



Fascicolo di Bilancio del Gruppo Expert System



1. Bilancio al 31/12/2014
2. Nota integrativa al bilancio 31/12/2014
3. Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2014
4. Relazione della società di revisione



Bilancio consolidato al 31/12/2014



EXPERT SYSTEM GROUP**Bilancio consolidato al 31/12/2014****STATO PATRIMONIALE**

ATTIVO	31/12/2014	31/12/2013
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	589.021	12.031
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	3.994.152	2.380.535
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	21.562	24.001
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	4.214	1.796
5) Avviamento	20.066	26.755
7) Altre	10.940	17.325
Totale immobilizzazioni immateriali (I)	4.639.955	2.462.443
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati	395.999	407.087
2) Impianti e macchinario	26.231	5.407
4) Altri beni	269.834	210.031
Totale immobilizzazioni materiali (II)	692.064	622.525
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>		
1) Partecipazioni		
a) Imprese controllate	46.144	0
b) Imprese collegate	281.673	0
d) Altre imprese	59.138	9.138

Totale partecipazioni (1)	386.955	9.138
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	386.955	9.138
Totale immobilizzazioni (B)	5.718.974	3.094.106
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
<i>I) Rimanenze</i>		
3) Lavori in corso su ordinazione	1.562.783	476.015
Totale rimanenze (I)	1.562.783	476.015
<i>II) Crediti</i>		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	7.865.708	5.690.126
Totale crediti verso clienti (1)	7.865.708	5.690.126
2) Verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	87.241	668.690
Esigibili oltre l'esercizio successivo	726.787	26.787
Totale crediti verso imprese controllate (2)	814.028	695.477
4-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	38.348	146.507
Esigibili oltre l'esercizio successivo	102.257	126.524
Totale crediti tributari (4-bis)	140.605	273.031
4-ter) Imposte anticipate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	6.783	7.426
Esigibili oltre l'esercizio successivo	42.608	51.801
Totale imposte anticipate (4-ter)	49.391	59.227
5) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.544.647	4.672.019
Esigibili oltre l'esercizio successivo	6.290.681	4.919.872
Totale crediti verso altri (5)	8.835.328	9.591.891
Totale crediti (II)	17.705.060	16.309.752

III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

1) Partecipazioni in imprese controllate	4.153.074	1.133.650
4) Altre partecipazioni	8.400	8.400
5) Azioni proprie	89.163	0
6) Altri titoli	4.073.169	0
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (III)	8.323.806	1.142.050

IV - Disponibilità liquide

1) Depositi bancari e postali	4.898.970	3.333.024
3) Danaro e valori in cassa	1.370	1.501
Totale disponibilità liquide (IV)	4.900.340	3.334.525

Totale attivo circolante (C)	32.491.989	21.262.342
-------------------------------------	-------------------	-------------------

D) RATEI E RISCONTI

Ratei e risconti attivi	189.002	169.918
-------------------------	---------	---------

Totale ratei e risconti (D)	189.002	169.918
------------------------------------	----------------	----------------

TOTALE ATTIVO	38.399.965	24.526.366
----------------------	-------------------	-------------------

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	31/12/2014	31/12/2013
----------------	-------------------	-------------------

A) PATRIMONIO NETTO

I - Capitale	219.497	144.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	13.768.730	1.468.843
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	40.067	28.800
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	89.163	0
<i>VII - Altre riserve, distintamente indicate</i>		
Riserva straordinaria o facoltativa	3.711.110	3.592.196

Riserva avanzo di fusione	376.622	376.622
Varie altre riserve	233.252	126.756
Totale altre riserve	4.320.984	4.095.574
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-1.569.154	-475.229
<i>IX - Utile (perdita) dell'esercizio</i>		
Utile (perdita) dell'esercizio	88.529	-605.169
Utile (Perdita) residua	88.529	-605.169
Totale patrimonio netto	16.957.816	4.656.819
<i>Patrimonio di terzi</i>		
Capitale e riserve di terzi	0	0
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	0	0
Totale patrimonio di terzi	0	0
Totale patrimonio netto consolidato	16.957.816	4.656.819
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	1.969	836
2) Per imposte, anche differite	83.158	6.340
3) Altri	149.262	160.000
Totale fondi per rischi e oneri (B)	234.389	167.176
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		
	1.126.002	948.598
D) DEBITI		
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.647.115	2.693.555
Esigibili oltre l'esercizio successivo	4.381.995	4.462.615
Totale debiti verso banche (4)	7.029.110	7.156.170
5) Debiti verso altri finanziatori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	293.183	291.472
Esigibili oltre l'esercizio successivo	416.608	709.791
Totale debiti verso altri finanziatori (5)	709.791	1.001.263

6) Acconti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.721.747	1.524.588
Esigibili oltre l'esercizio successivo	1.644.448	1.512.933
Totale acconti (6)	3.366.195	3.037.521
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.913.788	1.109.165
Totale debiti verso fornitori (7)	1.913.788	1.109.165
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.454.606	718.443
Totale debiti tributari (12)	1.454.606	718.443
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	235.348	199.194
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale (13)	235.348	199.194
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	934.723	943.140
Totale altri debiti (14)	934.723	943.140
Totale debiti (D)	15.643.561	14.164.896
E) RATEI E RISCONTI		
Ratei e risconti passivi	4.438.197	4.588.877
Totale ratei e risconti (E)	4.438.197	4.588.877
TOTALE PASSIVO	38.399.965	24.526.366

CONTI D'ORDINE

	31/12/2014	31/12/2013
Rischi assunti dall'impresa		
Fideiussioni		
a imprese controllate	300.000	400.000
ad altre imprese	6.952.948	3.594.100
Totale fideiussioni	7.252.948	3.994.100
Altri rischi		
Totale rischi assunti dall'impresa	7.252.948	3.994.100
TOTALE CONTI D'ORDINE	7.252.948	3.994.100

CONTO ECONOMICO

	31/12/2014	31/12/2013
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	11.967.532	10.865.634
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	1.086.768	-245.498
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	3.041.447	2.255.895
5) Altri ricavi e proventi		
Altri	548.371	442.266
Contributi in conto esercizio	528.777	59.049
Totale altri ricavi e proventi (5)	1.077.148	501.315
Totale valore della produzione (A)	17.172.895	13.377.346
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	350.063	669.804
7) Per servizi	7.229.182	5.601.269
8) Per godimento di beni di terzi	583.718	517.337
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	5.087.754	3.995.922
b) Oneri sociali	1.174.087	1.034.337

c) Trattamento di fine rapporto	288.312	274.484
e) Altri costi	34.679	21.141
Totale costi per il personale (9)	6.584.832	5.325.884
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.512.309	956.305
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	145.786	107.809
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	41.665	36.493
Totale ammortamenti e svalutazioni (10)	1.699.760	1.100.607
12) Accantonamenti per rischi	30.000	0
14) Oneri diversi di gestione	85.933	48.333
Totale costi della produzione (B)	16.563.488	13.263.234
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	609.407	114.112
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) Altri proventi finanziari:		
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
Da imprese controllate	57	0
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	57	0
c) Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	998
d) Proventi diversi dai precedenti		
Altri	131.847	27.038
Totale proventi diversi dai precedenti (d)	131.847	27.038
Totale altri proventi finanziari (16)	131.904	28.036
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	337.049	392.479
Totale interessi e altri oneri finanziari (17)	337.049	392.479
17-bis) Utili e perdite su cambi	233.778	-35.833

Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	28.633	-400.276
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE:		
18) Rivalutazioni:		
a) Di partecipazioni	0	-7.807
Altre	0	-7.807
Totale rivalutazioni (18)	0	-7.807
19) Svalutazioni:		
a) Di partecipazioni	0	3.500
Altre	0	3.500
Totale svalutazioni (19)	0	3.500
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (D) (18-19)	0	-11.307
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI:		
20) Proventi		
Altri	215.363	149.945
Totale proventi (20)	215.363	149.945
21) Oneri		
Altri	156.106	92.156
Totale oneri (21)	156.106	92.156
Totale delle partite straordinarie (E)	59.257	57.789
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E)		
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	552.114	365.706
Imposte anticipate	-9.835	6.559
Imposte differite	46.819	6.340
Totale imposte sul reddito dell'esercizio (22)	608.768	365.487
23) Utile (perdita) dell'esercizio	88.529	-605.169

Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	0	0
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza per il gruppo	88.529	-605.169



Nota Integrativa al bilancio consolidato chiuso al 31/12/2014



GRUPPO EXPERT SYSTEM

Nota Integrativa al bilancio consolidato chiuso al 31/12/2014

Struttura e contenuto del bilancio

Il bilancio consolidato al 31/12/2014, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa è stato redatto in conformità al D.Lgs. n. 127/1991 integrato, per gli aspetti non specificamente previsti dal decreto, dai principi contabili nazionali pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e, ove mancanti, da quelli dell'International Accounting Standard Board (IASB) e del Financial Accounting Standards Board (FASB), ed è corredato dalla Relazione sulla gestione.

E' inoltre corredata dai seguenti documenti

- Elenco delle imprese incluse nel bilancio consolidato e delle partecipazioni:
 - Imprese incluse nel consolidamento col metodo integrale (ai sensi dell'art. 26)
 - Altre partecipazioni in imprese controllate e collegate
- Prospetto di raccordo tra patrimonio netto e utile/(perdita) d'esercizio della Capogruppo e patrimonio netto e utile/(perdita) d'esercizio consolidati
- Rendiconto finanziario

Gli importi sono espressi in unità di euro.

I bilanci d'esercizio delle imprese incluse nel consolidamento sono stati redatti dai rispettivi organi amministrativi in base ai principi contabili sopra menzionati.

Deroghe

Non sono intervenuti casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 29, commi 4 e 5 del D.Lgs.127/1991.

Area di consolidamento - Principi di consolidamento e di conversione

Il Bilancio consolidato comprende il bilancio di **EXPERT SYSTEM SPA** e delle imprese italiane ed estere sulle quali si esercita direttamente o indirettamente il controllo.

Le attività e le passività delle società consolidate sono assunte secondo il metodo dell'integrazione globale. Il valore di carico delle partecipazioni detenute dalla società capogruppo e dalle altre società incluse nell'area di consolidamento è eliminato contro il relativo patrimonio netto. La differenza tra il costo di acquisizione e il patrimonio netto a valore corrente delle partecipate alla data di acquisizione del controllo viene distribuita, ove possibile, alle attività e passività delle partecipate; la eventuale rimanente differenza, se positiva, viene rilevata nella voce "Differenza di consolidamento" delle immobilizzazioni immateriali e ammortizzata a quote costanti in un periodo di cinque anni in relazione alla stima del periodo in cui tale valore concorre alla produzione di risultati economici.

Qualora venisse rilevata un'eccedenza del patrimonio netto rispetto al costo di acquisizione, dopo avere eventualmente ridotto i valori delle attività immobilizzate e avere costituito il "Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri" a fronte di passività stimate, questa verrebbe accreditata al patrimonio netto consolidato alla voce "Riserva di consolidamento". La quota di patrimonio netto di competenza di azionisti terzi delle controllate consolidate viene iscritta nella voce "Capitale e riserve di terzi" del patrimonio netto, mentre la quota dei terzi del risultato netto viene evidenziata separatamente nel conto economico consolidato nella voce "Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi".

La partecipazione nella collegata CY4Gate Srl è stata valutata al costo perché non sono disponibili i dati di bilancio al 31/12/14 essendo la società stata costituita l'11/12/2014 e chiudendo il primo esercizio sociale al 31/12/15.

Sono state escluse dall'area di consolidamento le seguenti società: ADMANTX SPA, con sede a Napoli, di cui il gruppo detiene il controllo diretto e ADMANTX INC con sede in USA, di cui il gruppo detiene il controllo indiretto. La partecipazione in Admantx Spa al 31/12/14 non è considerata funzionale agli obiettivi del gruppo ed è infatti in atto, dall'ultimo trimestre del 2014, un'attività di scouting tramite un advisor specializzato al fine d'individuare un partner strategico, di natura industriale e/o finanziaria, cui cedere una quota significativa o totale dell'azienda, che consenta ad Admantx di esprimere al meglio le proprie potenzialità in un mercato come quello

dell'ADtech che ha caratteristiche e modalità molto diverse dal modello di business di Expert System.

La società Expert System Iberia SL è stata esclusa dall'area di consolidamento perché costituita il 21/11/14 e rimasta inattiva fino al 23/12/14. Inoltre, alla data di redazione del presente bilancio consolidato, la controllata Expert System Iberia SL non ha ancora chiuso il bilancio al 31/12/14.

I bilanci delle società estere sono convertiti in Euro secondo i seguenti criteri:

- le attività e le passività al cambio in vigore alla data di chiusura del periodo;
- i proventi e gli oneri applicando la media dei cambi del periodo;
- le componenti del patrimonio netto ai tassi in vigore nel relativo periodo di formazione.

Le differenze di cambio derivanti dalla conversione del patrimonio netto finale ai cambi storici di formazione rispetto a quelli in vigore alla data del bilancio vengono imputate direttamente a patrimonio netto, unitamente alle differenze fra il risultato economico espresso a cambi medi e il risultato economico espresso in Euro ai cambi in vigore alla fine del periodo alla voce "Riserva da conversione", compresa nella voce "Altre riserve".

Le partite di debito e di credito e quelle di costo e di ricavo tra le società incluse nell'area di consolidamento sono state eliminate. In particolare, sono eliminati, se significativi, gli utili e le perdite derivanti da operazioni fra società del Gruppo non ancora realizzati nei confronti di terzi.

I bilanci di esercizio delle singole società approvati dall'assemblea ovvero predisposti dal Consiglio di Amministrazione per l'approvazione sono stati, ove necessario, riclassificati e rettificati per uniformarli ai principi contabili adottati dal Gruppo.

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio consolidato sono in linea con quelli utilizzati dalla Capogruppo, integrati ove necessario con i principi contabili adottati per particolari voci del bilancio consolidato.

La valutazione delle singole poste è fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività e tenendo conto della funzione economica degli elementi dell'attivo e del passivo in base al principio della prevalenza della sostanza sulla forma.

I criteri di valutazione adottati risultano invariati rispetto a quelli dell'esercizio precedente.

In particolare, i criteri di valutazione adottati sono stati i seguenti.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori, e ammortizzate sistematicamente in relazione alla residua possibilità di utilizzazione, eventualmente svalutate qualora alla data di chiusura dell'esercizio il valore di recupero stimato delle immobilizzazioni risulti durevolmente inferiore al costo.

Immobilizzazioni materiali

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

Il costo è rivalutato in applicazione di leggi di rivalutazione monetaria e, in ogni caso, non eccede il valore di mercato.

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

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, siano rilevate perdite durevoli di valore, le immobilizzazioni vengono svalutate in relazione alla residua possibilità di utilizzo. Se negli esercizi successivi vengono meno i presupposti delle svalutazioni, viene ripristinato il valore originario. Le immobilizzazioni in corso e gli anticipi a fornitori sono iscritti nell'attivo sulla base del costo sostenuto e/o dell'anticipo erogato comprensivo delle spese direttamente imputabili.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni nelle società collegate sono valutate con il metodo del costo non essendo disponibile il bilancio al 31/12/14, in quanto la collegata CY4GATE SRL è stata costituita l'11/12/14 e chiude il primo esercizio al 31/12/15.

Le altre partecipazioni e gli altri titoli sono iscritti al costo di acquisto e/o sottoscrizione, comprensivo degli oneri accessori, e svalutati in presenza di perdite durevoli di valore, calcolate tenendo anche conto delle rispettive quotazioni, per i titoli quotati.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

I titoli aventi natura di investimento a breve termine sono stati valutati al minore tra il costo di acquisto o di sottoscrizione ed il valore desumibile dell'andamento del mercato.

Rimanenze

I lavori in corso su ordinazione sono stati valutati adottando il criterio delle percentuali di completamento: i costi, i ricavi e il margine di commessa vengono riconosciuti in funzione dell'avanzamento dell'attività produttiva. Per l'applicazione di tale criterio si adotta il metodo delle ore lavorate.

Crediti

I crediti sono iscritti al valore di presunto realizzo tramite accantonamenti al fondo svalutazione crediti, iscritto a diretta deduzione dell'attivo e determinato in relazione al rischio di perdita risultante dalla analisi specifica delle singole posizioni e in relazione all'andamento storico delle perdite su crediti, nonché del rischio paese.

Attività finanziarie dell'attivo circolante

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

I crediti iscritti tra le attività finanziarie sono esposti al valore di presunto realizzo. Tale valore è stato determinato rettificando il valore nominale dei crediti esistenti in modo da tenere conto di tutti i rischi di mancato realizzo.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio sono valutate al valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti attivi e passivi sono iscritti sulla base della competenza economico-temporale.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi che sono a disposizione.

Il fondo di quiescenza è costituito a fronte degli impegni maturati alla fine del periodo verso gli aventi diritto al trattamento pensionistico.

Il fondo imposte include gli oneri fiscali differiti connessi alle rettifiche di consolidamento, quando ne è probabile l'effettiva manifestazione in capo ad una delle imprese controllate.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Riflette il debito, soggetto a rivalutazione per mezzo di appositi indici e al netto delle anticipazioni corrisposte, maturato verso tutti i dipendenti del Gruppo a fine anno, in conformità alle norme di legge ed ai contratti di lavoro vigenti.

Debiti

I debiti iscritti nel passivo dello stato patrimoniale sono esposti al loro valore nominale, ritenuto rappresentativo del loro valore di estinzione.

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

I crediti e i debiti in essere alla chiusura dell'esercizio, espressi originariamente in valute di paesi non aderenti all'Euro sono espressi in bilancio al cambio in vigore alla chiusura del periodo. Gli utili e le perdite che derivano dalla conversione di debiti e crediti sopra menzionati al cambio in vigore alla data di bilancio sono rispettivamente accreditati e addebitati al conto economico.

Impegni, garanzie e rischi

Gli impegni e le garanzie sono indicati nei conti d'ordine al loro valore contrattuale.

A fronte dei rischi per i quali la manifestazione di una passività è certa o probabile, sono stati effettuati accantonamenti negli appositi fondi.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella Nota integrativa senza procedere allo stanziamento di fondi rischi.

Costi e ricavi

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

Imposte sul reddito dell'esercizio

Le imposte sul reddito correnti sono iscritte, per ciascuna impresa, in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle aliquote ed alle disposizioni vigenti alla data di chiusura del periodo in ciascun Paese, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta eventualmente spettanti.

Le imposte anticipate e differite sono calcolate sulle differenze temporanee tra il valore attribuito ad attività passività in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti a fini fiscali, sulla base delle aliquote in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno. Le imposte anticipate sono iscritte solo se esiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a € 4.639.955 (€ 2.462.443 nel precedente esercizio).

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

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Differenza da consolidamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio									
Costo	50.407	9.539.020	570.169	14.085	33.444	-	-	38.464	10.245.589
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	38.376	7.158.485	546.188	12.289	6.689	-	-	21.139	7.783.146
Valore di bilancio	12.031	2.380.535	24.001	1.796	26.755	-	-	17.325	2.462.443
Variazioni nell'esercizio									
Incrementi per acquisizioni	725.918	3.041.447	5.766	3.127	-	-	-	-	3.776.258
Ammortamento dell'esercizio	148.928	1.341.393	8.205	709	6.689	-	-	6.385	1.512.309
Altre variazioni	-	86.437	-	-	-	-	-	-	86.437
Totale variazioni	576.990	1.613.617	2.439	2.418	6.689	-	-	6.385	2.177.512
Valore di fine esercizio									
Costo	775.320	12.466.953	575.935	17.212	33.444	-	-	38.464	13.907.328
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	186.299	8.472.801	554.373	12.998	13.378	-	-	27.524	9.267.373
Valore di bilancio	589.021	3.994.152	21.562	4.214	20.066	-	-	10.940	4.639.955

La voce "Altre immobilizzazioni immateriali", che include valori residuali non classificabili nelle voci precedenti, è pari a € 10.941 (€ 17.325 nel precedente esercizio), ed è così composta:

	Saldo iniziale	Saldo finale	Variazione
Migliorie su beni di terzi	1.545	877	(668)
Imposta sostitutiva su finanziamenti	10.817	7.601	(3.216)
Commissioni su finanziamenti	4.963	2.463	(2.500)
Totali	17.325	10.941	(6.384)

In relazione a quanto disposto dall'art. 38 c. 1 lett.d) del D. Lgs 127/1991, viene esposta nei seguenti prospetti la composizione dei costi di impianto e ampliamento e dei costi di ricerca, sviluppo e pubblicità.

Composizione dei costi di impianto e ampliamento:

	Saldo iniziale	Incrementi dell'esercizio	Ammortamenti dell'esercizio	Saldo finale	Variazione
Costi di costituzione / modifiche statutarie	0	1.053	205	848	848
Costi operazioni straordinarie (fusioni, ecc.)	10.367	0	3.494	6.873	-3.494
Ammissione quotazione di borsa	1.664	724.865	145.229	581.300	579.636
Totali	12.031	725.918	148.928	589.021	576.990

L'incremento delle spese di impianto e ampliamento è dovuto per euro 724.865 alla capitalizzazione delle spese di ammissione alla quotazione AIM realizzata dalla controllante.

Composizione dei costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità:

	Saldo iniziale	Incrementi dell'esercizio	Ammortamenti dell'esercizio	Altri decrementi	Saldo finale	Variazione
Incremento produzione	2.380.534	3.041.447	1.341.393	86.437	3.994.151	1.613.617
Totali	2.380.534	3.041.447	1.341.393	86.437	3.994.151	1.613.617

L'incremento realizzato nelle spese di ricerca e sviluppo nel 2014 di complessivi euro 3.041.447 è dato interamente dalla capitalizzazione effettuata dalla controllante nel 2014 di costi relativi al personale dipendente impiegato in attività di ricerca e sviluppo dettagliatamente illustrato nella nota integrativa della controllante.

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi, e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a € 692.064 (€ 622.525 nel precedente esercizio).

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

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	456.980	187.550	1.558	1.155.906	0	1.801.994
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	49.893	182.143	1.558	945.875	0	1.179.469
Valore di bilancio	407.087	5.407	0	210.031	0	622.525
Variazioni nell'esercizio						
Ammortamento dell'esercizio	11.087	5.117	0	129.582	0	145.786
Altre variazioni	-1	25.941	0	189.385	0	215.325
Totale variazioni	-11.088	20.824	0	59.803	0	69.539
Valore di fine esercizio						
Costo	456.979	213.491	1.558	1.343.079	0	2.015.108
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	60.980	187.260	1.558	1.073.245	0	1.323.044
Valore di bilancio	395.999	26.231	0	269.834	0	692.064

La voce "Altri beni", che include valori residuali non classificabili nelle voci precedenti, è pari a €

269.834 (€ 210.031 nel precedente esercizio).

Immobilizzazioni finanziarie - Partecipazioni

Le partecipazioni non incluse nell'area di consolidamento, in quanto irrilevanti o svolgenti attività dissimile da quelle del gruppo comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 386.955 (€ 9.138 nel precedente esercizio).

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

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in imprese controllanti	Partecipazioni in altre imprese	Altri titoli	Azioni proprie	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio							
Costo	0	3.500	0	9.138	0	0	12.638
Svalutazioni	0	3.500	0	0	0	0	3.500
Valore di bilancio	0	0	0	9.138	0	0	9.138
Variazioni nell'esercizio							
Incrementi per acquisizioni	47.392	281.673	0	50.000	0	0	379.065
Riclassifiche	1.133.651	0	0	0	0	0	1.133.651
Altre variazioni	-1.134.899	0	0	0	0	0	-1.134.899
Totale variazioni	46.144	281.673	0	50.000	0	0	377.817
Valore di fine esercizio							
Costo	46.144	285.173	0	59.138	0	0	390.455
Svalutazioni	0	3.500	0	0	0	0	3.500
Valore di bilancio	46.144	281.673	0	59.138	0	0	386.955

Le variazioni intervenute nelle partecipazioni in imprese controllate sono di seguito motivate:

- la riduzione è dovuta alla riclassificazione della partecipazione in Admantx Spa nell'attivo circolante e non più nell'attivo immobilizzato. Il motivo di questa diversa classificazione rispetto all'esercizio precedente è da ricercarsi nel mutato scopo della detenzione della partecipazione da parte di Expert System Spa.

La partecipazione in Admantx Spa al 31/12/14 non è più considerata funzionale agli obiettivi del gruppo ed è infatti in atto, dall'ultimo trimestre del 2014, un'attività di scouting tramite un advisor specializzato al fine d'individuare un partner strategico, di natura industriale e/o finanziaria, cui cedere una quota significativa o totale dell'azienda, che consenta ad Admantx di esprimere al meglio le proprie potenzialità in un mercato come quello dell'ADtech che ha caratteristiche e modalità molto diverse dal modello di business di Expert System.

- l'aumento è dovuto all'acquisto di nuove partecipazioni di controllo nelle società EXPERT SYSTEM COGITO Ltd, con sede a Londra (UK) per euro 1.248, e nella società EXPERT SYSTEM IBERIA SL, con sede a Barcellona (Spagna) per euro 46.144.

La variazione intervenuta nelle partecipazioni in imprese collegate riguarda l'acquisto della partecipazione nella società CY4GATE SRL con sede a Roma (Italia) per euro 281.673.

La variazione intervenuta nelle partecipazioni in altre imprese riguarda l'acquisto della partecipazione nella società Buzzoole Srl, con sede Fisciano (SA), in Via Giovanni Paolo II n. 100, pari all'1,852% del capitale sociale.

La voce "partecipazioni in altre imprese" è formato dalle seguenti partecipazioni:

- partecipazione in Okkam Srl euro 1.000
- Conai per euro 5
- ICT Sud euro 133
- Semantic Valley euro 2.000
- Confidimpresa euro 5.000
- Distretto tecnologico trentino euro 1.000

- partecipazione in Buzoole srl euro 50.000

Attivo circolante - Rimanenze

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante sono pari a € 1.562.783 (€ 476.015 nel precedente esercizio).

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

	Materie prime, sussidiarie e di consumo	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	Lavori in corso su ordinazione	Prodotti finiti e merci	Acconti (versati)	Totale rimanenze
Valore di inizio esercizio	0	0	476.015	0	0	476.015
Variazione nell'esercizio	0	0	1.086.768	0	0	1.086.768
Valore di fine esercizio	0	0	1.562.783	0	0	1.562.783

Attivo circolante - Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a € 17.705.060 (€ 16.309.752 nel precedente esercizio).

La composizione è così rappresentata:

Composizione dei crediti dell'attivo circolante:

	Valore nominale	Fondo svalutazione	Fondo svalutazione interessi di mora	Valore netto
Verso clienti - esigibili entro l'esercizio successivo	8.221.767	356.059	0	7.865.708
Verso controllate - esigibili entro l'esercizio successivo	87.241	0	0	87.241
Verso controllate - esigibili oltre l'esercizio successivo	726.787	0	0	726.787
Tributari - esigibili entro l'esercizio successivo	38.348	0	0	38.348
Tributari - esigibili oltre l'esercizio successivo	102.257	0	0	102.257

Imposte anticipate - esigibili entro l'esercizio successivo	6.783	0	0	6.783
Imposte anticipate - esigibili oltre l'esercizio successivo	42.608	0	0	42.608
Verso altri - esigibili entro l'esercizio successivo	2.544.647	0	0	2.544.647
Verso altri - esigibili oltre l'esercizio successivo	6.290.681	0	0	6.290.681
Totali	18.061.119	356.059	0	17.705.060

Ulteriori informazioni in merito ai "Crediti per imposte anticipate" vengono fornite nella sezione "Fiscalità anticipata e differita".

Attivo circolante - Attività finanziarie

Le attività finanziarie comprese nell'attivo circolante sono pari a € 8.323.806 (€ 1.142.050 nel precedente esercizio).

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

	Partecipazioni non immobilizzate in imprese controllate	Partecipazioni non immobilizzate in imprese collegate	Partecipazioni non immobilizzate in imprese controllanti	Altre partecipazioni non immobilizzate	Azioni proprie non immobilizzate	Altri titoli non immobilizzati	Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni
Valore di inizio esercizio	1.133.650	0	0	8.400	0	0	1.142.050
Variazioni nell'esercizio	3.019.424	0	0	0	89.163	4.073.169	7.181.756
Valore di fine esercizio	4.153.074	0	0	8.400	89.163	4.073.169	8.323.806

Attivo circolante - Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a € 4.900.340 (€ 3.334.525 nel precedente esercizio).

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

	Depositi bancari e postali	Assegni	Denaro e altri valori in cassa	Totale disponibilità liquide
Valore di inizio esercizio	3.333.024	0	1.501	3.334.525
Variazione nell'esercizio	1.565.946	0	-131	1.565.815
Valore di fine esercizio	4.898.970	0	1.370	4.900.340

Crediti - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. e) del D. Lgs 127/1991:

	Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
Valore di inizio esercizio	5.690.126	695.477	0	0	273.031	59.227	9.591.891	16.309.752
Variazione nell'esercizio	2.175.582	118.551	0	0	-132.426	-9.836	-756.563	1.395.308
Valore di fine esercizio	7.865.708	814.028	0	0	140.605	49.391	8.835.328	17.705.060
Quota scadente oltre 5 anni	0	0	0	0	0	0	0	0

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi sono pari a € 189.002 (€ 169.918 nel precedente esercizio).

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

Ratei e risconti attivi:

	Disaggio su prestiti	Ratei attivi	Altri risconti attivi	Totale ratei e risconti attivi
Valore di inizio esercizio	0	1.656	168.262	169.918
Variazione nell'esercizio	0	-1.656	20.740	19.084
Valore di fine esercizio	0	0	189.002	189.002

Composizione dei risconti attivi:

	Importo
AFFITTI E LOCAZIONI	5.618
ASSICURAZIONI AUTOMEZZI	871
ASSICURAZIONI INDEDUCIBILI	3.906
ASSICURAZIONI MOTOCICLI E BOLLI	19
ASSICURAZIONI PER DIPENDENTI ALL'ESTERO	52
ASSICURAZIONI VARIE UFFICIO	17.403
CARBURANTI AUTOCARRI A NOLEGGIO	144
COMMISSIONI PER FIDEIUSSIONI	47.834
COMMISSIONI SU FINANZIAMENTI	6.732
CONSULENZE COMMERCIALI ITALIA	5.819
CONSULENZE STRATEGICHE	9.532
CONSULENZE TECNICHE ITALIA	3.326
LIBRI, RIVISTE E ABBONAMENTI	1.724
MANUTENZIONE	1.040
MATERIALE PUBBLICITARIO	34
NOLEGGIO	12.393
PUBBLICHE RELAZIONI	5.301
QUOTE ASSOCIATIVE	871
RICERCA ADDESTRAMENTO FORMAZIONE	4.740
SERVIZI AMMINISTRATIVI	1.616
SERVIZI COMMERCIALI	1.857
SERVIZI DI PULIZIA	84
SERVIZI PER QUOTAZIONE SU AIM	9.836
SOFTWARE	6.209
SPESE E COMMISSIONI BANCARIE	3.546
SPESE INTERNET	29.358
SPESE SERVIZI NOLEGGI	6.237
SPESE TELEFONICHE	1.617
ALTRI RISCONTI ATTIVI	1.283
Totali	189.002

Patrimonio Netto

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € 16.957.816 (€ 4.656.819 nel precedente esercizio).

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto e il dettaglio della voce ' Altre Riserve '.

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	144.000	0	0	75.497	0	0		219.497
Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.468.843	0	0	12.299.887	0	0		13.768.730
Riserva legale	28.800	0	0	11.267	0	0		40.067
Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	89.163	0	0		89.163
Altre riserve								
Riserva straordinaria o facoltativa	3.592.196	0	0	214.077	95.163	0		3.711.110
Riserva avanzo di fusione	376.622	0	0	0	0	0		376.622
Varie altre riserve	126.756	0	0	106.497	0	0		233.252
Totale altre riserve	4.095.574	0	0	320.573	95.163	0		4.320.984
Utili (perdite) portate a nuovo	-475.229	0	0	-1.093.925	0	0		-1.569.154
Utile (perdita) dell'esercizio	-605.169	0	605.169				88.529	88.529
Totale Patrimonio netto	4.656.819	0	605.169	11.702.462	95.163	0	88.529	16.957.816
Patrimonio di terzi								
Totale Patrimonio netto consolidato	4.656.819	0	605.169	11.702.462	95.163	0	88.529	16.957.816

	Descrizione	Importo
	FONDO RISERVA PIA	141.000
	RISERVA DI TRADUZIONE	92.253
Totale		233.253

Ai fini di una migliore intelligibilità delle variazioni del patrimonio netto qui di seguito vengono

evidenziate le movimentazioni dell'esercizio precedente delle voci del patrimonio netto:

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	144.000	0	0	0	0	0		144.000
Riserva da sopraprezzo delle azioni	1.468.843	0	0	0	0	0		1.468.843
Riserva legale	28.800	0	0	0	0	0		28.800
Altre riserve								
Riserva straordinaria o facoltativa	3.592.196	0	0	516.611	0	-516.611		3.592.196
Riserva avanzo di fusione	0	0	0	0	0	376.622		376.622
Varie altre riserve	0	0	0	126.757	0	-1		126.756
Riserva di consolidamento	0	0	0	0	0	-475.229		-475.229
Totale altre riserve	3.592.196	0	0	643.368	0	-615.219		3.620.345
Utile (perdita) dell'esercizio	696.611	101.000	-595.611				-605.169	-605.169
Totale Patrimonio netto	5.930.450	101.000	-595.611	643.368	0	-615.219	-605.169	4.656.819
Patrimonio di terzi								
Totale Patrimonio netto consolidato	5.930.450	101.000	-595.611	643.368	0	-615.219	-605.169	4.656.819

Capitale sociale

Il capitale sociale è così composto:

Azioni emesse dalla società per categorie	AZIONI PRIVE DI VALORE NOMINALE	TOTALE
Consistenza iniziale, numero	21.949.680	21.949.680
Consistenza finale, numero	21.949.680	21.949.680

Altre riserve

La composizione delle altre riserve è la seguente:

	Saldo iniziale	Utilizzo per copertura perdite	Altri movimenti	Saldo finale bilancio
Riserva straordinaria o facoltativa	3.592.196	0	118.914	3.711.110
Riserva avanzo di fusione	376.622	0	0	376.622
Varie altre riserve	126.756	0	106.497	233.253
Totali	4.095.574	0	225.410	4.320.984

La riserva di consolidamento rappresenta la differenza negativa derivante dalla sostituzione del valore di carico delle partecipazioni della Capogruppo nelle imprese consolidate con i corrispondenti capitali netti al momento dell'acquisto.

La riserva di conversione accoglie le differenze cambio derivanti dalla conversione delle controllate estere.

Prospetto di riepilogo dell'utilizzabilità delle riserve

Le informazioni richieste dall'articolo 2427 punto 7-bis del Codice Civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi sono desumibili dai prospetti seguenti:

	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per altre ragioni
Capitale	219.497			0	0	0
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	13.768.730		aumento capitale. copertura perdite, distribuzione ai soci	9.125.792	0	0
Riserva legale	40.067			0	0	0
Riserva per azioni proprie in portafoglio	89.163			0	0	0
Altre riserve						

Riserva straordinaria o facoltativa	3.711.110		aumento capitale, copertura perdite, distribuzione ai soci	3.711.110	0	0
Riserva avanzo di fusione	376.622			376.622	0	0
Varie altre riserve	233.253			0	0	0
Totale altre riserve	4.320.984			0	0	0
Utili (perdite) portati a nuovo	-1.569.154			4.087.732	0	0
Totale	16.869.287			13.213.524	0	0
Quota non distribuibile				4.032.421		
Residua quota distribuibile				9.181.103		

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi € 234.389 (€ 167.176 nel precedente esercizio).

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

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	836	6.340	160.000	167.176
Variazioni nell'esercizio				
Altre variazioni	1.133	76.818	-10.738	67.213
Totale variazioni	1.133	76.818	-10.738	67.213
Valore di fine esercizio	1.969	83.158	149.262	234.389

Per quanto concerne le informazioni relative alle movimentazioni del "Fondo per imposte differite", si rimanda alla sezione "Fiscalità anticipata e differita".

TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi € 1.126.002 (€ 948.598 nel precedente esercizio).

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

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	948.598
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	288.312
Utilizzo nell'esercizio	110.908
Totale variazioni	177.404
Valore di fine esercizio	1.126.002

Debiti

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi € 15.644.561 (€ 14.164.896 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Saldo iniziale	Saldo finale	Variazione
Debiti verso banche	7.156.170	7.029.110	-127.060
Debiti verso altri finanziatori	1.001.263	709.791	-291.472
Acconti	3.037.521	3.366.195	328.674
Debiti verso fornitori	1.109.165	1.913.788	804.623
Debiti tributari	718.443	1.454.606	736.163
Debiti vs.istituti di previdenza e di sicurezza sociale	199.194	235.348	36.154
Altri debiti	943.140	934.723	-8.417
Totali	14.164.896	15.643.561	1.478.655

Debiti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. e) del D. Lgs 127/1991:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Di cui di durata superiore a 5 anni

Debiti verso banche	7.156.170	-127.060	7.029.110	0
Debiti verso altri finanziatori	1.001.263	-291.472	709.791	0
Acconti	3.037.521	328.674	3.366.195	0
Debiti verso fornitori	1.109.165	804.623	1.913.788	0
Debiti tributari	718.443	736.163	1.454.606	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	199.194	36.154	235.348	0
Altri debiti	943.140	-8.417	934.723	0
Totale debiti	14.164.896	1.478.655	15.643.561	0

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti le garanzie reali sui beni sociali, ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. e) del D. Lgs 127/1991:

	Debiti assistiti da ipoteche	Debiti assistiti da pegni	Debiti assistiti da privilegi speciali	Totale debiti assistiti da garanzie reali	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totali
Debiti verso banche	434.000	0	0	434.000	6.595.110	7.029.110
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	709.791	709.791
Acconti	0	0	0	0	3.366.195	3.366.195
Debiti verso fornitori	0	0	0	0	1.913.788	1.913.788
Debiti tributari	0	0	0	0	1.454.606	1.454.606
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0	0	235.348	235.348
Altri debiti	0	0	0	0	934.723	934.723
Totale debiti	434.000	0	0	434.000	15.209.561	15.643.561

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi € 4.438.197 (€ 4.588.877 nel precedente esercizio).

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

Ratei e risconti passivi:

	Ratei passivi	Aggio su prestiti emessi	Altri risconti passivi	Totale ratei e risconti passivi
Valore di inizio esercizio	162.899	0	4.425.978	4.588.877
Variazione nell'esercizio	-29.623	0	-121.057	-150.680
Valore di fine esercizio	133.276	0	4.304.921	4.438.197

Composizione dei ratei passivi:

	Importo
altri ratei passivi	133.276
Totali	133.276

Composizione dei risconti passivi:

	Importo
risconti passivi contribuiti su progetti di ricerca	2.870.802
altri risconti passivi	1.434.119
Totali	4.304.921

Conti d'ordine: garanzie, impegni e rischi

I conti d'ordine accolgono scritture di memoria relative a rischi, impegni e garanzie con esclusione di quelli infragruppo

Alla data di chiusura dell'esercizio, risultano in essere le seguenti garanzie:

	Saldo iniziale	Saldo finale	Variazione
FIDEIUSSIONI	3.994.100	7.252.948	3.258.848
- a imprese controllate	400.000	300.000	-100.000
- ad altre imprese	3.594.100	6.952.948	3.358.848

Informazioni sul Conto Economico

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

In relazione a quanto disposto dall'art. 38 c. 1 lett. I) del D. Lgs 127/1991 viene esposta nel seguente prospetto la ripartizione dei ricavi per aree geografiche:

Suddivisione delle vendite e delle prestazioni per aree geografiche:

	RICAVI DESTINATI ALL'ESTERO	RICAVI DOMESTICI	Totale
Valore esercizio corrente	2.622.462	9.345.070	11.967.532

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi € 1.077.148 (€ 501.315 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Periodo Precedente	Periodo Corrente	Variazione
Altri	103.186	39.322	-63.864
Contributi in conto capitale (quote)	339.080	509.049	169.969
Contributi in conto esercizio	59.049	528.777	469.728
Totali	501.315	1.077.148	575.833

Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 7.229.182 (€ 5.601.269 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Periodo Precedente	Periodo Corrente	Variazione
Spese per servizi	5.601.269	7.229.182	1.627.913
Totali	5.601.269	7.229.182	1.413.054

Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 583.718 (€ 517.337 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Periodo Precedente	Periodo Corrente	Variazione
Spese per godimento di beni di terzi	517.337	583.718	66.381
Totali	517.337	583.718	66.381

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 85.933 (€ 48.333 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Periodo Precedente	Periodo Corrente	Variazione
Oneri diversi di gestione	48.333	85.933	37.600
Totali	48.333	85.933	37.600

Interessi e altri oneri finanziari

In relazione a quanto disposto dall'art. art. 38 c. 1 lett. l) del D. Lgs 127/1991 viene esposta nel seguente prospetto la suddivisione della voce "interessi ed altri oneri finanziari":

	Relativi a prestiti obbligazionari	Relativi a debiti verso banche	Altri	Totale
Altri	0	0	337.049	337.049
Totali	0	0	337.049	337.049

Proventi straordinari

In relazione a quanto disposto dall'art. 38 c. 1 lett. m) del D. Lgs 127/1991 il seguente

prospetto riporta la composizione dei proventi straordinari:

	Periodo Precedente	Periodo Corrente	Variazione
Altri proventi straordinari	149.945	215.363	65.418
Totali	149.945	215.363	65.418

Oneri straordinari

In relazione a quanto disposto dall'art. 38 c. 1 lett. m) del D. Lgs 127/1991 il seguente prospetto riporta la composizione degli oneri straordinari:

	Periodo Precedente	Periodo Corrente	Variazione
Altri oneri straordinari	92.156	156.106	63.950
Totali	92.156	156.106	63.950

Imposte sul reddito

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Imposte correnti	Imposte differite	Imposte anticipate	Proventi (Oneri) trasparenza
IRES	319.623	46.819	-9.835	0
IRAP	232.491	0	0	0
Totali	552.114	46.819	-9.835	0

Altre Informazioni

Rendiconto finanziario

E' stato predisposto sulla base delle indicazioni previste dell'OIC 10.

I flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale sono rappresentati secondo il:

"metodo indiretto".

	31.12.2014
Margine operativo netto (MON)	609.407
+ Ammortamenti	1.658.096
AUTOFINANZIAMENTO OPERATIVO LORDO	2.267.503
Imposte di competenza	608.767
AUTOFINANZIAMENTO OPERATIVO NETTO	1.658.735
- Variazione CCN operativo	1.794.924
+ Variazione fondo per TFR	177.404
+ Variazione altri fondi	86.743
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO CORRENTE (FCOC)	425.658
- Acquisto e vendita di imm.ni mat. e immat.	3.905.146
+ Plus/minus valenze da cessione di imm.ni	-
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO	- 3.479.488
- Acquisto e vendita di attività finanziarie	6.436.075
+ Proventi e oneri finanziari	0
FLUSSO DI CASSA ORDINARIO	- 9.915.563
+ Proventi e oneri straordinari	59.257
FLUSSO DI CASSA AL SERVIZIO DEL DEBITO	- 9.856.306
- Rimborso debiti finanziari	- 417.436
+ Accensione debiti finanziari	-
- Oneri finanziari	269.066
FLUSSO DI CASSA AL SERVIZIO DELL'EQUITY	- 10.542.808
- Distribuzione di utili e riserve	-

- Rimborsi di capitale sociale	-
+ Aumenti di capitale sociale	12.281.504
Delta cambio	172.841
VARIAZIONE DEL SALDO DI CASSA	1.565.855

Prospetto di raccordo tra patrimonio netto e risultato di esercizio della capogruppo e patrimonio netto e risultato di esercizio consolidato

	Patrimonio Netto	di cui: risultato dell'esercizio
Saldi come da bilancio d'esercizio della capogruppo	18.257.027	0
Saldi come da bilancio d'esercizio della capogruppo rettificati	18.257.027	0
Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo integrale		
- Eliminazione dei valori di carico delle partecipate	-1.248	
- Patrimoni netti delle partecipate	-1.581.968	
	-1.583.216	0
Altre rettifiche	106.349	0
Totale rettifiche	-1.476.867	0
Patrimonio e risultato dell'esercizio del gruppo	16.780.160	0
Patrimonio e risultato dell'esercizio consolidato	16.780.160	0

Elenco delle imprese incluse nel consolidamento

In relazione a quanto disposto dall'art. 38 c. 2 lett. da a) a d) del D. Lgs 127/1991, qui di seguito sono presentati i seguenti elenchi:

Elenco delle partecipazioni incluse nel consolidamento con il metodo integrale

Ragione Sociale	Sede Legale	Valuta	Capitale sociale	Quota diretta del gruppo	Quota indiretta del gruppo
Expert System Cogito Ltd	Londra UK	£	1.284	100%	
Expert System USA Inc	Delaware USA	\$	0,71	100%	

Elenco delle altre partecipazioni in società controllate e collegate

Ragione Sociale	Sede Legale	Valuta	Capitale sociale	Quota diretta del gruppo	Quota indiretta del gruppo
Expert System IBERIA SL	Barcellona Spagna	€	3.000	100%	
ADMANTX SPA	Napoli Italia	€	189.991	69,41%	
ADMANTX INC	USA	\$	0		69,41%
CY4GATE SRL	Roma Italia	€		30%	

Compensi ad amministratori e sindaci dell'impresa controllante

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti i compensi agli amministratori e ai sindaci dell'impresa controllante per lo svolgimento di tali funzioni anche in altre imprese incluse nel consolidamento, ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. o) del D. Lgs 127/1991:

	Valore
Compensi a amministratori	1.038.696
Compensi a sindaci	14.000
Totale compensi a amministratori e sindaci	1.052.696



Relazione sulla gestione al 31/12/2014



EXPERT SYSTEM GROUP

Relazione sulla gestione al 31/12/2014

Struttura e attività del Gruppo

Il Gruppo facente capo alla controllante Expert System Spa, è attivo nel settore delle Technology Company dove opera nel trattamento delle informazioni non strutturate ed è leader mondiale nello sviluppo di software semantici per la comprensione e l'analisi delle informazioni. L'obiettivo che il gruppo ha da sempre perseguito è stato quello di sviluppare una piattaforma software che comprenda il significato delle stesse ed il contesto al quale si riferiscono, fornendo quindi risultati di qualità decisamente superiore rispetto agli output dei prodotti tradizionali, basati su parole chiave o algoritmi statistici. La piattaforma Cogito è in grado di applicare le tipiche tecniche di comprensione umana e quindi permette di gestire in modo rivoluzionario qualunque forma di informazione non strutturata, come documenti, pagine web, e-mail, ecc.

Il Gruppo opera principalmente nelle seguenti aree geografiche: Expert System Spa opera principalmente in Italia ed in Europa, Expert System Cogito Ltd opera sul mercato britannico, particolarmente strategico per settori come Finance, Oil & Gas e Publishing in cui la casa madre ha già maturato grandi esperienze. Expert System USA Inc opera nel vastissimo territorio degli Stati Uniti rafforzando viepiù la propria posizione rispetto le annualità pregresse.

Con l'acquisizione da parte di Expert System Iberia Slu, con sedi a Barcellona e Madrid, delle divisioni ICM (Intelligent Content Management) e iLab – Research Center Innovation – di iSOCO, società internazionale con sede a Barcellona con relazioni avviate in Sud America, operante nella progettazione di software basati sulla tecnologia semantica per la gestione delle informazioni non strutturate dedicate a una vasta gamma di settori industriali con particolare riferimento al settore bancario, governativo e farmaceutico, la società nel 2015 vedrà rafforzata la propria presenza in Europa ed vedrà avviate nuove relazioni commerciali in Sud America.

Approvazione del bilancio consolidato

Il bilancio consolidato al 31/12/2014 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione il 28 Maggio 2015 ed è sottoposto a revisione contabile.

Andamento della gestione

Per quanto concerne l'andamento della gestione si rimanda a quanto riportato sulla relazione sulla gestione della capogruppo Expert System Spa.

Riguardo invece l'andamento del valore della produzione della società il trend manifesta un incremento di oltre il 28% rispetto al 2013.

Ai fini di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione, le tabelle sottostanti espongono una riclassificazione del Conto Economico a valore aggiunto, una riclassificazione dello Stato Patrimoniale finanziario e i più significativi indici di bilancio. Trattandosi del primo esercizio in cui viene redatto il bilancio consolidato, non si propone il confronto con l'anno precedente.

Principali dati economici

Conto Economico Riclassificato	31/12/2014
Ricavi delle vendite	11.967.532
Variazione rimanenze	1.086.769
Incremento immobilizzazioni per lavori interni	3.041.447
Proventi diversi	1.077.148
Valore della produzione operativa	17.172.896
Costi esterni operativi	(8.248.896)
Valore aggiunto	8.924.000
Costi del personale	(6.584.832)
Margine Operativo Lordo	2.339.168
Ammortamenti e accantonamenti	(1.729.760)
Risultato Operativo	609.408
Risultato dell'area finanziaria	28.632
Risultato Ordinario	638.040
Risultato dell'area straordinaria	59.257
Risultato Prima delle imposte	697.297
Imposte sul reddito	(608.768)
Risultato netto	88.529

L'andamento del valore della produzione presenta un MOL/Valore della Produzione del 14% che se confrontato con quello della capogruppo pari al 20%, evidenzia i forti investimenti effettuati nel 2014 sulla struttura internazionale del gruppo.

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

Indici di redditività	31/12/2014
ROE netto	0,01
ROE lordo	0,04
ROI	0,02
ROS	0,05

Principali dati patrimoniali

Stato Patrimoniale finanziario	31/12/2014
Immobilizzazioni immateriali nette	4.639.954
Immobilizzazioni materiali nette	692.064
Partecipazioni e altre immobilizzazioni finanziarie	7.549.288
Capitale immobilizzato	12.881.306
Attività finanziarie a breve termine	4.153.074
Rimanenze	1.562.783
Crediti v/clienti	7.865.706
Altri crediti	2.677.019
Ratei e risconti attivi	189.002
Attività d'esercizio a breve termine	16.447.585
Debiti v/fornitori	(1.913.788)
Acconti	(538.058)
Debiti tributari e previdenziali	(1.689.954)
Altri debiti	(934.723)
Ratei e risconti passivi	(2.076.444)
Passività d'esercizio a breve termine	(7.152.965)
Capitale d'esercizio netto	9.294.620
Trattamento fine rapporto	(1.126.002)
Debiti tributarie e previdenziali	0
Ratei e risconti passivi oltre 12 mesi	(2.361.753)
Altre passività a medio e lungo termine	(3.062.526)
Passività a medio termine	(6.550.281)
CAPITALE INVESTITO	15.625.646
Patrimonio netto	(16.957.818)
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(4.798.603)
Posizione finanziaria netta a breve termine	6.130.775
MEZZI PROPRI E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(15.625.646)

La PFN positiva risente positivamente dell'effetto della quotazione della capogruppo sull'AIM (mercato alternativo del capitale) avvenuta in data 18/02/14.

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

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

Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni	31/12/2014
Margine primario di struttura	4.076.512
Quoziente primario di struttura	1,32
Margine secondario di struttura	13.063.641
Quoziente secondario di struttura	2,01

Margine di struttura e correlato indice di auto-copertura del capitale fisso: questi due indicatori esprimono come l'impresa riesce a finanziare le immobilizzazioni.

Il Margine di struttura primario e il suo relativo quoziente, che mettono in correlazione il valore del patrimonio netto con il capitale immobilizzato (come quantificato nella tabella soprastante), ci danno informazioni circa la capacità dell'impresa di finanziare tutte le immobilizzazione con capitale acquisito internamente.

Margine di struttura primario: patrimonio netto – capitale immobilizzato

$$(16.957.818 - 12.881.306) = 4.076.512$$

Quoziente di struttura primario:

$$16.957.818 / 12.881.306 = 1,32$$

Il risultato positivo del margine di struttura primario con il correlato indice superiore all'unità, indica che l'impresa soddisfa gli impegni finanziari di lungo periodo senza far ricorso a mezzi di terzi.

Il miglioramento rispetto agli esercizi precedenti è riflesso dall'operazione di quotazione della capogruppo sul mercato AIM con conseguente aumento di capitale sociale che ha dotato la società di ingenti mezzi finanziari.

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

Margine di struttura secondario:

(PN + posizione finanziaria netta a lungo termine + passività a M/L termine) – CAPITALE IMMOBILIZZATO

posizione finanziaria netta a lungo termine	4.798.603
passività a M/L termine	3.062.526
TFR	1.126.000
TOTALE	8.987.129

CAPITALE IMMOBILIZZATO 12.881.306

PN 16.957.818

$(16.957.818 + 8.987.129) - 12.881.306 = 13.063.641$

Quoziente di struttura secondario

$(PN + \text{posizione finanziaria netta a lungo termine} + \text{passività a M/L termine}) / \text{capitale immobilizzato}$

$(16.957.818 + 8.987.129) / 12.881.306 = 2,01$

Principali dati finanziari

Posizione Finanziaria Netta	31/12/2014
Depositi bancari	4.898.970
Denaro e valori in cassa	1.370
Azioni Proprie	89.163
Disponibilità liquide e azioni proprie	4.989.503
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	4.081.569
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)	0
Debiti verso soci per finanziamenti (entro 12 mesi)	0
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	(2.647.115)
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	(293.183)
Anticipazioni per pagamenti esteri	0
Quota a breve di finanziamenti	0
Crediti finanziari	0
Debiti finanziari a breve termine	(2.940.298)
Posizione finanziaria netta a breve termine	6.130.775
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)	0
Debiti verso soci per finanziamenti (oltre 12 mesi)	0
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	(4.381.995)
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	(416.608)
Anticipazioni per pagamenti esteri	0
Quota a lungo di finanziamenti	0
Crediti finanziari	0
Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine	(4.798.603)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	1.332.171

Ambiente e personale

Per quanto riguarda le informazioni attinenti all'ambiente e al personale ai sensi dell'art. 2428 n. 1 del Codice Civile si rimanda alla relazione sulla gestione della capogruppo.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Vi segnaliamo che dopo la chiusura dell'esercizio si sono verificati i seguenti eventi: in data 27 Maggio 2015 il cda della Expert System Spa ha deliberato l'acquisizione di Temis, società che vanta una forte presenza in Francia, Germania, Regno Unito e Stati Uniti d'America e una tecnologia per il Big Data nei settori Media e Publishing, Healthcare e Intelligence che comprende anche alcune soluzioni semantiche sviluppate ad hoc dalla stessa Temis.

Per effetto dell'Operazione di Acquisizione di Temis e degli investimenti volti alla creazione di sinergie e integrazioni tra il Gruppo Expert, Temis e le società partecipate da quest'ultima, si prevede che Expert System possa diventare il principale operatore europeo nel suo settore di riferimento dotandosi, tra l'altro, di capacità manageriali aggiuntive difficili da reperire sul mercato.

Azioni proprie

Alla data del 31/12/2014 la società possiede n. 47.000 azioni proprie.



Relazione della Società di Revisione



Relazione della Società di Revisione

ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della
Expert System S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato della Expert System S.p.A. e sue controllate ("Gruppo Expert System") chiuso al 31 dicembre 2014. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Expert System S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Il bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, non è stato sottoposto a revisione contabile e, pertanto, non formuliamo alcun giudizio sullo stesso.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Expert System al 31 dicembre 2014 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge, compete agli amministratori della Expert System S.p.A.. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Expert System al 31 dicembre 2014.

Bologna, 12 giugno 2015

BDO S.p.A.



Luigi Riccetti
(Socio)



www.expertsystem.com

ir@expertsystem.com

Sede legale

Rovereto (TN)
Via Fortunato Zeni 8
38068 Rovereto (TN) - Italy
Tel: +39 0464 443300

Uffici amministrativi

Modena
Via Virgilio, 56/Q
scala 5
41123 Modena - Italy
Tel: +39 059 894011
Fax: +39 059 894099