazione", il metodo di valutazione dei lavori in corso su ordinazione dipende dalla durata della commessa. Va osservato che qualora anche le commesse di durata inferiore ai dodici mesi fossero valutate secondo il criterio della percentuale di completamento, il valore complessivo dei lavori in corso al 31 dicembre 2020 ammonterebbe a euro 628.358 anziché euro 575.549.
La composizione dei lavori per durata e tipologia di cliente è di seguito rappresentata:

Lavori in corso su ordinazione	**31/12/2020**	**31/12/2019**	**Variazioni**
Commesse per Gruppo FNM			
- durata inferiore 12 mesi	137.395	391.643	(254.248)
- durata superiore ai 12 mesi	981	60.884	(59.903)
Totale Commesse per Gruppo FNM	**138.376**	**452.527**	**(314.151)**
Commesse per Trenord Srl			
- durata inferiore 12 mesi	192.254	128.930	63.324
- durata superiore ai 12 mesi	235.754	227.892	7.862
Totale Commesse per Trenord	**428.008**	**356.822**	**71.186**
Commesse per Telecom Italia			
- durata inferiore 12 mesi	9.165	100.815	(91.650)
- durata superiore ai 12 mesi	-	-	-
Totale Commesse per Telecom Italia	**9.165**	**100.815**	**(91.650)**
Commesse realizzate da NordCom:			
- durata inferiore 12 mesi	338.814	621.388	(282.574)
- durata superiore ai 12 mesi	236.735	288.776	(52.041)
Totale lavori in corso su ordinazione	**575.549**	**910.164**	**(334.615)**

I lavori in corso nei confronti di Trenord si riferiscono a sviluppi progettuali in via di completamento essenzialmente negli ambiti dei sistemi di produzione e commerciali, mentre i lavori in corso nei confronti delle altre società del Gruppo FNM si riferiscono essenzialmente a sviluppi progettuali in via di completamento essenzialmente in ambito applicativo (sistema gestionale ERP/SAP). La riduzione dei lavori in corso su ordinazione rispetto l'esercizio precedente è effetto essenzialmente della minor incidenza di commesse di sviluppo in ambito SAP/ERP per il Gruppo FNM e di apparati/fonia per Telecom Italia.

II. Crediti

Saldo al 31/12/2020	€	7.494.813
Saldo al 31/12/2019	€	6.999.100
Variazioni	€	495.713

La variazione intervenuta nella voce crediti è la seguente:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni
Crediti verso clienti	2.421.975	3.083.620	(661.645)
meno - fondo svalutazione crediti	(313.326)	(530.141)	216.815
Crediti verso clienti	**2.108.649**	**2.553.479**	**(444.830)**
Crediti verso controllanti di natura commerciale	1.110.263	843.757	266.506
Crediti verso controllanti diversi	-	8.117	(8.117)
Crediti verso controllanti	**1.110.263**	**851.874**	**258.389**
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	**173.575**	**58.096**	**115.479**
Crediti tributari	**12.096**	**31.505**	**(19.409)**
Imposte anticipate	**344.950**	**402.784**	**(57.834)**
Crediti verso altri	**3.745.280**	**3.101.362**	**643.918**
Totale crediti	**7.494.813**	**6.999.100**	**495.713**

Tutti i crediti sono esigibili entro 12 mesi.

I crediti verso clienti hanno natura essenzialmente commerciale. Essi sono per il 56% circa nei confronti di clienti operanti nell'ambito della sanità (ASL, ospedali, medici e farmacie), per il 5,9 % circa nei confronti di pubbliche amministrazioni o di società emanazione di enti pubblici e per il 38,1% circa nei confronti di società private.
La significativa riduzione rispetto al 2019 è effetto dei minori ricavi nei confronti di clienti operanti nell'ambito del segmento sanità (servizi in ambito fleet resi ai sensi della gara 04/LI/2011) dove, a decorrere dalla cessazione dei servizi di gestione delle postazioni di lavoro (30 aprile 2019), la società ha fatturato soltanto i canoni di messa a disposizione dell'hardware che evidenziano un andamento decrescente in relazione alla conclusione dei noleggi dei singoli pezzi.

Al 31 dicembre 2020 il fondo svalutazione crediti ammonta ad euro 313.326 (euro 530.141 al 31 dicembre 2019). La società ha operato accantonamenti per euro 11.632 in quanto, sulla base delle informazioni attualmente disponibili, si riscontrano alcuni crediti di dubbia esigibilità. La riduzione di euro 228.447 è essenzialmente relativa a utilizzi per crediti verso clienti entrati in procedure concorsuali nel corso del 2020.
Di seguito viene presentata la movimentazione del fondo svalutazione crediti nel corso dell'esercizio:

Descrizione	31/12/2019	Accantonamenti	Utilizzi	31/12/2020
F.DO SVALUTAZIONE CREDITI	530.141	11.632	228.447	313.326
Totale fondo SVAL.CREDITI	**530.141**	**11.632**	**228.447**	**313.326**

I crediti verso controllanti di natura commerciale sono relativi ai servizi erogati nell'ambito dei citati contratti di outsourcing e allo sviluppo di applicativi. L'incremento rispetto il 2019 (euro 1.110.263 contro euro 843.757 nel 2019) è essenzialmente relativa al peggioramento delle tempistiche di incasso nonché alla circostanza che nel 2020 le fatturazioni relative ai progetti applicativi realizzati hanno avuto significativa incidenza a fine esercizio (in presenza di elevata incidenza di crediti per fatture da emettere).
Le imposte anticipate di euro 344.950 (euro 402.784 al 31 dicembre 2019) sono originate da differenze temporanee tra l'imponibile fiscale e il risultato civilistico, in particolare attribuibili agli ammortamenti e alla svalutazione dei crediti commerciali. Per la loro rappresentazione si rimanda al paragrafo sulle imposte.
I crediti nei confronti di imprese sottoposte al controllo delle controllanti di euro 173.575 (euro 58.096 al 31 dicembre 2019) hanno natura commerciale; l'incremento è essenzialmente relativo a servizi fatturati a Ferrovienord a fine 2020 per rinnovo servizi digital.
I crediti verso altri di euro 3.745.280 (euro 3.101.362 al 31 dicembre 2019) sono principalmente costituiti da crediti di natura commerciale verso le società Trenord e Telecom Italia S.p.A.. L'incremento è essenzialmente relativo alla maggiore incidenza delle fatturazioni verso Trenord nella parte finale dell'anno nonché a un peggioramento dei termini di incasso

Crediti verso altri	**31/12/2020**	**31/12/2019**	**Variazioni**
Crediti verso Consociate e Azionisti	3.690.458	3.019.941	670.517
Crediti diversi	54.822	81.421	(26.599)
Totale	**3.745.280**	**3.101.362**	**643.918**

III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Saldo al 31/12/2020	€	10.232.462
Saldo al 31/12/2019	€	9.551.942
Variazioni	€	680.520

Essi sono essenzialmente relativi al saldo attivo del conto corrente di corrispondenza fruttifero intrattenuto con la società FNM S.p.A. a normali condizioni di mercato.

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2020	€	256
Saldo al 31/12/2019	€	500
Variazioni	€	(244)

Il saldo al 31 dicembre 2020 ammonta a euro 256 ed è essenzialmente relativo a disponibilità liquide di piccola cassa.
Risultano invece azzerate le disponibilità liquide sul conto corrente presso la Banca Popolare di Milano, essendo le stesse trasferite giornalmente sul conto corrente di corrispondenza fruttifero intrattenuto con la società FNM S.p.A. in forza del contratto in essere di *"cash-pooling"*.

D) Ratei e risconti attivi

Saldo al 31/12/2020	€	868.287
Saldo al 31/12/2019	€	498.349
Variazioni	€	369.938

Il saldo al 31 dicembre 2020 è essenzialmente rappresentato da risconti attivi su canoni di manutenzione relativi all'utilizzo di licenze software e piattaforme applicative. L'incremento è effetto di maggiore incidenza di canoni pagati in via anticipata in relazione al rinnovo di contratti pluriennali con pagamento anticipato.

STATO PATRIMONIALE – PASSIVITA'

A) Patrimonio netto

Saldo al 31/12/2020	€	13.960.485
Saldo al 31/12/2019	€	13.412.988
Variazioni	€	547.497

Le variazioni intervenute nel patrimonio netto nel corso degli ultimi 2 esercizi sono dettagliate come segue:

Descrizione	Capitale Sociale	Riserva Legale	Utili/(Perdite) a nuovo	Dividendi	Utili/(Perdite) dell'esercizio	Totale
Saldo al 31 dicembre 2017	**5.000.000**	**353.144**	**6.649.224**	**-**	**1.028.785**	**13.031.153**
Destinazione del risultato dell'esercizio	-	51.439	-	977.346	(1.028.785)	-
Dividendi				(977.346)		(977.346)
Utile al 31 dicembre 2018	-	-	-		517.944	517.944
Saldo al 31 dicembre 2018	**5.000.000**	**404.583**	**6.649.224**	**-**	**517.944**	**12.571.751**
Destinazione del risultato dell'esercizio	-	25.898	492.046	-	(517.944)	-
Utile al 31 dicembre 2019	-	-	-	-	841.237	841.237
Saldo al 31 dicembre 2019	**5.000.000**	**430.481**	**7.141.270**	**-**	**841.237**	**13.412.988**
Destinazione del risultato dell'esercizio	-	42.061	799.176	-	(841.237)	-
Utile al 31 dicembre 2020	-	-	-	-	547.497	547.497
Saldo al 31 dicembre 2020	**5.000.000**	**472.542**	**7.940.446**	**-**	**547.497**	**13.960.485**

Capitale sociale

Il capitale sociale sottoscritto e versato ammonta a 5.000.000 euro ed è suddiviso in n. 5.000.000 di azioni del valore nominale di un euro.

Riserva legale

Nel 2020 la riserva legale ha subito un incremento di euro 42.061 a seguito della destinazione ai sensi di legge dell'utile dell'esercizio precedente.

Utile/(Perdite) portati a nuovo / Dividendi

La variazione dell'esercizio 2020 di euro 799.176 è determinata dall'utile dell'esercizio precedente, al netto della quota destinata a riserva legale, che l'Assemblea degli Azionisti tenutasi il 22 aprile 2020 ha deliberato di riportare a nuovo.

L'indicazione analitica delle poste del patrimonio netto in funzione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuzione è riportata di seguito. Si osserva che, in merito alle riserve distribuibili, le stesse possono essere integralmente distribuite agli Azionisti senza generazione di materia imponibile.

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile	Quota distribuibile
Riserve di utili				
- Riserva legale	472.542	B	-	-
- Utili portati a nuovo	7.940.446	A,B,C	7.940.446	7.940.446

(Legenda: A: per aumento di capitale sociale ; B: per copertura perdite; C: per distribuzione agli Azionisti)

B) Fondi per rischi e oneri

Saldo al 31/12/2020	€	837.000
Saldo al 31/12/2019	€	824.000
Variazioni	€	(13.000)

Viene di seguito rappresentata la movimentazione:

Descrizione	31/12/2019	Accantonamenti	Decrementi	31/12/2020
Fondi rischi ed oneri - altri	824.000	463.000	450.000	837.000
Totale fondo rischi ed oneri	**824.000**	**463.000**	**450.000**	**837.000**

Il fondo è integralmente costituito a fronte di potenziali oneri di natura transattiva e legale (dovuti a controversie legali in corso) stimati sulla base del supporto dei consulenti legali che assistono la Società nei contenziosi e a potenziali sanzioni su ritardati adempimenti.

I decrementi del 2020 di euro 450.000 si riferiscono alla stima della riduzione degli oneri potenziali connessi alla soccombenza in giudizio in materia previdenziale; si ricorda in merito che la società nel 2014 aveva effettuato un accantonamento di euro 800.000. Si rimanda a quanto riportato nella relazione sulla gestione.

Gli incrementi dell'esercizio di euro 463.000 si riferiscono invece a potenziali oneri regolatori connessi all'attività svolta dalla società in merito all'utilizzo di infrastrutture tecnologiche nell'ambito dei servizi svolti per il mercato captive.

C) Trattamento di fine rapporto

Saldo al 31/12/2020	€	313.122
Saldo al 31/12/2019	€	296.645
Variazioni	€	16.477

Le variazioni intervenute nel Fondo TFR sono dettagliate di seguito:

Descrizione	**31/12/2019**	**Accantonamenti**	**Decrementi**	**31/12/2020**
Fondo TFR	296.645	249.441	(232.964)	313.122
Totale fondo TFR	**296.645**	**249.441**	**(232.964)**	**313.122**

L'incremento di euro 249.441 è rappresentato dall'accantonamento di competenza dell'esercizio 2020 (euro 276.300 nel 2019) mentre il decremento netto di euro 232.964 (euro 419.742 nel 2019) è quanto erogato ai dipendenti cessati o quanto girato a fondi previdenziali integrativi.
In riferimento a quanto previsto ai sensi delle leggi 252/05 e 296/06, si osserva che al 31 dicembre 2006 la Società aveva meno di 50 addetti, pertanto la Società ha continuato la gestione diretta del fondo TFR dei dipendenti che non hanno optato per fondi di previdenza complementare.

D) Debiti

Saldo al 31/12/2020	€	7.580.102
Saldo al 31/12/2019	€	7.418.723
Variazioni	€	161.379

Il dettaglio della voce Debiti è riportato di seguito:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Acconti	640.047	867.798	(227.751)
Verso fornitori	5.163.686	4.659.350	504.336
Verso controllanti	255.567	206.913	48.654
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	203.187	203.053	134
Tributari	229.283	226.208	3.075
Verso Istituti di previdenza sociale	109.626	114.641	(5.015)
Verso altri	978.706	1.140.760	(162.054)
Totale	**7.580.102**	**7.418.723**	**161.379**

Non sono presenti debiti assistiti da garanzie reali. Tutti i debiti hanno durata inferiore ai dodici mesi.

Acconti

Il saldo al 31 dicembre 2020 pari a euro 640.047 (euro 867.798 al 31 dicembre 2019) è essenzialmente relativo ad acconti da clienti terzi (euro 105.373), dalla Capogruppo FNM SpA (euro 300.171), dalla consociata del Gruppo FNM Trenord S.r.l. (euro 226.725) e da Ferrovienord (euro 7.778) ricevuti a fronte dello stato di avanzamento di commesse in via di realizzazione a fine esercizio. La riduzione rispetto il 2019 è essenzialmente relativa alla circostanza che nel 2020 sono diminuite le commesse in via di realizzazione a fine esercizio.

Debiti verso fornitori

Si riferiscono a fatture da regolare al 31 dicembre 2020 (euro 2.125.177) e a fatture da ricevere stanziate in applicazione del principio della competenza (euro 3.038.509). L'incremento rispetto all'esercizio precedente è relativo essenzialmente ai maggiori acquisti effettuati nel 2020 (in particolare nella parte finale dell'esercizio).

Debiti verso controllanti

Essi ammontano a euro 255.567 (euro 206.913 al 31 dicembre 2019) e sono essenzialmente relativi al debito di natura commerciale (euro 71.536) e fiscale (IVA di gruppo, euro 184.031 contro euro 179.446 al 31 dicembre 2019) verso la Capogruppo FNM S.p.A.

Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Essi ammontano a euro 203.187 (euro 203.053 al 31 dicembre 2019) e sono essenzialmente relativi a debiti commerciali nei confronti di Ferrovienord.

Debiti tributari

I debiti tributari al 31 dicembre 2020 sono così composti:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
IRPEF dipendenti e collaboratori	229.095	225.810	3.285
Altri	188	398	(210)
Totale	**229.283**	**226.208**	**3.075**

Debiti verso Istituti previdenziali

I debiti verso istituti previdenziali al 31 dicembre 2020 sono così composti:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
INPS dipendenti e collaboratori	104.826	109.841	(5.015)
Altri	4.800	4.800	-
Totale	**109.626**	**114.641**	**(5.015)**

Debiti verso altri

I debiti verso altri al 31 dicembre 2020 sono così composti:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Debiti verso dipendenti	619.940	716.841	(96.901)
Debiti verso gli organi sociali	5.932	6.061	(129)
Debiti verso società consociate e azionisti	201.867	166.036	35.831
Altri	150.967	251.822	(100.855)
Totale	**978.706**	**1.140.760**	**(162.054)**

I debiti verso consociate e azionisti di euro 201.867 (euro 166.036 al 31 dicembre 2019) sono essenzialmente dovuti ad acquisti e servizi da Telecom Italia S.p.A.

I debiti verso dipendenti pari a euro 619.940 (euro 716.841 al 31 dicembre 2019) sono dovuti essenzialmente alle retribuzioni differite ed ai premi riconosciuti al personale dipendente. La riduzione rispetto l'esercizio precedente è essenzialmente dovuta alla minore incidenza dell'MBO in relazione al peggioramento dei margini aziendali.

E) Ratei e risconti passivi

Saldo al 31/12/2020	€	151.923
Saldo al 31/12/2019	€	182.680
Variazioni	€	(30.757)

Si riferiscono a risconti di proventi per servizi riscossi in via anticipata. Essi hanno durata inferiore ai cinque anni.

Garanzie e fidejussioni

Al 31 dicembre 2020 risultano fidejussioni prestate da istituti bancari nell'interesse di NordCom per euro 6.794.097 (euro 1.967.306 al 31 dicembre 2019) a favore di terzi (essenzialmente enti del segmento della sanità e pubbliche amministrazioni) e di Trenord in relazione alla partecipazione a gare e alla corretta esecuzione di contratti di appalto. L'incremento è essenzialmente relativo alle nuove gare e rinnovi di contratti quadro.

CONTO ECONOMICO

A) Valore della produzione

Valore 2020	€	18.468.084
Valore 2019	€	20.800.028
Variazioni	€	(2.331.944)

Il valore della produzione risulta così composto:

Descrizione	2020	2019	Variazione
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	17.975.765	22.000.287	(4.024.522)
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	(334.615)	(1.588.402)	1.253.787
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-	-
5) Altri ricavi e proventi	826.934	388.143	438.791
Totale Valore della Produzione	18.468.084	20.800.028	(2.331.944)

Si evidenzia una riduzione del 11% del valore della produzione rispetto l'esercizio 2019, effetto essenzialmente della minore attività per il mercato esterno (in particolare nel segmento sanità).

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Sono relativi all'erogazione di servizi e progetti al Gruppo FNM e a terzi. Essi sono suddivisi per cliente come segue:

CLIENTI	2020	2019	Variazione
FNM S.p.A.	7.243.808	8.011.136	(767.328)
Ferrovienord S.p.A.	260.482	298.290	(37.808)
Azienda Trasporti Verona	31.700	44.525	(12.825)
FNM Autoservizi S.p.A.	286	6.923	(6.636)
E-VAI	-	1.175	(1.175)
NORD_ING S.r.l.	18.942	15.200	3.742
Nordenergia	143	-	143
Nord Cargo Srl	7.350	-	7.350
Trenord	6.234.244	6.488.163	(253.919)
ASF Autolinee Como	853	8.850	(7.997)
Società Extra Gruppo - Telecom Italia	357.925	476.488	(118.563)
Società Extra Gruppo - Lombardia Informatica	1.994.090	4.304.273	(2.310.183)
Società Extra Gruppo - Società terze	1.825.941	2.345.265	(519.324)
TOTALE RICAVI	**17.975.765**	**22.000.287**	**(4.024.522)**

I ricavi nei confronti delle società del Gruppo FNM e Trenord sono relativi a contratti quadro riferibili alla gestione del sistema informativo gestionale SAP-ERP (con FNM S.p.A.), alla gestione e allo sviluppo di applicativi (con FNM S.p.A., Trenord S.r.l. e Ferrovienord S.p.A.) e all'informatica distribuita (con FNM e Trenord).

La riduzione nei ricavi per vendite è prestazioni, pur in presenza di un incremento nel 2020 delle attività per le società del Gruppo FNM, è relativa alla circostanza che nel corso del 2019 si erano concluse importanti commesse già valorizzate a lavori in corso nel bilancio 2018. Si rammenta che da gennaio 2017 FNM SpA è controparte contrattuale di NordCom delle attività di informatica distribuita e dei servizi di fleet management erogati alle società del Gruppo FNM assumendo l'addebito dei relativi servizi.

I minori ricavi nei confronti di Trenord S.r.l. (6.234 mila euro nel 2020 contro euro 6.488 mila nel 2019) sono essenzialmente dovuti a una riduzione delle attività progettuali in ambito applicativo e dei servizi in ambito informatica distribuita.

Relativamente al mercato non captive si segnala la riduzione dei ricavi sia nei confronti di Telecom Italia (euro 356 mila contro euro 476 mila nel 2019, effetto delle minori vendite di apparati di hardware) e sia nei confronti di società terze (euro 1.826 mila contro 2.345 mila nel 2019) nei segmenti del trasporto pubblico e del digital payment.

Si registra inoltre una significativa flessione dei ricavi nei confronti di Lombardia Informatica per servizi in ambito gara 04/LI/2011 (euro 1.994 mila contro 4.304 mila nel 2019), essenzialmente in relazione alla fine dell'attività di assistenza tecnica a seguito della cessazione della gara in data 30 aprile 2019 in presenza di ricavi non significati sulla nuova Gara 7/2017/LI avviata nel corso del 2020. Si rimanda in merito alla *Relazione sulla Gestione*.

Le cessioni di vendite e servizi a parti correlate sono avvenute a normali condizioni di mercato.

3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione

Sono relativi alle commesse non ancora concluse al 31 dicembre 2020. Si segnala la presenza di ventisei commesse in via di completamento, di cui venti di durata infrannuale e sei di durata ultrannuale. In merito alla composizione si rimanda a quanto descritto al paragrafo "Rimanenze" della presente nota integrativa. Non sono presenti commesse in perdita.

5) Altri ricavi e proventi

Ammontano a euro 826.934 (contro euro 388.143 nel 2019) e sono relativi a rilasci e utilizzi di fondi, plusvalenze, sopravvenienze e recupero di costi. L'incremento rispetto al 2019 è essenzialmente dovuto ai rilasci di fondi per rischi e oneri (euro 450 mila).

B) Costi della Produzione

Valore 2020	€	17.872.820
Valore 2019	€	19.820.464
Variazioni	€	(1.947.644)

B) Costi della produzione	2020	2019	Variazione
6) Per materie prime e merci	209.169	583.822	(374.653)
7) Per servizi	8.546.411	9.390.110	(843.699)
8) Per il godimento di beni di terzi	1.254.856	1.259.143	(4.287)
9) Per il Personale	4.803.095	5.635.261	(832.166)
- Salari e stipendi	3.446.759	4.099.518	(652.759)
- Oneri sociali	1.075.701	1.259.443	(183.742)
- Trattamento di fine rapporto	249.441	276.300	(26.859)
- Trattamento di quiescenza e simili	0	0	-
- Altri costi	31.194	0	31.194
10) Ammortamenti e svalutazioni	2.499.889	2.911.153	(411.264)
- Immobilizzazioni immateriali	329.180	394.333	(65.153)
- Immobilizzazioni materiali	2.159.077	2.477.441	(318.364)
- Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	5.008	(5.008)
- Svalutazione dei crediti del circolante	11.632	34.371	(22.739)
12) Accantonamenti per rischi	463.000	-	463.000
14) Oneri diversi di gestione	96.400	40.975	55.425
Totale	**17.872.820**	**19.820.464**	**(1.947.644)**

Si segnala, ai fini del confronto con il 2019, che la società ha riclassificato sul periodo comparativo l'ammontare di euro 300.096 relativo a costi per lavoro interinale dalla voce di conto economico sub 7. Servizi alla voce sub 9. Salari e stipendi.

6) Costi per materie prime e merci

I costi per acquisti di materie prime e merci sono pari a euro 209.169 (euro 583.822 nel 2019) e si riferiscono essenzialmente ad acquisti di apparati hardware destinati all'attività di rivendita o materiali di consumo utilizzati nell'ambito della realizzazione di commesse. La riduzione è essenzialmente relativa al diverso mix di produzione-vendita che ha visto nel 2020 una minore attività di vendita di apparati hardware.

7) Costi per servizi

I costi per servizi sono così dettagliati:

Costi per servizi	2020	2019	Variazione
- Prestazioni professionali e consulenze	3.700.421	4.248.626	(548.205)
- Sviluppi software per progetti	458.044	659.114	(201.070)
- Servizi di manutenzione software, hardware e infrastrutture	2.872.472	2.785.415	87.058
- Costi telefonici, telecomunicazioni energia	524.571	506.409	18.161
- Attività di impiantistica e cablaggi	36.335	76.274	(39.939)
- Organi Sociali	116.395	116.002	393
- Servizi e attività da Società del Gruppo	367.789	368.395	(605)
- Lavoro interinale	7.102	47.091	(39.989)
- Altri costi per servizi	463.282	582.785	(119.503)
Totale	**8.546.411**	**9.390.110**	**(843.699)**

La riduzione del 9 % dei costi per servizi (euro 8.546.411 nel 2020 ed euro 9.390.110 nel 2019) è essenzialmente correlata alla contrazione del valore della produzione nonché al diverso mix di produzione.
La riduzione dei costi per prestazioni professionali e consulenze (euro 3.700 mila contro euro 4.249 mila nel 2019, essenzialmente relativi all'acquisizione di servizi professionali specialistici e appalti di servizi) riflette il minor utilizzo di competenze professionali in appalto e da professionisti, nonché minori servizi in ambito RTI per le attività operate sulla gara 04/LI/2011.
I minori costi per l'acquisto di sviluppi software per progetti (euro 458 mila nel 2020 contro 659 mila nel 2019) riflettono una minore incidenza di piattaforme applicative nella realizzazione di commesse per clienti.
L'incremento dei costi per le manutenzioni hardware, software e infrastrutture (euro 2.872 mila contro euro 2.785 mila nel 2019 è essenzialmente relativo allo sviluppo dei servizi di messa a disposizione di infrastrutture per il mercato captive.

I costi per servizi da Società del Gruppo FNM sono rimasti sostanzialmente invariati in relazione alla costanza dei servizi ricevuti.
Gli acquisti di beni e servizi da parti correlate, dettagliati per controparte nella relazione sulla gestione, sono avvenuti a normali condizioni di mercato.

8) Godimento di beni di terzi

I costi per godimento di beni di terzi, sostanzialmente invariati rispetto al 2019, risultano così dettagliati:

Godimento beni di terzi	2020	2019	Variazione
Locazione"assets" di Ferrovienord SpA (fibra, spazi tecnici e pubblicitari)	800.000	800.000	-
Affitti locali	408.160	360.968	47.192
Noleggio hardware	-	36.251	(36.251)
Noleggio autovetture	46.696	61.924	(15.228)
Totale	**1.254.856**	**1.259.143**	**(4.287)**

I canoni di locazione riconosciuti a Ferrovienord S.p.A. sono relativi alla citata "*convenzione per l'utilizzo degli assets*" stipulata tra la Società e Ferrovienord S.p.A. il 14 dicembre del 2001 e rinnovata in data 22 dicembre 2016 fino 31 dicembre 2021.
L'incremento dei costi per affitto locali (euro 408 mila contro euro 361 mila nel 2019) è relativo ad adeguamenti dei canoni previsti contrattualmente.
I costi per noleggio hardware (euro 36 mila nel 2019 si riducono in relazione alla scadenza del contratto relativo al sistema di storage back-up utilizzato in ambito informatica distribuita per il Gruppo FNM e Trenord.

9) Costi per il personale

La voce comprende sia l'intera spesa per il personale dipendente (compresi i miglioramenti di merito, i premi, i passaggi di categoria, gli scatti di contingenza, il costo delle ferie non godute e gli accantonamenti ai sensi di legge e dei contratti collettivi) sia il costo del personale interinale.
Di seguito sono riportati i dati relativi al personale dipendente in forza alla Società:

ORGANICO	AL 31/12/20	AL 31/12/19	MEDIO 2020	MEDIO 2019
DIRIGENTI	3	3	3,0	2,9
QUADRI	16	17	15,9	17,1
IMPIEGATI	62	52	54,2	59,6
Totale	**81**	**72**	**73,1**	**79,6**

La riduzione del costo per il personale dipendente di euro 588 mila (euro 4.747 mila nel 2020 contro euro 5.335 mila nel 2019) è determinato essenzialmente dal minor numero medio dei dipendenti.
Il costo del personale interinale (euro 56 mila contro euro 300 mila nel 2019) si è ridotto essenzialmente in relazione al minor fabbisogno di figure professionali utilizzate nell'ambito della Gara Fleet Sanità 04/LI/2011, con un calo significativo a decorrere dalla seconda metà del 2019.

10) Ammortamenti e svalutazioni

Ammortamenti delle immobilizzazioni

Le quote a carico dell'esercizio sono le seguenti:

Descrizione	2020	2019	Variazione	Coefficienti di ammortamento
Altre spese di impianto e di ampliamento	-	-	-	20,00%
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo delle opere di ingegno - Licenze ERP	267.387	262.452	4.935	(1)
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo delle opere di ingegno - Altre Licenze	-	-	-	(2)
Sviluppi software applicativi - ERP	-	-	-	(1)
Sviluppi software applicativi - Altre Piattaforme Applicative	32.992	100.641	(67.649)	(2)
Migliorie su immobili di terzi	-	31.239	(31.239)	(1)
Applicativi Gara Sanità	28.800	-	28.800	20,00%
Totale ammortamenti immobilizzazioni immateriali	**329.180**	**394.333**	**(65.153)**	
Mobili e arredi	7.855	9.483	(1.627)	12,00%
Apparecchiature e attrezzature	260	15	245	15,00%
Centrali e apparati telefonici	818	2.172	(1.354)	20,00%
Apparati di rete	39.783	48.889	(9.106)	20,00%
Hardware periferico (Informatica Distribuita Gruppo / Trenord)	829.976	689.963	140.013	33,33%
Hardware periferico (Digital Signage)	-	-	-	16,67%
Macchine ufficio elettroniche ed elettromeccaniche	1.148	1.148	-	20,00%
Hardware periferico (Informatica Distribuita Terzi)	-	2.663	(2.663)	33,33%
Hardware periferico (fleet management - gara 04/LI/2011)	1.279.236	1.723.107	(443.871)	20% (3)
Totale ammortamenti immobilizzazioni materiali	**2.159.077**	**2.477.441**	**(318.364)**	
Totale ammortamenti	**2.488.257**	**2.871.774**	**(383.517)**	

(1) Ammortamento in funzione della durata residua dei contratti di Outsourcing con FNM SpA
(2) Ammortamento su 36/48 mesi a decorrere dall'attivazione del canone attivo di messa a disposizione
(3) Ammortamento su 60, mesi a decorrere dal mese successivo consegna al cliente (pro-rata temporis correlato al contratto attivo di noleggio)

Gli ammortamenti in immobilizzazioni immateriali (euro 329 mila contro euro 394 mila nel 2019) diminuiscono essenzialmente in relazione al compiuto ammortamento di piattaforme applicative messe a disposizione di Trenord.

Gli ammortamenti in immobilizzazioni materiali (euro 2.159 mila nel 2020 contro euro 2.477 mila nel 2019) si riducono essenzialmente in relazione al compiuto ciclo di ammortamento di alcuni beni hardware noleggiati ai sensi della gara 04/LI/2011, in parte compensato dai maggiori ammortamenti nell'ambito dei contratti di informatica distribuita in relazione ai maggiori investimenti compiuti negli ultimi esercizi in hardware noleggiato alle società del Gruppo FNM e Trenord.

Svalutazioni dei crediti del circolante e liquidità

Le svalutazioni dei crediti al 31 dicembre 2020 ammontano a euro 11.632 (euro 34.371 al 31 dicembre 2019). Si rimanda a quanto riportato al paragrafo II – "Crediti" della presente nota integrativa.

12 Accantonamenti per rischi

Si rimanda al paragrafo B – "Fondi per rischi e oneri" della presente nota integrativa.

C) Proventi e oneri finanziari

Valore 2020	€	1.087
Valore 2019	€	11.796
Variazioni	€	(10.880)

La suddivisione tra proventi e oneri finanziari è la seguente:

Descrizione	2020	2019	Variazione
16) Proventi diversi dai precedenti			
- di cui da società controllante	979	147	832
- di cui da altri	-	13.950	(13.950)
Totale proventi	**979**	**14.097**	**(13.118)**
17) Interessi ed altri oneri finanziari			
- di cui da altri	-	(2.238)	2.238
17Bis) Utili e perdite su cambi	108	(63)	171
Totale oneri	**108**	**(2.301)**	**2.409**
Totale proventi/(oneri) finanziari	**1.087**	**11.796**	**(10.709)**

Gli interessi attivi da società controllante di euro 979 sono relativi al conto corrente di corrispondenza intrattenuto con la società FNM S.p.A in presenza di disponibilità liquide medie nel 2020 di euro 9.941 mila (nel 2019 la società aveva consuntivato proventi finanziari di euro 147 con disponibilità liquide medie di euro 7.329 mila).

22) Imposte sul reddito dell'esercizio

Valore 2020	€	48.854
Valore 2019	€	150.123
Variazioni	€	(101.269)

Le imposte sul reddito degli esercizi 2020 e 2019 risultano così composte:

Descrizione	2020	2019	Variazione
Imposte correnti:			
- Ires	(28.389)	(8.117)	(20.272)
- Irap	19.409	47.302	(27.893)
Imposte correnti	**(8.980)**	**39.185**	**(48.165)**
B) Imposte anticipate	**57.834**	**110.938**	**(53.104)**
B) Imposte differite	**-**	**-**	**-**
Totale imposte sul reddito dell'esercizio	**48.854**	**150.123**	**(101.269)**

L'adesione al consolidato fiscale di gruppo ha determinato un provento di euro 23.389 (8.117 nel 2019) pari al 100% del beneficio fiscale trasferito alla Capogruppo. Si segnala inoltre che la società ha beneficiato delle previsioni dell'art. 24 del DL 34 2020 (abolizione del primo acconto Irap) per un ammontare di euro 12.940.

Il saldo delle imposte anticipate e differite al 31 dicembre 2020 e la variazione rispetto all'esercizio precedente sono di seguito rappresentati:

	Bilancio 31 dicembre 2020							Bilancio 31 dicembre 2019						
	IRES			IRAP			2020	IRES			IRAP			2019
	Ammontare differenze	Aliq. %	Effetto fiscale	Ammontare differenze	Aliq. %	Effetto fiscale	Effetto fiscale complessivo	Ammontare differenze	Aliq. %	Effetto fiscale	Ammontare differenze	Aliq. %	Effetto fiscale	Effetto fiscale
Imposte anticipate														
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	863.828	24%	207.319	-	3,90%	-	207.319	909.693	24%	218.326	-	3,90%	-	218.326
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondo svalutazione crediti	301.694	24%	72.407	-	3,90%	-	72.407	393.120	24%	94.349	-	3,90%	-	94.349
Amministratori / Tarsu	4.800	24%	1.152	-	3,90%	-	1.152	4.800	24%	1.152	-	3,90%	-	1.152
Fondi rischi	266.970	24%	64.073	-	3,90%	-	64.073	370.652	24%	88.956	-	3,90%	-	88.956
Totale	**1.437.292**		**344.950**	**0**		**0**	**344.950**	**1.678.265**		**402.784**	**0**		**0**	**402.784**

Di seguito la tabella di riconciliazione tra aliquota teorica e aliquota effettiva applicata nel calcolo dell'IRES. Le principali differenze permanenti sono relative all'effetto del super ammortamento e alla detassazione degli utili reinvestiti.

Descrizione	2020	2019
Aliquota ordinaria Ires teorica applicabile	24,00%	24,00%
Effetto delle variazioni in aumento (diminuzione)		
- Differenze permanenti	-22,96%	-14,22%
- Differenze temporanee	-5,80%	-11,19%
Aliquota Ires applicata	**-4,76%**	**-1,41%**

Compensi spettanti agli organi sociali

I costi del 2020 relativi agli Organi Sociali ammontano a euro 116.395 e risultano così composti:

ORGANI SOCIALI	2020	2019	Variazione
Compensi Consiglio di Amministrazione	85.240	84.340	900
Compensi Collegio Sindacale	31.155	31.662	(507)
Totale	116.395	116.002	393

Compensi spettanti alla società di revisione

I costi sostenuti nel 2020 per la revisione del bilancio da parte di Società di Revisione ammontano ad euro 10.687 (euro 10.687 nel 2019).

Altre informazioni

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura della gestione

Stante il perdurare della pandemia Covid-19 e del conseguente clima di incertezza, la Società ha confermato a tutto il mese di aprile 2021, in linea con le disposizioni emergenziali nazionali, la modalità di lavoro agile (smart working) per tutti i dipendenti compatibilmente con le esigenze aziendali.

Si segnala che tale operatività è risultata nel 2020 ampiamente compatibile con i processi aziendali ed è in corso un'analisi organizzativa volta a migliorare ulteriormente i processi operativi svolti in modalità lavoro agile.

Allo stato attuale non si ritiene che la situazione determinata dal perdurare dell'emergenza possa aver un impatto significativo sull'andamento economico e sulla continuità aziendale della società.

Proposta di destinazione del risultato d'esercizio

In merito alla destinazione dell'utile dell'esercizio 2020 di euro 547.497, il Consiglio di Amministrazione propone agli Azionisti di accantonare a riserva legale l'ammontare di euro 27.375 e di portare a nuovo la quota residua di euro 520.122.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Fabrizio Garavaglia)

