

CY4GATE SRL

Sede in: VIA MOROLO 92, 00131 ROMA (RM)

Codice fiscale: 13129151000

Numero REA: RM 1426295

Partita IVA: 13129151000

Capitale sociale: Euro 321.000 i.v.

Forma giuridica: SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA

Settore attività prevalente (ATECO): 620100

Società in liquidazione: No

Società con socio unico: No

Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: Si

Denominazione società/ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento: ELETTRONICA SPA
C.F.00421830589

Appartenenza a un gruppo: Si

Denominazione società capogruppo: ELETTRONICA SPA

Paese capogruppo: ITALIA

Bilancio al 31/12/2018

Gli importi presenti sono espressi in Euro



Stato patrimoniale

Stato patrimoniale	al 31/12/2018	al 31/12/2017
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-	-
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	330.789	596.827
II - Immobilizzazioni materiali	475.684	328.292
III - Immobilizzazioni finanziarie	-	-
Totale immobilizzazioni (B)	806.473	925.119
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze	1.616.520	2.498.650
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.133.286	1.967.188
esigibili oltre l'esercizio successivo	6.000	6.000
imposte anticipate	345.200	272.508
Totale crediti	5.484.486	2.245.696
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
IV - Disponibilità liquide	1.097.734	653.776
Totale attivo circolante (C)	8.198.740	5.398.122
D) Ratei e risconti	99.260	60.215
Totale attivo	9.104.473	6.383.456
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	321.000	300.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	3.910.444	2.800.000
III - Riserve di rivalutazione	-	-
IV - Riserva legale	-	-
V - Riserve statutarie	-	-
VI - Altre riserve	154.330	-
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-	-
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-	-1.828.682
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-963.329	-885.544
Perdita ripianata nell'esercizio	-	-
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-
Totale patrimonio netto	3.422.445	385.774
B) Fondi per rischi e oneri	61.067	31.600
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	67.309	30.923
D) Debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.129.074	3.635.144
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.300.000	2.300.000
Totale debiti	5.429.074	5.935.144
E) Ratei e risconti	124.578	15
Totale passivo	9.104.473	6.383.456

Conto economico

Conto economico	al 31/12/2018	al 31/12/2017
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.202.821	2.103.936
2), 3) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti e dei lavori in corso su ordinazione	-842.380	1.162.460
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	-
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-842.380	1.162.460
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	-	-
altri	907.543	371.143
Totale altri ricavi e proventi	907.543	371.143
Totale valore della produzione	5.267.984	3.637.539
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	576.778	705.916
7) per servizi	3.305.701	1.767.258
8) per godimento di beni di terzi	214.348	126.722

9) per il personale		
a) salari e stipendi	1.076.897	623.456
b) oneri sociali	321.889	174.473
c), d), e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale	162.310	60.424
c) trattamento di fine rapporto	50.087	25.703
d) trattamento di quiescenza e simili	21.751	15.088
e) altri costi	90.472	19.633
Totale costi per il personale	1.561.096	858.353
10) ammortamenti e svalutazioni		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	395.708	602.893
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	294.041	530.301
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	101.667	72.592
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	395.708	602.893
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	39.750	300.000
12) accantonamenti per rischi	-	-
13) altri accantonamenti	50.000	31.600
14) oneri diversi di gestione	76.939	57.565
Totale costi della produzione	6.220.320	4.450.307
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	-952.336	-812.768
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	-	-
da imprese collegate	-	-
da imprese controllanti	-	-
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
altri	-	-
Totale proventi da partecipazioni	-	-
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	-	-
da imprese collegate	-	-
da imprese controllanti	-	-
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
altri	-	-
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	-
b), c) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni e da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	-	-
da imprese collegate	-	-
da imprese controllanti	-	-
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
altri	-	467
Totale proventi diversi dai precedenti	-	467
Totale altri proventi finanziari	-	467
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate	-	-
verso imprese collegate	-	-
verso imprese controllanti	71.850	71.850
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
altri	4.484	1.173
Totale interessi e altri oneri finanziari	76.334	73.023
17-bis) utili e perdite su cambi	-7.351	-220
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	-83.685	-72.776
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) di strumenti finanziari derivati	-	-
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	-	-
Totale rivalutazioni	-	-
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) di strumenti finanziari derivati	-	-
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	-	-

Totale svalutazioni	-	-
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	-	-
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	-1.036.021	-885.544
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	-	-
imposte relative a esercizi precedenti	-	-
imposte differite e anticipate	-72.692	-
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	-	-
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	-72.692	-
21) Utile (perdita) dell'esercizio	-963.329	-885.544



Nota integrativa al bilancio chiuso al 31/12/2018

Nota integrativa, parte iniziale

PREMESSA – CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO

Il presente bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2018 evidenzia una perdita civilistica pari a Euro 963.329 Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 è stato redatto in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435-bis del codice civile ricorrendone i presupposti; pertanto la presente nota integrativa, riportando tra l'altro anche le informazioni richieste dal comma sesto del predetto art. 2435-bis del codice civile, sostituisce anche la Relazione sulla Gestione di cui all'art. 2428 del codice civile. A tal fine si inseriscono le informazioni richieste dall'art. 2428 punti 3) e 4) del codice civile.

Il Bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico redatti applicando l'articolo 2423-ter del codice civile e tenendo conto delle peculiarità previste dall'art. 2435-bis del Codice Civile e dalla presente Nota Integrativa, redatta secondo quanto disciplinato dagli artt. 2427 e 2427-bis del Codice Civile.

La Nota Integrativa che segue, analizza ed integra i dati di bilancio con le informazioni complementari ritenute necessarie per una veritiera e corretta rappresentazione dei dati illustrati.

Nel corso del periodo in esame non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alle deroghe di cui all'art. 2423, comma quarto del codice civile.

Di seguito sono riportati i criteri di valutazione più significativi adottati nel bilancio al 31 dicembre 2018 nonché il contenuto e le variazioni delle singole voci dello stesso.

Ai sensi del comma sesto dell'art. 2435-bis del codice civile si informa che la società non possiede azioni o quote della controllante e non ha acquistato né ceduto azioni o quote della medesima nel corso del periodo. Non si è proceduto al raggruppamento di voci nello stato patrimoniale e nel conto economico, così come non vi sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema.

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, così come modificata dal D. Lgs. 139/2015 (il "Decreto"), interpretata ed integrata dai principi contabili italiani emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC") in vigore dai bilanci con esercizio avente inizio a partire dal primo gennaio 2016.

CONSIDERAZIONI PRELIMINARI SULL' ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il 2018 è stato caratterizzato da un vero e proprio "salto quantico" del fenomeno del "cybercrime": la stima dei danni globali causati dal fenomeno ammontano a circa 500 miliardi di dollari (*Rapporto Clusit 2018*):

Negli ultimi due anni il livello di cyber-insicurezza ha registrato un vero e proprio cambiamento di fase, tanto che il Ministro della Difesa tedesco Ursula von der Leyen ha recentemente affermato "cyber attacks are the single greatest threat to global stability", mentre il World Economic Forum, nel suo ultimo Global Risk Report pubblicato nel gennaio 2019, ha classificato i rischi derivanti da cyber attacchi al terzo posto tra i maggiori rischi globali, subito dopo disastri naturali ed eventi climatici estremi (nel Report 2011 erano semplicemente menzionati a margine, tra i "nuovi rischi da considerare").

Inoltre, sono in forte aumento rispetto gli attacchi compiuti con finalità di Information Warfare con un preoccupante +24% rispetto al 2016 ed ancora il Cyber Espionage (lo spionaggio con finalità geopolitiche o di tipo industriale, a cui va tra l'altro ricondotto il furto di proprietà intellettuale) cresce del 46% rispetto al precedente periodo di osservazione.



Il dato più interessante di tutti, e più preoccupante, è però quello relativo ai costi generati globalmente dalle sole attività del Cybercrime: emerge infatti che sono quintuplicati per un importo complessivo di 500 miliardi di dollari nel 2017. Si deve considerare, nel calcolo, che nel corso del 2017, ultimo anno di dati completi disponibili in questo settore, truffe, estorsioni, furti di denaro e di dati personali hanno colpito quasi un miliardo di persone nel mondo, causando ai soli privati cittadini una perdita stimata in 180 miliardi di dollari.

L'Italia è indietro da questo punto di vista. A fronte di circa 10 Miliardi di dollari stimati (2017) di danni derivanti da attività di Cybercrime, il nostro paese investe in ICT Security (da non confondere, come spesso ancora accade, con la Cyber Security) circa 1 Miliardo di Euro che, seppur in crescita del 5% nel 2017, risulta assolutamente insufficiente rispetto al valore del mercato italiano di beni e servizi ICT (pari a 66 miliardi di euro), e soprattutto rispetto alla percentuale di PIL che oggi viene generata grazie all'applicazione dell'ICT da parte di organizzazioni pubbliche e private e dai privati cittadini ed agli stessi danni stimati (10 Miliardi).

Qualcosa sembra muoversi comunque grazie a autorevoli "appelli" istituzionali registrati nel corso del 2018;

- L'allarme del sottosegretario agli Esteri, Guglielmo Picchi, alla conferenza dell'Osce di Roma (set. 2018): "Il Paese è estremamente esposto: siamo quarti al mondo per attacchi subiti. Si tratta di offensive mirate che possono minare la stabilità nazionale"
- "La difesa del cyber space è un nostro primario interesse, non solo perché le nostre infrastrutture critiche sono esposte a potenziali rischi, ma perché nel mondo del dominio cibernetico non c'è entità statale o organizzazione che sia in grado di difendersi da sola da questo tipo di minaccia (Capo di Stato Maggiore Gen. Vecciarelli, Cyber Day 21 Novembre)
- Il ministro della Difesa, Elisabetta Trenta, nell'illustrare in Parlamento le linee programmatiche del Dicastero nel Luglio 2018, ha posto grande attenzione alla cybersecurity: 'la minaccia cyber è un imprescindibile fattore di rischio per il Paese. E' necessario continuare ad investire in tecnologia per contrastare in maniera efficace la cyber guerra'.

Dare seguito a tali dichiarazioni è obbligatorio da parte delle istituzioni perché ormai la minaccia cyber si è elevata a livello di sicurezza nazionale da tutti i punti di vista, finanziario, militare, infrastrutture critiche, istituzioni, segreti industriali ecc.

A oltre un anno dal lancio del piano nazionale cybersecurity, si attende una sua efficace ed effettiva esecuzione: ancora troppi aspetti sono da definire e manca la chiarezza di un disegno globale.

In questo quadro generale la Cy4Gate S.r.l vede concretamente un mercato indirizzabile di circa 500 Mln € per anno e di circa 120 Mln € in 3 anni di mercato accessibile (basato su valutazioni bottom up e quindi sulla sommatoria delle opportunità concretamente visibili non essendoci stime parametriche o top – down) grazie alle intense attività di sviluppo del business e di rafforzamento della propria presenza su alcuni paesi target (paesi del golfo e specifici paesi asiatici, oltre al mercato domestico) portate avanti nel corso del 2018.

In particolare nel 2018 sono state emesse 44 offerte per 55 Mln€ e la società ha effettuato più di 100 tra presentazioni e DEMO di prodotti.

Tale imponente sforzo commerciale ha consentito alla società di acquisire, nel corso del 2018, circa 7.8 Mln€ di ordini attivi presso clienti nazionali ed internazionali (paesi del golfo ed Asiatici).

Dal punto di vista societario, a seguito dell'aumento di capitale di 4 Mln€ sottoscritto interamente dal socio Elettronica SpA, quest'ultima ha visto crescere la sua quota di capitale sociale al 82,33 % mentre Expert System SpA si è attestata al 17,67 %.

Dal punto di vista commerciale nel corso del 2018:

E' continuata l'azione commerciale di penetrazione nel mercato domestico sia governativo (Presidenza del Consiglio, Carabinieri, Forze di polizia, Forze Armate ed Intelligence) che corporate.

Per quanto attiene al mercato export, la società ha svolto incisive azioni di business development e sales in America latina (Argentina e Messico), paesi del golfo (oltre a UAE, Arabia Saudita, Kuwait, Qatar), Asia (Pakistan, Cina ed Indonesia), Africa (Algeria, Nigeria) molto spesso in coordinamento con le iniziative e la forza vendite di Elettronica Spa.

Da sottolineare anche l'importante partecipazione a tre exhibitions di primaria importanza nel settore in qualità di lead sponsor che hanno sensibilmente incrementato la "brand awareness" della società a livello italiano ed internazionale:

- CODEMOTION (Italia)
- ISS (Repubblica Ceca)
- CyCon (Estonia) come Diamond Sponsor

Da un punto di vista operativo, la società:

- ha reso piu' attrattiva ed integrata la value proposition con chiara definizione di prodotti e servizi, consolidando il catalogo prodotti nel settore Cyber EW, Cyber Intelligence e Cyber Security e definendo i seguenti prodotti chiave:
 - D-SINT: piattaforma integrata di intelligence per l'analisi dei dati strutturati e non strutturati, di correlazione dei dati, di arricchimento del "knowledge database", di dissemination e di supporto all'intero ciclo di intelligence;
 - EPEIUS (NET-INT): capacità di intercettazione di informazioni da sistemi di comunicazione commerciale utilizzando lo spettro elettromagnetico e capacità di intercettazione di informazioni da sistemi utilizzando reti cablate;
 - RTA: capacità integrate di sicurezza e difesa cibernetica, di analisi delle vulnerabilità dei propri sistemi.

Ad oggi i 3 prodotti sono vendibili e già sono stati inseriti in offerte verso clienti nazionali e esteri. E' disponibile per ogni prodotto un marketing kit (DEMO, Video, Borchure, presentazioni).

Inoltre nel corso del 2018 sono stati sviluppati e sono vendibili altri due importanti prodotti che completano il portafoglio prodotti della società:

- iSOC, in collaborazione con Elettronica;
- GensAI (Virtual Humint) in collaborazione con un partner esterno

I due prodotti sono già oggetto di forte interesse da parte di clienti domestici ed internazionali.

- ha rafforzato le proprie risorse tecniche/ingegneristiche con l'assunzione di 15 risorse chiave in ambito Ingegneria e 1 risorsa dedicata allo sviluppo commerciale; a fronte di 5 uscite rispetto al 31.12.2017. Il personale dipendente complessivo della società è di 28 unità. Nel corso del 2018 la società si è avvalsa anche di risorse esterne strategiche per lo sviluppo dei prodotti;
- Ha strutturato e definito importanti accordi di collaborazione con players di assoluta eccellenza nel panorama nazionale, al fine di garantire il più elevato livello di sviluppo alla società, volano imprescindibile nel mercato attuale;



- ha continuato a migliorare l'infrastruttura IT, all'avanguardia nel panorama nazionale ed elemento abilitante allo sviluppo del business nel settore considerato;
- sta provvedendo alla strutturazione dei laboratori interni necessari allo sviluppo delle roadmap tecniche e del catalogo prodotti;
- ha ottenuto il rinnovo della certificazione ISO9011;
- ha preso in affitto a Luglio 2018 il secondo piano dello stabile sito nel comprensorio industriale di Elettronica SpA, per adeguare le proprie facilities all'incremento del personale ed alle esigenze operative di sviluppo dei prodotti e delle delivery.

Dal punto di vista economico, per l'esercizio 2018 la società ha realizzato un valore della produzione di €M 5,3 ed una perdita netta di €M 0,96 (con ammortamenti di €M 0,4 ed costi di R&S di circa 1,5 €M con un EBITDA, netto benefici fiscali su R&S, positivo per 0,2 €M).

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono pari a 5.2 €M, riguardano la vendita in Italia di licenze software e prestazione di servizi per €M 1,3 e prestazioni di servizio all'estero per €M 3.9 grazie alla conclusione positiva di una importante commessa con l'estero.

I costi totali €M 6.3 si riferiscono alle spese di struttura e gestionali, comprensivi di €M 0.4 di ammortamento delle licenze software acquistate e di altri beni materiali ed immateriali.

La situazione di cassa al 31.12.2018 è solida, con disponibilità liquide di circa €M 1,1.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il piano industriale 2019-2021 prevede:

- Un volume di acquisizione ordini (con probabilità di acquisizione > del 50%) si attesta sui 7,1 Mln€ nel 2019, 8,3 Mln€ nel 2020 e 9,1 Mln€ nel 2021 e include solo opportunità su cui e' in corso una campagna vendite, è stata emessa o è in fase di emissione una offerta;
- Il piano operativo aziendale evidenzia un livello dei ricavi nei tre anni in continua crescita (8.5 Mln€ nel 2019, 9.5 Mln€ nel 2020 e 10.9 mln€ nel 2021);
- un EBITDA adjusted aziendale sempre molto positivo nei tre anni di piano (+2 Mln€ nel 2019, +1.5 Mln€ nel 2020 e +1.9 Mln€ nel 2021) evidenziando un'importante capacità reddituale della gestione caratteristica di Cy4Gate. L'EBITDA adjusted è pari alla differenza tra valore e costi della produzione alla quale vengono raggiunti i costi di ricerca e sviluppo spesi nell'esercizio e gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali;
- il risultato netto è positivo nel triennio (0,25 Mln€ nel 2019, 0,5 Mln€ nel 2020, 0,9 Mln€ nel 2021).

CREDITO DI IMPOSTA PER ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

L'attività di R&S rappresenta un elemento centrale dell'attività aziendale di Cy4gate.

Nel corso del 2018 è stato notevole l'impegno di risorse dedicate all'attività di R&S in grado di sviluppare, produrre ed offrire ai clienti prodotti innovativi e soluzioni tecnologiche all'avanguardia.

Nel corso dell'esercizio sono proseguiti n°3 progetti di R&S, avviati nel 2016. I tre progetti, denominati "D-SINT", "RTA" ed NET-INT/EPEIUS, si inseriscono in quella filiera di attività della società Cy4Gate per sviluppare il necessario livello funzionale e tecnologico dei nuovi prodotti, allo scopo di posizionarli allo stato dell'arte, quindi ai vertici del settore, sia nazionale che internazionale.

I costi sostenuti nel 2018 per la ricerca e sviluppo ammontano a Euro 1.506.482,70. Sui costi sostenuti è stata elaborata una relazione tecnica, in grado di sostenere e legittimare l'inserimento in bilancio della posta relativa al credito di imposta di cui al Decreto Destinazione Italia (D.L. n. 145/2013, convertito, con modificazioni, nella Legge n.9/2014).

La relazione tecnica e l'attribuzione dei costi è stata definita in base alle indicazioni della circolare 5/E del 16 Marzo 2016 – Agenzia delle Entrate.

Il Credito di Imposta fruibile nel corso dell'esercizio 2019, comprensivo dei costi di certificazione delle spese sostenute, è pertanto pari a Euro 758.241,00

Criteri di valutazione

I criteri applicati nella valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2018 sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 c.c. ed omogenei a quelli applicati nel precedente esercizio e sono basati sul presupposto della continuità aziendale che gli amministratori hanno individuato nei risultati gestionali conseguiti nell'esercizio ed in quelli prospettici.

La società, sussistendone i requisiti, redige il bilancio in forma abbreviata ai sensi dell'articolo 2435-bis del codice civile. In tali circostanze, come disciplinato dal D. Lgs. 139/2015, sussistono alcune semplificazioni in merito all'applicazione delle norme per la redazione del bilancio d'esercizio che si sostanziano principalmente nell'esenzione dalla redazione del rendiconto finanziario e nell'applicazione di criteri di valutazione semplificati per alcune voci di bilancio (ad es. valutazione crediti e debiti al costo ammortizzato).

Nelle valutazioni delle voci di bilancio si è tenuto conto delle semplificazioni previste dagli OIC per la redazione dei bilanci in forma abbreviata in particolare della possibilità riconosciuta, in deroga al criterio del costo ammortizzato previsto dall'articolo 2426 cod. civ., di iscrivere i crediti al valore di presumibile realizzo (OIC 15) e i debiti al valore nominale (OIC 19)

Valutazione delle attività e passività in moneta diversa dall'euro

Alla data di redazione del bilancio non sono presenti né attività né passività in moneta diversa dall'euro.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono originariamente iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori. Il costo originario viene sistematicamente ridotto in ogni esercizio, a titolo di ammortamento, in funzione della residua possibilità di utilizzazione.

Le immobilizzazioni che, alla data di chiusura dell'esercizio, risultino durevolmente di valore inferiore a quello di iscrizione, vengono iscritte a tale minor valore e la differenza viene imputata a conto economico come svalutazione. Qualora vengano meno i motivi della rettifica effettuata il valore originario viene ripristinato.

I costi di impianto ed ampliamento riguardano le spese di costituzione e modifiche societarie e sono ammortizzati entro un periodo non superiore ai cinque esercizi

I diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno riguardano i costi sostenuti per l'acquisto di Licenze Software uso interno, sono ammortizzati nei limiti posti dalla legge o dal contratto e comunque per un periodo non superiore a cinque esercizi a partire da quello in cui i costi sono sostenuti.

Fra le concessioni, le licenze, i marchi e i diritti simili, è iscritto il "diritto di esclusiva" alla vendita, previsto dal contratto che la Società ha stipulato con la società irlandese Sindice Ltd. L'ammortamento viene effettuato in funzione della durata dei relativi contratti e precisamente 4 anni. Nella voce in esame è iscritto anche il contratto di Know How "Comint e Osint" stipulato con la società Expert System. L'ammortamento è stato imputato in base alla durata residua del contratto.

Nelle Immobilizzazioni in corso e acconti sono iscritti gli acconti pagati per lavori di ristrutturazione da effettuare sull'immobile in locazione.

Fra le altre Immobilizzazioni Immateriali sono state indicate le spese sostenute sull'immobile in locazione, non separabili dal bene stesso.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono originariamente iscritte al costo di acquisto o di produzione.

Il costo d'acquisto include gli oneri accessori.

Sui beni raggruppati in categorie omogenee sono stati operati ammortamenti e in bilancio le voci sono iscritte al netto dei rispettivi ammortamenti cumulati. Questi vengono imputati al conto economico in modo sistematico e costante, sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile stimata in relazione alla residua possibilità di utilizzazione dei cespiti. Tali aliquote sono risultate coerenti con quanto previsto ai fini fiscali e sono ritenute congrue per un sistematico piano di ammortamento nel rispetto della vita utile del bene stesso.

Nell'esercizio in cui il cespite viene acquisito l'ammortamento viene ridotto forfettariamente alla metà nella convinzione che ciò rappresenti una ragionevole approssimazione della distribuzione temporale dell'utilizzo degli acquisti nel corso dell'esercizio.

I beni di costo unitario sino ad Euro 516.46, suscettibili di autonoma utilizzazione, sono stati ammortizzati integralmente nell'anno considerata la loro ridotta entità.

Rimanenze*Rimanenze di merci*

Le giacenze di magazzino relative a licenze da rivendere sono valutate al costo di acquisto. Tale costo è confrontato con il valore di realizzazione desumibile dal mercato ed è rettificato a tale valore qualora minore.

Lavori in corso su ordinazione

Ai fini della identificazione del metodo di valutazione applicabile vengono suddivisi, sostanzialmente, in due macro categorie:

a) infrannuali, con periodo di esecuzione inferiore a dodici mesi, la cui valutazione avviene a commessa completata

b) pluriennali, con periodo d'esecuzione superiore a dodici mesi, la cui valutazione è effettuata al costo di produzione incrementato della quota di margine maturata sulla base dello stato d'avanzamento dei lavori (valutazione a ricavo).

Lo stato d'avanzamento dei lavori è determinato sulla base di piani di attività definite e misurabili (Milestones) predisposti dai responsabili di programma, redatti conformemente a procedure formalizzate nella fase immediatamente successiva alla stipula dei contratti.

I piani di attività sono sottoposti all'approvazione della Direzione Aziendale.

Il costo di produzione comprende tutti i costi direttamente imputabili al prodotto; esso è ottenuto sommando al costo dei materiali, della manodopera diretta e delle altre spese dirette, anche la quota di spese generali di produzione ragionevolmente attribuibile alle predette componenti. Non sono attribuiti gli oneri finanziari relativi al finanziamento della produzione.

Le eventuali perdite a finire stimate sulle commesse in corso d'esecuzione sono integralmente imputate al conto economico dell'esercizio nel quale tali stime emergono, tramite accantonamenti ad un apposito fondo rischi.

Crediti e debiti

I *crediti* sono iscritti al presunto valore di realizzo.

I *debiti* sono esposti al loro valore nominale.

E' stata applicata la facoltà prevista per i bilanci abbreviati di valutare i crediti ed i debiti in base ai precedenti principi, senza tener conto di quanto stabilito dai nuovi OIC 15 e 19 (al costo ammortizzato)

I *crediti e debiti in valuta estera* sono originariamente contabilizzati al cambio del giorno in cui avviene l'operazione. Tali crediti e debiti in valuta in essere alla data di chiusura dell'esercizio sono valutati ai cambi correnti a tale data ed i relativi utili e perdite su cambi devono essere imputati a conto economico

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi.



Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è determinato in conformità di quanto previsto dall'art. 2120 del codice civile e dai contratti di lavoro vigenti e copre le spettanze dei dipendenti maturate alla data del bilancio.

Tale passività è soggetta a rivalutazione come previsto dalla normativa vigente.

Costi e ricavi

I costi e i ricavi sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza con rilevazione dei relativi ratei e risconti. I ricavi e i proventi sono iscritti al netto dei resi, degli sconti, abbuoni e premi nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

I costi e gli oneri sono iscritti al netto di eventuali resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con l'acquisto dei beni o delle prestazioni.

Imposte

Nel presente bilancio non sono state rilevate imposte correnti, poiché l'anno in esame chiude, oltre che con una perdita civilistica, anche con una perdita fiscale.

Sono state contabilizzate le imposte anticipate per la parte recuperabile in base al piano triennale approvato. Inoltre sono state imputate le imposte anticipate sugli oneri finanziari indeducibili a causa del "risultato operativo lordo" (ROL) del periodo negativo, ai sensi dell'art. 96 del TUIR. Le imposte anticipate, correlate all'eccedenza di interessi (temporaneamente) indeducibile, sono state rilevate contabilmente, poiché esiste una "ragionevole certezza" dell'esistenza di una eccedenza del 30% del Rol rispetto agli interessi passivi di competenza dei futuri periodi d'imposta.

Nota integrativa abbreviata, attivo**Immobilizzazioni****Movimenti delle immobilizzazioni****Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni**

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni
Valore di inizio esercizio			
Costo	2.116.228	453.076	2.569.304
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.519.401	124.784	1.644.185
Valore di bilancio	596.827	328.292	925.119
Variazioni nell'esercizio			
Ammortamento dell'esercizio	294.041	101.667	395.708
Altre variazioni	28.002	249.059	277.061
Totale variazioni	-266.038	147.392	-118.646
Valore di fine esercizio			
Costo	1.384.330	701.962	2.086.292
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.053.541	226.278	1.279.819
Valore di bilancio	330.789	475.684	806.473

Immobilizzazioni immateriali**Movimenti delle immobilizzazioni immateriali**

Gli ammortamenti sono calcolati in maniera costante e sistematica utilizzando le seguenti aliquote:

costi d'impianto e ampliamento

20%

diritti di brevetto e utilizzo di opere dell'ingegno

dal 20% al 33% in base alla durata della licenza

concessioni, licenze e marchi - diritto esclusiva contatto Sindice-

25% (durata del contratto)

concessioni, licenze e marchi Know How Comint Osint

25% (durata del contratto)

immobilizzazioni in corso e acconti
Migliorie su beni di terzi

0%
20%

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio						
Costo	9.343	1.080.785	981.100	40.000	5.000	2.116.228
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	5.606	638.795	873.000		2.000	1.519.401
Valore di bilancio	3.737	441.990	108.100	40.000	3.000	596.827
Variazioni nell'esercizio						
Ammortamento dell'esercizio	2.361	233.832	55.300		2.547	294.041
Altre variazioni	2.462	60.000		-39.100	4.640	28.002
Totale variazioni	101	-173.832	-55.300	-39.100	2.093	-266.038
Valore di fine esercizio						
Costo	11.805	1.140.785	221.200	900	9.640	1.384.330
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	7.967	872.627	168.400		4.547	1.053.541
Valore di bilancio	3.838	268.158	52.800	900	5.093	330.789

Immobilizzazioni materiali

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Gli ammortamenti sono calcolati in maniera costante e sistematica utilizzando le seguenti aliquote ordinarie:

	Amm.ti Ordinari
Attrezzature	15%
Mobili e macchine d'ufficio	12%
Macchine d'ufficio elettroniche	20%
Arredamento	15%
Impianto rilevazione accessi	25%

Movimenti delle immobilizzazioni materiali**Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni materiali**

	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio				
Costo	9.111	294.740	149.225	453.076
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.139	68.696	54.949	124.784
Valore di bilancio	7.972	226.044	94.276	328.292
Variazioni nell'esercizio				
Ammortamento dell'esercizio	3.131	51.158	47.378	101.667
Altre variazioni	6.824	92.633	149.603	249.059
Totale variazioni	3.693	41.475	102.225	147.392
Valore di fine esercizio				
Costo	15.935	387.373	298.654	701.962
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	4.270	119.854	102.154	226.278
Valore di bilancio	11.665	267.519	196.500	475.684

Attivo circolante**Rimanenze****Rimanenze**

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente.

Analisi delle variazioni delle rimanenze

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Lavori in corso su ordinazione	1.798.650	-842.380	956.270
Prodotti finiti e merci	700.000	-39.750	660.250
Totale rimanenze	2.498.650	-882.130	1.616.520

Tra le rimanenze sono presenti sia rimanenze di prodotti finiti da rivendere sia rimanenze di lavori in corso su ordinazione.

Per quanto riguarda le prime, i criteri di valutazione non sono variati rispetto all'esercizio precedente, sono valutate in base al costo di acquisto.

In questa voce sono iscritte le licenze Software acquistate da Expert System e ancora invendute al 31.12.2018.

Nel corso dell'anno precedente la società ha deciso di avvalersi dell'art. 10.3 sezione III del contratto di Value Added Reseller stipulato in data 11.12.2014 con Expert Sistem Spa, sostituendo a parità di valore le licenze software incluse nello stock con le nuove versioni di licenze Cogito.

Il valore al 31.12.2018 è diminuito rispetto al precedente esercizio per il valore delle licenze utilizzate nel corso dell'esercizio per le commesse pluriennali.

Crediti iscritti nell'attivo circolante**Crediti**

Nelle tabelle seguenti vengono riportati, distintamente per ciascuna voce, l'ammontare dei crediti suddivisi in base alla relativa scadenza.

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante**Analisi delle variazioni e della scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante**

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	1.451.436	2.490.128	3.941.564	3.941.564	
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante		80.000	80.000	80.000	
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	515.287	596.261	1.111.548	1.111.548	
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	272.508	72.692	345.200		
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	6.465	-291	6.174	174	6.000
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	2.245.696	3.238.790	5.484.486	5.133.286	6.000

CI11-CREDITI VERSO CLIENTI

Rappresenta il credito per fatture emesse ancora da incassare al 31.12.2018. Tutte esigibili entro l'esercizio successivo.

CI15-Bis-CREDITI TRIBUTARI

La presente posta di bilancio riguarda i rapporti della società nei confronti dell'Erario, tutti con scadenza entro 12 mesi; la sua composizione è la seguente:

- Crediti Iva	€	350.750
- Credito Ires per ritenute subite	€	1.150
- Credito Imposta per ricerca e sviluppo 2018	€	758.241
- Altri crediti tributari	€	1.408

CI15-Ter IMPOSTE ANTICIPATE

L'importo pari a € 345.200 è relativo principalmente alle imposte anticipate per perdite fiscali ritenute recuperabili a fronte di imponibili futuri nell'orizzonte di piano. La società al 31 dicembre 2018 non ha iscritto imposte anticipate su perdite fiscali per un ammontare pari a € 817.279,

CI15-quater CREDITI VERSO ALTRI

Entro l'esercizio	€	174
Oltre l'esercizio ed oltre 5 anni	€	6.000

Questo importo è relativo al versamento fatto per il deposito cauzionale sul contratto di locazione stipulato a Luglio 2016.

Disponibilità liquide**Variazioni delle disponibilità liquide**

La composizione della voce Disponibilità liquide e la variazione rispetto al precedente esercizio è analizzata nel prospetto seguente:

Analisi delle variazioni delle disponibilità liquide

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	653.628	444.091	1.097.719
Denaro e altri valori in cassa	148	-133	15
Totale disponibilità liquide	653.776	443.958	1.097.734

Nota integrativa abbreviata, passivo e patrimonio netto**Patrimonio netto****Variazioni nelle voci di patrimonio netto****Voci patrimonio netto**

Di seguito il prospetto delle variazioni che hanno interessato le voci del Patrimonio netto.

Rispetto al 31/12/2017 il Patrimonio netto è aumentato di € 3.028.721 in seguito alle seguenti operazioni:

(delibera assemblea dei soci del 2/2/2018):

1. la copertura delle perdite portate a nuovo iscritte a bilancio (€ 1.828.682,28) mediante l'utilizzo, fino a concorrenza di parte della riserva da sovrapprezzo (pari complessivamente a € 2.800.000) con conseguente riduzione della stessa riserva ad € 971.317,72;
2. la copertura delle perdite stimate per l'esercizio 2017 alla data del 30 novembre 2017, pari a € 1.039.874,20, mediante l'utilizzo (e conseguente annullamento) della parte residua di riserva da sovrapprezzo per € 971.317,72 e la riduzione del capitale sociale da € 300.000,00 ad € 231.443,52;
3. l'aumento del capitale sociale a € 321.000,00 mediante l'emissione di nuove quote con sovrapprezzo di € 3.910.443,52 sottoscritte interamente dal socio Elettronica Spa.

A valle delle predette operazioni le quote di partecipazione attuali risultano quindi essere le seguenti:

- Elettronica Spa valore nominale quota € 264.296,34 pari al 82,33% del capitale sociale;
- Expert System Spa valore nominale quota € 56.703,66 pari al 17,67% del capitale sociale.

Questo ha consentito di immettere nella società le risorse finanziarie adeguate (€ 4.000.000,00) a sostenere il proprio piano di sviluppo.

Contabilmente l'operazione sopra descritta ha comportato alla data della delibera, la creazione di una riserva copertura perdite di € 1.039.874,20. Tuttavia il bilancio definitivo 2017 ha consuntivato una perdita pari a € 885.544,08. La differenza pari a € 154.330,12 è rimasta disponibile nella voce "altre riserve".

La composizione del patrimonio alla data del 31 dicembre 2018 è conseguentemente la seguente:

CAPITALE SOCIALE	€	321.000
RISERVA DA SOVRAPPREZZO	€	3.910.443
ALTRE RISERVE	€	154.330
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	€	(971.279)

Analisi delle variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Incrementi	Decrementi	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	300.000	89.556	-68.556		321.000
Riserva da soprapprezzo delle azioni	2.800.000	3.910.444	-2.800.000		3.910.444
Versamenti a copertura perdite		154.330			154.330
Totale altre riserve		154.330			154.330
Utili (perdite) portati a nuovo	-1.828.682		1.828.682		
Utile (perdita) dell'esercizio	-885.544		885.544	-963.329	-963.329
Totale patrimonio netto	385.774	4.154.330	-154.330	-963.329	3.422.445

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle voci di patrimonio netto

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	321.000	Capitale		
Riserva da soprapprezzo delle azioni	3.910.444	Capitale	A-B	3.910.444
Altre riserve				
Versamenti a copertura perdite	154.330	Capitale	A-B	154.330
Totale altre riserve	154.330			154.330
Totale	4.385.774			4.064.774
Residua quota distribuibile				4.064.774

Tabella:

- A- aumento capitale
- B- copertura perdite
- C- distribuzione Soci

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Trattamento fine rapporto

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2018 verso i dipendenti in forza a tale data. In questa voce sono iscritte solo le quote di TFR dei dipendenti che hanno deciso di lasciare il TFR maturato nella società.

L'importo dell'accantonamento TFR devoluto a Fondi di previdenza complementare è stato di € 21.751

Analisi delle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	30.923
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	43.047
Utilizzo nell'esercizio	6.661
Totale variazioni	36.386
Valore di fine esercizio	67.309

Debiti**Debiti**

I debiti verso Soci per finanziamenti ricevuti nel corso dell'anno 2015 e 2016, ammontano a Euro 2.300.000, di cui € 1.000.000 entro l'esercizio poichè sono stati rimborsati ai soci nel mese di gennaio 2019 e il residuo di € 1.300.000 oltre i 12 mesi poichè la scadenza per il rimborso è gennaio 2020.

I debiti verso Soci entro l'esercizio successivo, accolgono anche l'importo degli interessi maturati sul finanziamento dei Soci al 31.12.2018

I debiti verso banche a breve termine per Euro 13.367 si riferiscono alle spese sostenute con carta di credito che verranno addebitate sul conto corrente nel mese di gennaio 2019.

Tra gli acconti troviamo i debiti nei confronti di clienti per acconti versati sui lavori in corso pluriennali.

I debiti verso i fornitori sono iscritti al netto degli sconti commerciali per Euro 1.059.518. In questa voce sono compresi anche i debiti per fatture da ricevere.

La voce debiti tributari accoglie solo le passività per imposte certe e determinate: per Euro 80.716 sono iscritti debiti per ritenute d'acconto operate nel mese di dicembre sulle retribuzioni dei dipendenti, sui compensi dei Consiglieri e sui compensi dei professionisti e versati entro il 16/1/2019.

La voce debiti verso Istituti di Previdenza per Euro 110.383 contiene il debito per ritenute Inps ed Inail sulle predette retribuzioni e sui compensi dei Consiglieri, oltre che i debiti verso gli istituti di previdenza complementare per le quote dell'accantonamento Tfr.

Nelle tabelle seguenti vengono riportati, distintamente per ciascuna voce, l'ammontare dei debiti suddivisi in base alla scadenza.

Debiti oltre 5 anni

Non sono presenti debiti con scadenza superiore ai 5 anni

Variazioni e scadenza dei debiti**Analisi delle variazioni e della scadenza dei debiti**

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso soci per finanziamenti	2.358.278	-699	2.357.579	1.057.579	1.300.000
Debiti verso banche	10.482	2.885	13.367	13.367	
Acconti	2.715.000	-949.890	1.765.110	1.765.110	
Debiti verso fornitori	713.260	346.379	1.059.639	1.059.639	
Debiti tributari	58.310	22.406	80.716	80.716	
Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale	79.814	30.569	110.383	110.383	
Altri debiti		42.280	42.280	42.280	
Totale debiti	5.935.144	-506.070	5.429.074	4.129.074	1.300.000

Debiti di durata superiore ai cinque anni e debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali**Informativa in merito all'art. 2427 numero 6)**

Non esistono debiti con scadenza oltre i 5 anni e debiti assistiti da garanzia reale sui beni sociali.

Finanziamenti effettuati da soci della società

L'importo dei finanziamenti erogati dai Soci non ha subito variazioni rispetto al precedente esercizio. Alla data di redazione del presente bilancio la situazione dei debiti per finanziamenti Soci è seguente:

ANNO DI EROGAZIONE	FINANZIAMENTO ELETTRONICA SPA	FINANZIAMENTO EXPERT SYSTEM SPA	SCADENZA
2015	910.000	390.000	gennaio 2020
2016	700.000	300.000	gennaio 2019
Euro	1.610.000	690.000	

Il rimborso del prestito erogato nel 2015 potrà avvenire in un'unica soluzione alla data di scadenza o anticipatamente in più versamenti. L'accordo prevede la possibilità di estendere la durata del finanziamento anche oltre la scadenza, su richiesta della Società ed a condizioni da concordare.

Il secondo prestito è stato rimborsato interamente alla prevista scadenza del mese di gennaio 2019. Gli interessi maturati nell'anno sul finanziamento dei Soci, sono stati iscritti tra i "debiti verso Soci per finanziamenti".

Nota integrativa abbreviata, altre informazioni**DI SEGUITO SI FORNISCONO ALTRE INFORMAZIONI PREVISTE DALL'ART.2427****Informazioni in merito all'art. 2427 numero 8)**

Non sono presenti oneri finanziari imputati nell'esercizio ai valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale

Informazioni in merito all'art. 2427 numero 9)

Si evidenzia una fidejussione bancaria ricevuta per 1.198.000 € per obblighi contrattuali.

Informazioni in merito all'art. 2427 numero 13)

Non esistono elementi di ricavo o di costo di entità o incidenza straordinaria

Informazioni in merito all'art. 2427 numero 15)**Numero medio dei dipendenti**

Numero medio dei dipendenti nell'anno è 25,75 (1 DIR, 2,75 Quadri e 16 Dipendenti; + 6 distaccati da Elettronica) In questo calcolo sono stati considerati i dipendenti di Elettronica Spa distaccati presso la Società, mentre non si è tenuto conto dei dipendenti in forza distaccati presso il cliente Lutech Spa.

Informazioni in merito all'art. 2427 numero 16)

	Compensi	Anticipazioni	Crediti	Impegni assunti per loro conto
Consiglieri				
Consiglio Ammin.ne	250.000		0	0

Informazioni in merito all'art. 2427 numero 22-sexies - nome e sede legale dell'impresa che redige il bilancio consolidato dell'insieme più piccolo di imprese di cui l'impresa fa parte in quanto impresa controllata

NOME: Elettronica Spa
 SEDE: Via Tiburtina Valeria Km 13,700 - 00131 Roma
 C.F. 00421830589

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Informazioni in merito all'art. 2427 numero 22-bis) e 22-ter) - Operazioni con parti correlate e accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale

La Società è una Joint Venture tra la Elettronica Spa e la Expert System Spa

Tra di esse sono stati stipulati contratti, solo in parte a titolo oneroso, al fine di permettere alla costituenda Società di poter svolgere l'attività prevista dal progetto di Joint Venture.

In particolare:

- relativamente ai contratti stipulati in fase di costituzione:

- Elettronica Spa ha stipulato un contratto con il quale, da un lato, concede alla Società la licenza d'uso temporanea e non trasferibile avente ad oggetto le proprie competenze tecniche ed il proprio know-how, limitandone l'impiego in via esclusiva negli ambiti della Cyber Electronic Warfare e, dall'altro, fornisce specifici servizi tecnologici di supporto, funzionali alla realizzazione dei prodotti della Società stessa. Per i cinque anni di durata del contratto non graveranno sulla Società oneri inerenti la concessione della licenza mentre la fornitura di servizi tecnologici, eventualmente richiesta, verrà resa ai normali prezzi di mercato.
- Expert System Spa ha stipulato un contratto con il quale, da un lato, concede alla Società la licenza d'uso temporanea e non trasferibile avente ad oggetto le proprie competenze tecniche ed il proprio know-how nel settore della Cyber Intelligence e, dall'altro, fornisce specifici servizi tecnologici di supporto, funzionali alla realizzazione dei prodotti della Società stessa. Per i cinque anni di durata del contratto non graveranno sulla Società oneri inerenti la concessione della licenza, mentre la fornitura di servizi tecnologici, eventualmente richiesta, verrà resa ai normali prezzi di mercato.

- Relativamente ai contratti stipulati successivamente:

- Elettronica Spa, che dispone di personale altamente qualificato nel settore EW ed ha un interesse specifico ed elevato a rafforzare le competenze ed a favorire il rapido sviluppo della Società, tenuto conto dei significativi e positivi riflessi che riverberano su importanti e strategici mercati e clienti su e verso cui si muove la Elettronica Spa, ha rinnovato l'accordo con la Società per il distacco temporaneo di due dipendenti della controllante anche per il periodo 2017-2018. Le condizioni sono le stesse degli esercizi precedenti, con la previsione di una percentuale di distacco pari al 50% e una pari ripartizione dei relativi costi per retribuzioni e per le contribuzioni previdenziali ed assistenziali, senza altri costi aggiuntivi.
- Dal mese di dicembre 2017 è stato stipulato con la società Elettronica anche un altro accordo di distacco per un dipendente impiegato in amministrazione che aiuterà la società nell'espletamento dei servizi generali, che si presume aumenteranno in conseguenza della crescita dei volumi di business. A differenza degli altri accordi di distacco, in quest'ultimo caso i costi del dipendente rimarranno completamente a carico della Distaccante.
- A fine dicembre sono stati stipulati altri accordi per distacco di tre dipendenti Elettronica presso la società, durata presunta 1.1.2018 fino al 31.12.2019. Aspetti economici:

- due dirigenti distaccati al fine di rafforzare e strutturare le funzioni di budgeting, planning, financing e controllo di gestione ed incrementare il livello con policies e processi in essere in Elettronica. Il costo dei dipendenti rimarrà interamente a carico della Distaccante;

- un dirigente distaccato al fine di far fronte ad importanti ordini in acquisizione e rafforzare in tempi brevi le competenze relative ai prodotti nel segmento del Virtual Humint e Probes. La percentuale di distacco sarà pari al 50% e la stessa percentuale di costo sarà addebitata dalla Distaccante alla Distaccataria. La durata presumibile sarà dal 31.12.2018 fino al 31.12.2019.

Tutti gli altri contratti e rapporti intercorsi con i due Soci sono avvenuti alle regolari condizioni di mercato. In particolare:

- con la Expert System Spa è stato stipulato un contratto con cui quest'ultima ha concesso una licenza di uso, temporanea e non trasferibile, avente ad oggetto il proprio know-how nei settori "COMINT" ed "OSINT" per la realizzazione dei prodotti della Società oltre ai relativi servizi tecnologici (a richiesta) funzionali alla produzione

di detti prodotti. Sia la concessione della licenza che la fornitura di detti servizi sono stati previsti a titolo oneroso a prezzi di mercato.

- la società Elettronica Spa ha concesso in locazione, dal mese di agosto 2016, alcuni locali di proprietà, in cui la società ha trasferito la propria sede. Il contratto di locazione, che prevede anche il rimborso per la quota servizi (pulizie, sorveglianza, corrente etc) è stato stipulato alle regolari condizioni di mercato.
- Nel mese di giugno 2018 la società conduttrice ha concesso in locazione anche il secondo piano dell'edificio. Il nuovo canone concordato è stabilito nella misura di € 122.640 ridotto a € 106.548 fino al 31.7.2019.
- Nel corso del 2018 sono stati eseguite le seguenti lavorazioni su contratti assegnati da Elettronica SpA:
 - o Tre con End User Italiano o estero che vedono Elettronica svolgere un ruolo di prime contractor e Cy4Gate di subfornitore. Da citare la finalizzazione delle lavorazioni e la chiusura di una importante commessa per la fornitura di soluzioni di CyberEW ad un cliente estero.
 - o Due contratti con committenza diretta di Elettronica per la fornitura di un centro di intelligence ed un security operation center e relativi supporti.

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Informazioni in merito all'art. 2427 numero 22-quater - natura e l'effetto patrimoniale, finanziario ed economico dei fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Nel mese di Gennaio 2019, a scadenza, si è provveduto al rimborso del finanziamento soci di € 1M erogato a Giugno 2016.

INFORMAZIONI IN MERITO ALLA DIREZIONE E COORDINAMENTO DELLA SOCIETA' ED ALLE PRESUNZIONI DI CUI ALL'ART. 2497-SEXIES

Dal mese di febbraio per effetto della radicale modifica delle regole di governance (modifiche dello Statuto) che sono state associate alle operazioni sul capitale deliberate dall'Assemblea dei Soci nella seduta del 2 febbraio 2018, la quota di partecipazione della società Elettronica Spa è salita all'82,33% del capitale e i meccanismi dei quorum deliberativi sono stati modificati riconducendo a formule di maggioranza semplice la quasi totalità delle decisioni attinenti la gestione della Società, decisioni prima soggette all'unanimità del consenso dei soci. È netto quindi lo spostamento degli equilibri partecipativi che indubbiamente assegnano ora a Elettronica una posizione in grado di esercitare una effettiva attività di direzione e coordinamento su Cy4Gate.

La maggiore influenza della controllante nell'attività della Società è dovuta anche all'intensificarsi di accordi contrattuali stipulati nei primi mesi dell'anno corrente. Come detto nei punti precedenti nel corso del 2018 sei dipendenti Elettronica distaccati presso la Cy4gate, di cui cinque con la qualifica di dirigenti hanno ricoperto ruoli significativi all'interno dell'attività sociale.

Gli Amministratori hanno pertanto posto in essere gli adempimenti previsti dall'art. 2497-bis del Codice Civile.

Si riportano di seguito anche gli ultimi schemi di bilancio approvati di Elettronica SpA in quanto controllante che esercita direzione e coordinamento.



BILANCIO AL 31.12.2017

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO		31.12.2017	31.12.2016
A)	CREDITI VERSO SOGI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI, CON SEPARATA INDICAZIONE DELLA PARTE GIÀ RICHIAMATA	0	0
B)	IMMOBILIZZAZIONI, CON SEPARATA INDICAZIONE DI QUELLE CONCESSE IN LOCAZIONE FINANZIARIA:		
I	Immobilizzazioni immateriali:		
	3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	516.341	807.714
	6) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.928.115	217.856
	7) Altre	1.525.172	1.599.990
	Totale Immobilizzazioni immateriali	3.969.628	2.625.560
II	Immobilizzazioni materiali:		
	1) Terreni e fabbricati	13.753.615	13.778.547
	2) Impianti e macchinario	14.992.459	14.931.203
	3) Attrezzature industriali e commerciali	3.860.596	3.072.529
	5) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.338.595	2.470.993
	Totale Immobilizzazioni materiali	33.945.265	34.253.272
III	Immobilizzazioni finanziarie, con separata indicazione, per ciascuna voce dei crediti, degli importi esigibili entro l'esercizio successivo:		
	1) Partecipazioni in:		
	a) Imprese controllate	3.387.582	2.833.162
	b) Imprese collegate	358.663	358.663
	d) Altre imprese	138.722	136.828
	Totale Partecipazioni	3.884.967	3.328.653
	2) Crediti:	entro i 12 mesi	oltre i 12 mesi
	a) Verso imprese controllate	0	2.610.000
	d.bis) Verso altri		
	- Depositi cauzionali	245.822	0
	- Altri	0	0
	Totale Crediti	2.855.822	1.922.177
	Totale Immobilizzazioni finanziarie	6.740.789	5.250.830
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	44.655.682	42.129.662
C)	ATTIVO CIRCOLANTE		
I	Rimanenze:		
	1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	21.771.953	23.052.150
	2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	17.916.898	18.010.929
	3) Lavori in corso su ordinazione	242.791.387	218.205.419
	5) Acconti	43.273.825	37.811.714
	Totale Rimanenze	325.754.063	297.080.212
II	Crediti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili entro l'esercizio successivo:	entro i 12 mesi	oltre i 12 mesi
	1) Verso clienti	58.165.638	0
	2) Verso imprese controllate	4.962.119	0
	3) Verso imprese collegate	0	0
	5-bis) Crediti tributari	2.553.021	3.130.408
	5-ter) Imposte anticipate	3.547.901	0
	5-quater) Verso altri	574.501	5.243.932
	Totale Crediti	78.177.520	91.535.304
III	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:		
	5) Strumenti finanziari derivati attivi	0	124.028
	6) Altri Titoli	51.221.925	41.742.580
	Totale attività finanziarie	51.221.925	41.866.608
IV	Disponibilità liquide:		
	1) Depositi bancari e postali	41.259.130	73.537.719
	3) Denaro e valori in cassa	28.547	32.564
	Totale Disponibilità liquide	41.287.677	73.570.283
	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	496.441.185	504.052.407
D)	RATEI E RISCONTI CON SEPARATA INDICAZIONE DEL DISAGGIO SUI PRESTITI:		
	- Ratei attivi	0	8.707
	- Risconti attivi	8.907.812	12.478.824
	TOTALE RATEI E RISCONTI	8.907.812	12.487.531
	TOTALE ATTIVO	550.004.679	558.689.600

PASSIVO		31.12.2017	31.12.2016		
A)	PATRIMONIO NETTO				
I	- Capitale	9.000.000	9.000.000		
II	- Riserva da sovrapprezzo delle azioni	3.318.425	3.318.425		
III	- Riserve di rivalutazione	0	0		
IV	- Riserva legale	1.800.000	1.800.000		
V	- Riserve statutarie	0	0		
VI	- Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0		
VII	- Altre riserve distintamente indicate	0	0		
VIIa	- Riserva da valutazione partecipazioni a Patrimonio Netto	0	0		
VIII	- Utili (Perdite) portati a nuovo	16.007.359	56.442.180		
IX	- Utile (Perdita) dell'esercizio	16.968.092	18.257.178		
	TOTALE PATRIMONIO NETTO	92.093.876	88.817.783		
B)	FONDI PER RISCHI E ONERI				
	3) Strumenti finanziari derivati passivi	0	95.284		
	4) Altri	52.014.844	48.237.043		
	TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	52.014.844	48.332.327		
C)	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	9.858.711	10.047.456		
D)	DEBITI, CON SEPARATA INDICAZIONE, PER CIASCUNA VOCE, DEGLI IMPORTI ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO				
		entro i 12 mesi	oltre i 12 mesi		
	5) Debiti verso altri finanziatori	816.113	31.611.329	32.427.442	30.990.676
	6) Acconti	146.841.000	149.446.788	296.287.788	302.826.740
	7) Debiti verso fornitori	42.389.251	0	42.389.251	50.971.436
	9) Debiti verso imprese controllate	4.225.532	0	4.225.532	2.887.252
	10) Debiti verso imprese collegate	1.401.665	0	1.401.665	1.239.281
	12) Debiti tributari	1.978.099	0	1.978.099	3.783.297
	13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	2.391.447	0	2.391.447	2.320.153
	14) Altri debiti	4.920.797	6.740.662	11.661.459	12.949.686
	TOTALE DEBITI			392.762.683	407.968.521
E)	RATEI E RISCONTI CON SEPARATA INDICAZIONE DELL' AGGIO SUI PRESTITI				
	- Ratei passivi			3.274.565	3.503.513
	- Risconti passivi			0	0
	TOTALE RATEI E RISCONTI			3.274.565	3.503.513
	TOTALE PASSIVO			550.004.679	558.669.600

CONTO ECONOMICO

	2017	2016
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	181.865.291	173.183.380
2) Variazione delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(94.031)	(4.523.225)
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	24.585.967	39.283.171
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	3.460.558	2.293.865
5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio:		
- Altri ricavi e proventi	12.572.503	8.958.279
Totale 5)	12.572.503	8.958.279
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	222.390.288	219.195.470
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(45.064.068)	((49.768.745)
7) Per servizi	(63.060.695)	(57.010.514)
8) Per godimento di beni di terzi	(1.715.964)	(1.743.236)
9) Per il personale :		
a) Salari e stipendi	(43.678.310)	(43.228.026)
b) Oneri sociali	(13.098.564)	(12.787.216)
c) Trattamento di fine rapporto	(2.904.514)	(2.757.749)
e) Altri costi	(1.346.082)	(834.271)
10) Ammortamenti e svalutazioni :		
a) Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(2.198.667)	(2.366.528)
b) Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(5.578.520)	(5.650.511)
d) Svalutazioni dei crediti di cui all'attivo circolante e delle disponibilita' liquide	(190.780)	(109.969)
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(1.280.197)	621.343
12) Accantonamenti per rischi	(12.166.331)	(8.769.257)
14) Oneri diversi di gestione	(2.049.287)	(2.435.675)
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	(194.331.979)	(186.840.354)
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	28.058.309	32.355.116
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15) Proventi da partecipazioni con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate.	0	4.179.622
16) Altri proventi finanziari:		
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni (con separata indicazione di quelli da imprese controllate, collegate e controllanti e da imprese sottoposte al controllo di queste ultime)	0	0
d) Proventi diversi dai precedenti (con separata indicazione di quelli da imprese controllate, collegate e controllanti e da imprese sottoposte al controllo di queste ultime)		
- Controllate e collegate	61.551	1.694
- Altri proventi	268.515	512.563
17) Interessi ed altri oneri finanziari con separata indicazione di quelli verso imprese controllate e collegate e verso controllanti:		
- Controllate	0	(4.753.097)
- Altri oneri	(1.497.392)	(1.354.795)
17 bis) Utili e perdite su cambi	(368.052)	(58.450)
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	(1.535.378)	(1.472.463)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
18) Rivalutazioni:		
a) di partecipazioni	23.006	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	7.813	665
d) di strumenti finanziari derivati	0	124.028
19) Svalutazioni:		
a) di partecipazioni	(668.586)	(2.204.273)
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	(22.855)	(7.813)
TOTALE RETTIFICHE	(660.622)	(2.087.393)
d) di strumenti finanziari derivati	0	(95.284)
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	(660.622)	(2.182.677)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	25.862.309	28.699.976
20) Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate	(8.894.217)	(10.442.798)
21) Utile (Perdita) dell'esercizio	16.968.092	18.257.178

Nota integrativa, parte finale**Note Finali**

Con le premesse di cui sopra e precisando che il presente bilancio è stato redatto con la massima chiarezza possibile per poter rappresentare in maniera veritiera e corretta, giusto il disposto dell'articolo 2423 del Codice Civile, la situazione patrimoniale e finanziaria della Vostra Società, nonché il risultato economico dell'esercizio, Si propone di approvare il Bilancio di esercizio, così come composto.

Destinazione del risultato di esercizio

Per quanto attiene la destinazione del risultato di esercizio, il Consiglio di Amministrazione propone di coprire la perdita di esercizio utilizzando interamente le altre riserve residue pari a € 154.330 e portare a nuovo la differenza per € 808.999.

DICHIARAZIONE DI CONFORMITA'

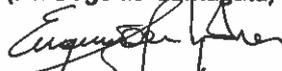
Il documento informatico in formato XBRL è conforme ai corrispondenti documenti originali depositati presso la Società

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

(Dr. Lavinio Perotti)



(Dr. Eugenio Santagata)



(Dr. Andrea Melegari)



