

NOEMALIFE S.P.A.

BILANCIO CONSOLIDATO

AL 31 DICEMBRE 2015



NOEMALIFE

WE CARE

**NoemaLife S.p.A. | via Gobetti, 52 | 40129 Bologna | Tel. +39 051 4193911 | Fax +39 051 4193900
info@noemalife.com - www.noemalife.com**

**Capitale sociale € 4.345.928,60 | P. IVA 04310690377 | C.F. 01347430397
Reg. Imprese Bologna 01347430397 | R.E.A. Bologna 368782**



INDICE

Prospetti contabili consolidati.....	2
1 Informazioni generali	8
2 Principi contabili	11
3 Note al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2015	30
4 Attestazione del Bilancio Consolidato.....	66
5 Relazione della Società di Revisione	67

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA				
ATTIVO (Migliaia di Euro)		Note	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
A)	ATTIVO NON CORRENTE			
	Immobilizzazioni materiali	3.1	2.108	2.251
	Immobilizzazioni immateriali	3.2	18.399	19.865
	Avviamento	3.2	9.901	10.051
	Investimenti in partecipazioni	3.3	27	26
	Imposte anticipate	3.4	1.210	1.415
	Attività finanziarie non correnti	3.5	1.560	1.281
	Crediti commerciali non correnti	3.6	10.200	11.434
	Altre attività non correnti	3.7	4.617	2.503
	TOTALE ATTIVO NON CORRENTE		48.022	48.826
B)	ATTIVO CORRENTE			
	Rimanenze	3.8	202	257
	Crediti commerciali	3.9	49.163	48.594
	<i>di cui con parti correlate</i>	3.33	206	147
	Attività per imposte correnti	3.20	97	71
	Altre attività correnti	3.10	4.738	3.538
	Attività finanziarie correnti	3.11	361	293
	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.12	13.862	7.382
	TOTALE ATTIVO CORRENTE		68.423	60.135
TOTALE ATTIVO (A+B)			116.445	108.961



PATRIMONIO NETTO E PASSIVO (Migliaia di Euro)		Note	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
C)	PATRIMONIO NETTO			
	Capitale sociale	3.13	3.947	3.955
	Altre riserve	3.13	16.060	17.619
	Utili (perdite) portati a nuovo	3.13	44	-4.634
	Risultato del periodo		871	-718
	TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		20.922	16.222
	Capitale e riserve di terzi	3.13	11.524	10.762
	Risultato di competenza di terzi	3.13	-822	816
	Totale patrimonio netto di terzi		10.702	11.579
	TOTALE PATRIMONIO NETTO		31.624	27.801
D)	PASSIVO NON CORRENTE			
	Passività finanziarie a lungo termine	3.14	17.934	11.764
	<i>di cui con parti correlate</i>	3.33	174	341
	Passività per imposte differite	3.4	497	657
	Fondi per rischi ed oneri non correnti	3.15	142	118
	Fondo benefici ai dipendenti	3.16	3.655	3.999
	Debiti commerciali non correnti	3.17	462	1.190
	Altre passività non correnti	3.18	2.322	2.477
	TOTALE PASSIVO NON CORRENTE		25.012	20.205
E)	PASSIVO CORRENTE			
	Passività finanziarie a breve termine	3.14	21.824	20.708
	<i>di cui con parti correlate</i>	3.33	167	159
	Debiti commerciali	3.19	12.063	10.858
	<i>di cui con parti correlate</i>	3.33	215	208
	Passività per imposte correnti	3.20	1.089	1.068
	Fondi per rischi e oneri correnti	3.15	210	509
	Altre passività correnti	3.21	24.623	27.812
	TOTALE PASSIVO CORRENTE		59.809	60.955
	TOTALE PASSIVO		84.821	81.160
	TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO (C+D+E)		116.445	108.961



CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

	CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	Note	2015	2014
	(Migliaia di Euro)			
A) RICAVI OPERATIVI				
	Ricavi di vendita	3.22	69.197	65.275
	<i>di cui con parti correlate</i>	3.33	113	15
	Altri ricavi	3.23	2.129	2.258
	<i>di cui con parti correlate</i>	3.33	5	5
	TOTALE RICAVI OPERATIVI		71.326	67.533
B) COSTI OPERATIVI				
	Per materie prime e di consumo	3.24	1.704	1.625
	Per servizi	3.25	15.871	14.916
	<i>di cui con parti correlate</i>	3.33	292	255
	Per il personale	3.26	40.292	38.546
	Ammortamenti	3.27	8.286	8.144
	Accantonamenti e svalutazioni	3.27	1.097	835
	Altri costi	3.28	1.410	1.306
	TOTALE COSTI OPERATIVI		68.660	65.372
C) RISULTATO OPERATIVO (A - B)			2.666	2.161
D) Oneri finanziari netti		3.29	(2.404)	(2.131)
	<i>di cui con parti correlate</i>	3.33	144	0
F) RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (C - D - E)			262	30
G) Imposte		3.30	213	(68)
H) - RISULTATO DELL'ESERCIZIO (F-G)			49	98
I) - di cui: Utile (perdita) di competenza di terzi			(822)	816
L) - di cui: UTILE (PERDITA) DI GRUPPO			871	(718)
Variazione riserva di conversione			(832)	(257)
Utile (perdite) attuariali da piani a benefici definiti			189	(560)
Totale utile (perdita) complessivo del periodo al netto dell'effetto fiscale			(594)	(719)
di cui: Utile (perdita) complessivo di competenza di terzi			(732)	581
di cui: Utile (perdita) complessivo di Gruppo			138	(1.300)
	Utile (perdita) del Gruppo per azione base (in Euro)	3.31	0,115	(0,094)
	Utile (perdita) del Gruppo per azione diluito (in Euro)	3.31	0,115	(0,094)

MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO

	CAPITALE SOCIALE			ALTRE RISERVE							UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO					Totale patrimonio netto di Gruppo	Capitale e Riserve di Terzi	Risultato d'esercizio di competenza di Terzi	Patrimonio netto di terzi	Totale patrimonio netto	
	Capitale sociale	Azioni proprie in portafoglio (valore nominale)	Totale	Riserva Sovrapprezzo Azioni	Azioni proprie in portafoglio (sovrapprezzo)	Riserva per azioni proprie	Riserva FTA	Versament o Soci c/futuro aumento di capitale	Riserva da valutazione	Totale	Riserva Legale	Utili (perdite) portati a nuovo	Riserva di conversione	Risultato d'esercizio	Totale						
Saldo al 01/01/2014	3.974	-16	3.958	17.992	-107	123	150	0	-219	17.939	393	3.369	-76	-8.066	-4.379	17.518	10.552	332	10.884	28.402	
Aumenti a pagamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variazione area di consolidamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	150	0	150	150	
Altri movimenti	0	0	0	0	0	0	0	0	-323	-323	0	27	-257	0	-230	-553	-241	0	-241	-794	
Destinazione del risultato	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4	-8.070	0	8.066	0	0	302	-332	-30	-30	
Variazioni azioni proprie	0	-3	-3	0	-23	26	0	0	0	3	0	-26	0	0	-26	-25	0	0	0	-25	
Risultato dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-718	-718	-718	0	816	816	816	99	
Saldo al 31/12/2014	3.974	-19	3.955	17.992	-130	149	150	0	-542	17.619	396	-4.700	-333	-718	-5.352	16.222	10.762	816	11.579	27.801	
Saldo al 01/01/2015	3.974	-19	3.955	17.992	-130	149	150	0	-542	17.619	396	-4.700	-333	-718	-5.352	16.222	10.762	816	11.579	27.801	
Aumenti a pagamento	0	0	0	-72	0	0	0	0	0	-72	0	0	0	0	0	-71	0	0	0	-71	
Variazione area di consolidamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-94	0	-94	-93	
Altri movimenti	0	0	0	-5.588	0	0	0	4.000	94	-1.495	0	6.306	-820	0	5.487	3.992	39	0	39	4.031	
Destinazione del risultato	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	-721	0	718	0	0	816	-816	0	0	
Variazioni azioni proprie	0	-8	-8	0	-83	91	0	0	0	8	0	-91	0	0	-91	-91	0	0	0	-91	
Risultato dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	871	871	870	0	-822	-822	48	
Saldo al 31/12/2015	3.974	-27	3.947	12.332	-213	239	150	4.000	-449	16.060	400	795	-1.153	871	915	20.922	11.524	-822	10.702	31.624	



RENDICONTO FINANZIARIO

(Importi in Euro/000)	Note	1 gennaio 31 dicembre 2015	1 gennaio 31 dicembre 2014
Rendiconto finanziario dell'attività operativa			
Risultato del periodo		49	98
Rettifiche per:			
Imposte a conto economico	3.30	213	(68)
Oneri finanziari netti	3.29	2.404	2.131
Ammortamenti	3.27	8.286	8.144
Accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti	3.27	839	1.223
Variazione netta fondo benefici a dipendenti e fondo rischi e oneri	3.15 - 3.16	(774)	(2.086)
		11.017	9.442
(Incremento) decremento crediti commerciali e altri crediti	3.6 - 3.9 - 3.10 - 3.11	(1.468)	(8.222)
<i>di cui con parti correlate</i>	3.33 (59)	141	
(Incremento) decremento rimanenze di magazzino	3.8	55	150
Incremento (decremento) debiti commerciali e altri debiti	3.17 - 3.19 - 3.20 - 3.21	(2.814)	4.210
<i>di cui con parti correlate</i>	3.33 7	(52)	
(Incremento) decremento imposte anticipate	3.4	205	874
Incremento (decremento) imposte differite	3.4	(160)	(1.853)
		6.835	4.601
Imposte pagate		(90)	(328)
Oneri finanziari pagati	3.29	(2.404)	(2.131)
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		4.341	2.142
Rendiconto finanziario dell'attività d'investimento			
(Investimenti) netti immobilizzazioni materiali	3.1	(537)	(654)
(Investimenti) netti immobilizzazioni immateriali	3.2	(5.990)	(5.978)
Variazione netta delle attività non correnti	3.3 - 3.5 - 3.7	(2.395)	(445)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		(8.922)	(7.077)
Rendiconto finanziario delle attività finanziarie			
Altre variazioni incluse quelle di terzi	3.13	3.938	(671)
Aumento del capitale sociale con sovrapprezzo	3.13	(71)	0
Acquisto azioni proprie	3.13	(91)	(25)
Variazione finanziamenti a breve e a m-l termine	3.14	7.286	5.913
<i>di cui con parti correlate</i>	3.33 (159)	500	
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività finanziaria		11.061	5.218
A) + B) + C) Incremento/(decremento) netto delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti		6.480	283
Disponibilità liquide all'inizio del periodo		7.382	7.099
Totale disponibilità liquide alla fine del periodo	3.12	13.862	7.382

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La posizione finanziaria netta del Gruppo è così rappresentabile:

(Migliaia di Euro)	31/12/15	31/12/14
Disponibilità liquide	13.862	7.382
A Totale liquidità e mezzi equivalenti	13.862	7.382
Attività finanziarie correnti	361	293
Debiti per parte corrente dell'indebitamento non corrente	(8.165)	(5.726)
Debiti verso banche per c/c passivi	(2.363)	(2.848)
Debiti verso banche per anticipi fatture / contratti	(9.316)	(9.607)
Debiti verso altri finanziatori (società di factoring)	(1.482)	(1.769)
Debiti vs Società di Leasing	(275)	(256)
Passività finanziarie a breve termine verso terzi	(55)	(343)
B Totale indebitamento finanziario corrente	(21.295)	(20.256)
C Totale indebitamento finanziario corrente netto (B - A)	(7.433)	(12.874)
Attività finanziarie non correnti	1.560	1.281
Debiti per finanziamenti non correnti	(17.562)	(7.113)
Debiti vs Società di Leasing a lungo	(198)	(310)
D Totale indebitamento finanziario non corrente	(16.200)	(6.142)
E Totale indebitamento finanziario netto (C + D)	(23.633)	(19.016)
Debiti finanziari correnti verso soci	(167)	(159)
Debiti finanziari non correnti verso soci	(174)	(4.341)
F Totale indebitamento finanziario netto	(23.973)	(23.515)

1 Informazioni generali

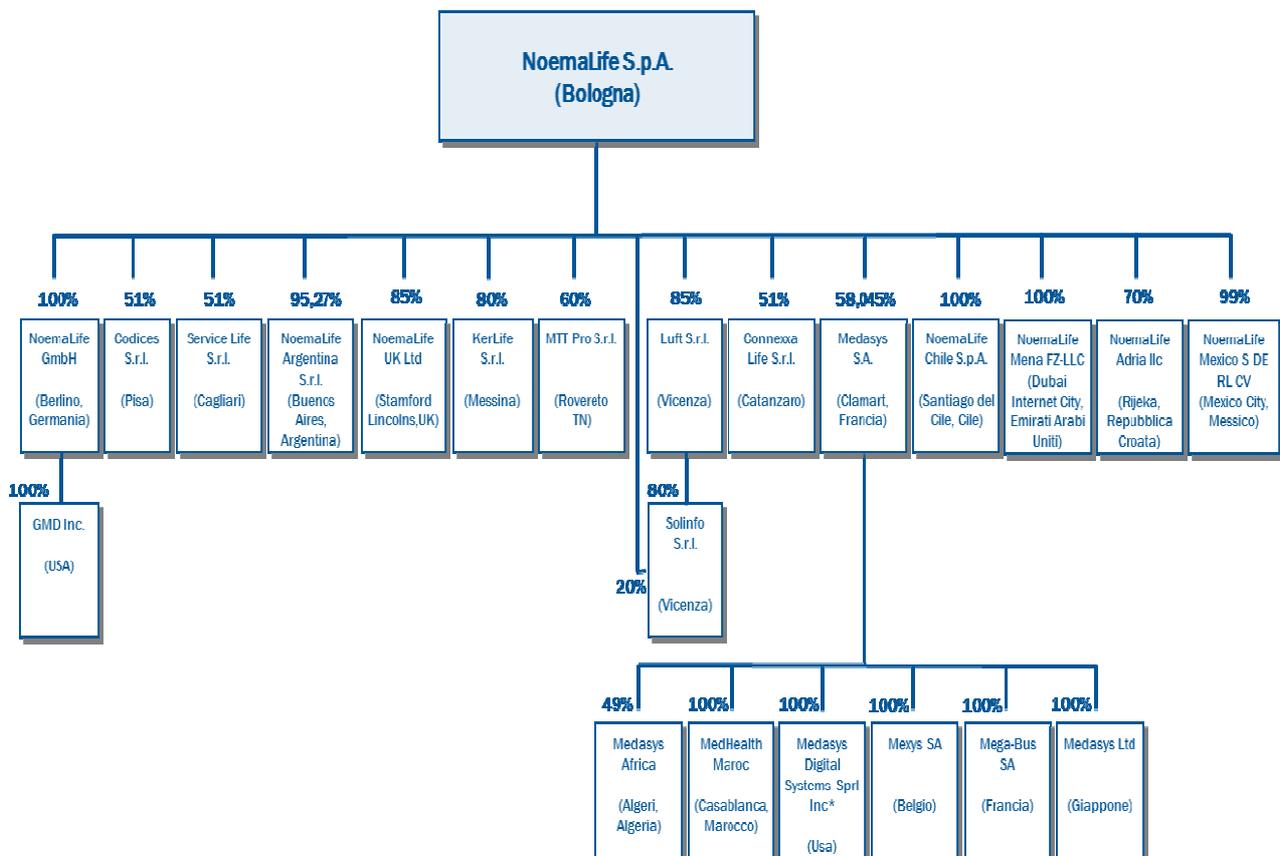
NoemaLife Spa (di seguito, anche “NoemaLife”, la “Società” o la “Capogruppo”) opera dal 1996, unitamente alle sue controllate (congiuntamente, il “Gruppo NoemaLife” o il “Gruppo”), nel settore dell’informatica per il comparto sanitario sul mercato internazionale, con particolare riferimento all’Italia e, dall’esercizio 2011, alla Francia.

La Società è stata costituita ed è domiciliata in Italia; la sede legale è a Bologna, in Via Gobetti, 52.

Le azioni della Società sono quotate presso la Borsa Italiana a partire dal 10 maggio 2006 e attualmente listate nel segmento Standard 1 dell’MTA (Mercato Telematico Azionario).

Il presente bilancio consolidato è stato predisposto ed approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 22 marzo 2016.

La Struttura del Gruppo è esposta nella tabella sotto riportata:



* non attiva dal 01/01/2001

Struttura del Gruppo

Le società del Gruppo operano in maniera strettamente integrata offrendo prodotti e servizi nell'ambito dell'informatica per la Sanità. La natura dei prodotti e servizi offerti, nonché dei processi produttivi è la stessa. In comune le società del Gruppo hanno anche la tipologia di clientela, nonché i metodi di distribuzione dei prodotti e di fornitura dei servizi.

In data 6 novembre 2015 NoemaLife Spa ha stipulato l'atto di fusione per incorporazione della società controllata Praezision Life S.r.l. già detenuta al 100%. L'operazione ha portato all'integrazione giuridica, patrimoniale ed economica delle due società, che svolgono attività complementari, con l'obiettivo di una gestione complessiva più organica ed efficiente. Gli effetti contabili e fiscali sono stati retrodatati all'1/1/2015. Tale fusione di società interamente controllata non ha comportato effetti nel bilancio consolidato di Gruppo dell'esercizio 2015.

Principali dati economici e finanziari

L'anno 2015 è stato caratterizzato da un ritorno alla crescita dei Ricavi, che si assestano a 71,3 milioni di Euro (l'anno 2014 si era chiuso con Ricavi consolidati pari a 67,5 milioni di Euro).

I principali dati economici e finanziari possono essere sintetizzati come segue:

- i ricavi operativi del Gruppo si assestano ad Euro 71,3 milioni, con un incremento del 5,6% (l'esercizio 2014 si era chiuso con ricavi consolidati pari a 67,5 milioni di Euro);
- il risultato operativo del Gruppo nel 2015 è positivo per Euro 2.666 migliaia, rispetto a un risultato operativo positivo pari ad Euro 2.161 migliaia dello scorso anno;
- il Patrimonio Netto di Gruppo al 31 dicembre 2015, pari a Euro 20.922 migliaia, è incrementato rispetto al valore di Euro 16.222 migliaia al 31 dicembre 2014, per effetto principalmente dell'appostamento a patrimonio Netto del Prestito Obbligazionario Convertibile di Euro 4 milioni, già convertito interamente alla data odierna, oltre che degli effetti relativi all'utile dell'esercizio afferente il Gruppo;
- la posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2015 è negativa per Euro 23.973 migliaia, contro una posizione finanziaria netta negativa al 31 dicembre 2014 per Euro 23.515 migliaia; l'incremento è legato principalmente al pagamento degli incentivi relativi all'operazione di restructuring finalizzata dalla Capogruppo nell'esercizio 2015, agli investimenti effettuati nell'esercizio ed all'aumento del capitale circolante netto, Si ricorda infine l'avvenuta conversione in capitale del "Prestito Obbligazionario Convertibile NoemaLife 2015/2016", dell'importo di Euro 4 milioni.

Acquisto di azioni proprie

In data 30 aprile 2014 l'assemblea ha approvato un Programma per l'acquisto e la vendita di azioni proprie, il cui avvio è stato comunicato in data 19 gennaio 2015, al termine del periodo del Programma precedente. Il Programma prevede un numero massimo di azioni proprie acquistabili fino al numero massimo consentito dalle disposizioni legislative vigenti e la disposizione delle azioni ordinarie di NoemaLife fino a concorrenza delle azioni proprie possedute. Il corrispettivo minimo di acquisto sarà pari a Euro 2,50 ed il corrispettivo massimo sarà pari a Euro 21,00. Per quanto riguarda la vendita, il Programma prevede che il corrispettivo minimo di alienazione sia pari a Euro 3,50 ed il corrispettivo massimo sia pari a Euro 24,00.

Il periodo di validità dell'autorizzazione all'acquisto e alla vendita di azioni ordinarie proprie è di diciotto mesi a decorrere dal 19 gennaio 2015, giorno successivo alla data di scadenza della precedente autorizzazione. L'autorizzazione scade pertanto il 18 luglio 2016.

Le azioni potranno essere acquistate tramite l'utilizzo degli utili distribuibili e delle riserve disponibili quali risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato al momento dell'effettivo acquisto.

Gli obiettivi che la Società intende perseguire con l'attuazione del Programma sopra delineato sono quelli di:

- poter valorizzare come elemento corrispettivo, nell'ambito di strategie acquisitive, l'apprezzamento ottenuto dal titolo da parte del mercato;
- fornire, secondo le modalità concordate con le autorità di gestione e vigilanza dei mercati e nel rispetto della normativa vigente, maggiore liquidità al titolo e favorire la massima coerenza tra l'andamento delle quotazioni ed il valore effettivo dell'azione;
- disporre di un valido strumento alternativo all'attribuzione di azioni di nuova emissione da porre al servizio di futuri piani di stock option.

Alla data del 31 dicembre 2015 NoemaLife possedeva n. 52.460 azioni proprie, pari allo 0,686% del capitale sociale.

2 Principi contabili

PREMESSA

Il bilancio consolidato del Gruppo NoemaLife al 31 dicembre 2015 è redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali (di seguito anche “IFRS”) omologati dalla Commissione Europea, adottati dal 1 gennaio 2003 (data di transizione agli IFRS).

Per Principi Contabili Internazionali si intendono tutti gli “International Financial Reporting Standards”, tutti gli International Accounting Standards (“IAS”), tutte le interpretazioni dell’International Financial Reporting Interpretations Committee (“IFRIC”), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee (“SIC”) omologati dalla Commissione Europea alla data di approvazione del progetto di bilancio consolidato da parte del Consiglio di Amministrazione della società Capogruppo e contenuti nei relativi Regolamenti U.E. pubblicati a tale data.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 è sottoposto a revisione legale da parte della società di revisione BDO Italia S.p.A. I principi contabili applicabili nella predisposizione del bilancio consolidato 2014 sono stati applicati in modo omogeneo con riguardo al bilancio consolidato 2014.

Schemi di bilancio

Il Gruppo NoemaLife presenta il conto economico complessivo per natura di spesa, forma ritenuta maggiormente rappresentativa.

Con riferimento alla situazione patrimoniale - finanziaria, è stata adottata la distinzione delle attività e passività tra correnti e non correnti secondo quanto previsto dal paragrafo 51 e seguenti dello IAS n. 1.

Per il rendiconto finanziario e la presentazione dei flussi finanziari è stato utilizzato il metodo indiretto.

Per una migliore comprensione dei dati, il bilancio consolidato è presentato in migliaia di Euro.

Il conto economico complessivo include le componenti che determinano l’utile/(perdita) del periodo e gli oneri e proventi rilevati direttamente a patrimonio netto per operazioni diverse da quelle poste in essere con i soci. Il conto economico complessivo è presentato in un unico prospetto.

Le transazioni poste in essere con i soci, insieme al risultato economico complessivo, sono invece presentate nel prospetto di movimentazione del patrimonio netto.

Principi contabili applicati ai bilanci

Principi contabili rilevanti

I criteri di valutazione e misurazione si basano sui principi IFRS in vigore al 31 dicembre 2015 ed omologati dall'Unione Europea. I seguenti principi contabili, emendamenti ed interpretazioni si applicano a partire dal 1° gennaio 2015.

IFRIC 21 Tributi

L'IFRIC 21 chiarisce che un'entità riconosce una passività non prima di quando si verifica l'evento a cui è legato il pagamento, in accordo con la legge applicabile. Per i pagamenti che sono dovuti solo al superamento di una determinata soglia minima, la passività è iscritta solo al raggiungimento di tale soglia. È richiesta l'applicazione retrospettiva per l'IFRIC 21. Questa interpretazione non ha avuto impatti sul Bilancio consolidato del Gruppo.

Modifiche allo IAS 19 Piani a benefici definiti: employee contribution

La modifica allo IAS 19 chiarisce che, se l'ammontare delle contribuzioni da parte dei dipendenti a piani a benefici definiti è indipendente dal numero di anni di servizio, è permesso all'entità di rilevare queste contribuzioni come riduzione del costo del servizio nel periodo in cui è prestato, anziché allocare le contribuzioni sui periodi di servizio. Tra gli esempi di contributi non dipendenti dal numero di anni di servizio rientrano quelli che rappresentano una percentuale fissa della retribuzione del dipendente, un ammontare fisso per tutto il periodo di servizio o che dipendono dall'età del dipendente. L'applicazione del nuovo principio non ha avuto effetti sul Bilancio consolidato del Gruppo.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni non ancora applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo

Di seguito sono riportati i nuovi principi contabili internazionali, o le modifiche di principi già in vigore, la cui applicazione obbligatoria decorre dal 1° gennaio 2016 o data successiva (nel caso in cui il bilancio non coincida con l'anno solare). Il Gruppo non si è avvalso della facoltà di applicazione anticipata.

Il 12 dicembre 2013 lo IASB ha emesso un insieme di modifiche agli IFRS (Annual Improvements to IFRSs - 2010- 2012 Cycle e Annual Improvements to IFRSs - 2011-2013 Cycle). Tra gli altri, i temi più rilevanti trattati in tali emendamenti sono: la definizione di condizioni di maturazione nell'IFRS 2 – Pagamenti basati su azioni, l'informativa sulle stime e giudizi utilizzati nel raggruppamento dei segmenti operativi nell'IFRS 8 – Segmenti operativi, l'identificazione e l'informativa di una transazione con parte correlata che sorge quando una società di servizi fornisce il servizio di gestione dei dirigenti con responsabilità strategiche alla società che redige il bilancio nello IAS 24 – Informativa sulle parti correlate, l'esclusione dall'ambito di applicazione dell'IFRS 3 – Aggregazioni aziendali, di tutti i tipi di accordi a controllo congiunto (così come definiti nell'IFRS 11 – Accordi a controllo congiunto), e alcuni chiarimenti sulle eccezioni all'applicazione dell'IFRS 13 – Misurazione del fair value. Gli

emendamenti sono applicabili per i periodi annuali che avranno inizio a partire dal 1° febbraio 2015.

Il 6 maggio 2014 lo IASB ha emesso alcuni emendamenti allo IFRS 11 – Accordi a controllo congiunto: Rilevazione dell’acquisizione di partecipazioni in attività a controllo congiunto, fornendo chiarimenti sulla rilevazione contabile delle acquisizioni di Partecipazioni in attività a controllo congiunto che costituiscono un business. Gli emendamenti sono applicabili in modo retroattivo, per i periodi annuali che avranno inizio a partire dal 1° gennaio 2016 ed è consentita l’applicazione anticipata.

Il 12 maggio 2014 lo IASB ha emesso alcune modifiche allo IAS 16 - Immobili, impianti e macchinari e IAS 38 - Attività immateriali, compresi nel titolo “Chiarimento sui metodi di ammortamento accettabili”. Le modifiche allo IAS 16 Immobili, impianti e macchinari stabiliscono che i criteri di ammortamento determinati in base ai ricavi non sono appropriati. Le modifiche allo IAS 38 Attività immateriali introducono una presunzione relativa che un criterio di ammortamento basato sui ricavi sia inappropriato per le medesime ragioni stabilite dalle modifiche introdotte allo IAS 16 Immobili, impianti e macchinari. Nel caso delle attività intangibili questa presunzione può essere superata solamente in limitate circostanze. Le modifiche si applicano a partire dal 1° gennaio 2016.

Il 24 luglio 2014 lo IASB ha pubblicato la versione finale dell’IFRS 9 – Strumenti finanziari. Di seguito si illustrano i principali aspetti del nuovo principio internazionale:

Classificazione e valutazione

L’IFRS 9 prevede un unico criterio di classificazione per ogni tipo di attività finanziaria, incluse quelle che contengono derivati incorporati. Le attività finanziarie sono pertanto classificate nella loro interezza e non sono soggette a complesse regole di biforcazione. I criteri per determinare la classificazione delle attività finanziarie sono i seguenti: a) Il modello di business della società per gestire le attività finanziarie; b) Le caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali delle attività finanziarie.

Passività finanziarie e merito creditizio proprio

Le disposizioni dello IAS 39 relative alle passività finanziarie sono state quasi interamente trasposte nell’IFRS 9. Pertanto, la maggior parte delle passività finanziarie continuerà ad essere valutata a costo ammortizzato. L’IFRS 9 consente, come lo IAS 39, di optare, in

presenza di determinate condizioni, per la valutazione delle passività finanziarie in base al criterio del "Fair value through profit or loss". Ad esempio un'impresa può scegliere di valutare una passività finanziaria strutturata nella sua interezza in base al criterio del "Fair value through profit or loss", invece di contabilizzare e valutare separatamente le singole componenti dello strumento finanziario.

L'unico aspetto delle disposizioni dello IAS 39 relative alla valutazione delle passività finanziarie, che ha richiesto un attento riesame da parte dello IASB, è quello della volatilità di conto economico indotto da variazioni nel rischio di credito di passività finanziarie che l'impresa ha deciso di valutare a fair value. Infatti, il fair value del debito di un'impresa è influenzato da variazioni del merito creditizio dell'impresa stessa (c.d. "merito creditizio proprio"). Pertanto, tenuto conto del fatto che diminuzioni del merito creditizio dell'impresa causano diminuzioni del fair value delle sue passività finanziarie, in base allo IAS 39, un'impresa che abbia optato per la valutazione delle passività finanziarie al fair value, realizzerrebbe risultati di conto economico migliori grazie alla riduzione del suo merito creditizio.

Molti investitori hanno ritenuto tali risultati controintuitivi e forieri di confusione. Il nuovo IFRS 9 ha affrontato il problema stabilendo che le variazioni di fair value delle passività finanziarie dovute a variazioni del merito creditizio dell'emittente siano contabilizzate nel prospetto delle altre componenti di conto economico complessivo (OCI) piuttosto che in conto economico.

□ Impairment

La necessità della riforma delle modalità di rilevazione e valutazione delle perdite su crediti subite sui prestiti e su altri strumenti finanziari è venuta alla luce nel corso della recente crisi finanziaria. In particolare, è stato ritenuto che l'impairment model previsto dallo IAS 39, basato sul criterio dell'incurred loss, che rinvia la rilevazione delle perdite su crediti fino al momento del verificarsi del trigger event, costituisca un punto di debolezza degli attuali principi contabili.

Per rimediare ai limiti dell'impairment model dello IAS 39, l'IFRS 9 prevede un modello, caratterizzato da una visione prospettica, che richiede la rilevazione immediata delle perdite su crediti previste nel corso della vita dello strumento finanziario; non è necessario, pertanto, il verificarsi di un trigger event per la rilevazione delle perdite su crediti.

A differenza di quanto previsto dallo IAS 39, in base al quale la valutazione delle perdite su crediti considera solo quelle derivanti da eventi passati e condizioni attuali, l'impairment model dell'IFRS 9 richiede che la stima delle perdite su crediti venga effettuata sulla base di informazioni supportabili, disponibili senza oneri o sforzi irragionevoli che includano dati storici, attuali e prospettici.

L'IFRS 9 prevede che lo stesso impairment model si applichi a tutti gli strumenti finanziari, ossia alle attività finanziarie valutate a costo ammortizzato, a quelle valutate a fair value through other comprehensive income, ai crediti derivanti da contratti di affitto e ai crediti commerciali.

L'IFRS 9 prevede una maggiore informativa sulle perdite su crediti e sul rischio di credito. In particolare, le imprese devono illustrare le modalità di calcolo delle perdite su crediti attese e quelle adottate per la valutazione delle variazioni nel rischio di credito.

Hedge accounting

Il nuovo IFRS 9 contiene le disposizioni relative al cosiddetto “general hedge accounting model”. Nell'IFRS 9 rimangono i tre tipi di hedge accounting: cash flow, fair value e net investment. Vi sono stati, tuttavia, notevoli cambiamenti nei tipi di transazione ai quali può essere applicato l'hedge accounting. In particolare, l'IFRS 9 ha ampliato il novero dei rischi per i quali può essere applicato l'hedge accounting di elementi non finanziari.

L'effectiveness test previsto dallo IAS 39 è stato sostituito con il principio della “relazione economica”. La valutazione retrospettiva dell'hedge effectiveness non è più richiesta. La maggior flessibilità del nuovo principio contabile è controbilanciata dalla richiesta di una più approfondita informativa di bilancio sull'attività di gestione dei rischi.

Il 12 agosto 2014 lo IASB ha pubblicato il documento “Equity Method in Separate Financial Statements” (emendamenti allo IAS 27). Il documento introduce l'opzione di utilizzare nel bilancio separato di un'entità il metodo del patrimonio netto per la rilevazione delle partecipazioni in società controllate, in società a controllo congiunto e in società collegate. Di conseguenza, un'entità potrà rilevare tali partecipazioni nel proprio bilancio separato alternativamente: al costo o secondo quanto previsto dallo IFRS 9 (o dallo IAS 39) o utilizzando il metodo del patrimonio netto. Le modifiche si applicano a partire dal 1° gennaio 2016 ma è consentita un'applicazione anticipata.

L'11 settembre 2014 lo IASB ha pubblicato il documento “Sales or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture” (emendamenti all'IFRS 10 e allo IAS 28). Le modifiche introdotte prevedono che in una cessione/conferimento di asset o società controllata ad una joint venture o collegata, la misura dell'utile o della perdita da rilevare nel bilancio della cedente/conferente dipende dal fatto che gli asset o la società controllata ceduti/conferiti costituiscano o meno un business, come definito dal principio IFRS 3. Nel caso in cui gli asset o la società controllata ceduti/conferiti rappresentano un business, l'entità deve rilevare l'utile o la perdita sull'intera quota in precedenza detenuta; mentre, in caso contrario, l'entità deve rilevare la quota di utile o perdita relativa alla quota ancora detenuta dall'entità deve essere eliminata. Le modifiche si applicano a partire dal 1° gennaio 2016 ma è consentita un'applicazione anticipata.

Il 25 settembre lo IASB ha pubblicato il documento “Annual improvements to IFRSs: 2012-2014 Cycle”. Il documento introduce modifiche ai seguenti principi: IFRS 5 – Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate; IFRS 7 – Strumenti finanziari: informazioni integrative; IAS 19 – Benefici per indipendenti; IAS 34 – Bilanci intermedi. Le modifiche introdotte dal documento devono essere applicate a partire dagli esercizi che avranno inizio il 1° gennaio 2016 o da data successiva.

Il 18 dicembre 2014 lo IASB ha pubblicato il documento “Disclosure Initiative” (emendamenti allo IAS 1) che contiene delle modifiche limitate al principio contabile internazionale IAS 1. L'obiettivo delle modifiche è fornire chiarimenti in merito ad elementi che possono essere percepiti come impedimenti ad una chiara ed intellegibile redazione dei bilanci. Le modifiche sono efficaci a partire dagli esercizi che cominciano il 1° gennaio 2016; ne è concessa l'adozione anticipata.

Il 18 dicembre 2014 lo IASB ha pubblicato il documento “Investment Entities: Applying the Consolidation Exception” (emendamenti all'IFRS 10, IFRS 12 e allo IAS 28) contenente modifiche relative a tematiche emerse a seguito dell'applicazione delle consolidation exceptions concesse alle investment entities. Le modifiche sono efficaci a partire dagli esercizi che cominciano il 1° gennaio 2016; ne è concessa l'adozione anticipata.

L'11 settembre 2015 lo IASB ha pubblicato il documento IFRS 15 Effective Date, nel quale viene definito il rinvio di un anno, ossia dal 1° gennaio 2017 al 1° gennaio 2018, della data di prima applicazione obbligatoria dell'IFRS 15 “Ricavi da contratti con clienti”.

In data 13 gennaio 2016 lo IASB ha pubblicato il nuovo principio IFRS 16 Leases che è destinato a sostituire il principio IAS 17 – Leases, nonché le interpretazioni IFRIC 4 Determining whether an Arrangement contains a Lease, SIC-15 Operating Leases—Incentives e SIC-27 Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a

Lease. Il nuovo principio fornisce una nuova definizione di lease ed introduce un criterio basato sul controllo (right of use) di un bene per distinguere i contratti di leasing dai contratti per servizi, individuando quali discriminanti: l'identificazione del bene, il diritto di sostituzione dello stesso, il diritto ad ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici rivenienti dall'uso del bene e il diritto di dirigere l'uso del bene sottostante il contratto. Il nuovo principio si applica a partire dal 1° gennaio 2019. Ne è consentita un'applicazione anticipata per le entità che applicheranno l'IFRS 15. Il processo di omologazione da parte dell'Unione Europea è tuttora in corso.

Stagionalità

Il mercato in cui opera il Gruppo NoemaLife è caratterizzato da fenomeni di stagionalità, tipici del settore di appartenenza, che determinano un'accelerazione dei ricavi nel secondo semestre dell'anno, e in particolare negli ultimi mesi dell'esercizio. Questa stagionalità è principalmente legata alla peculiarità del processo di acquisto seguito dalle istituzioni sanitarie pubbliche italiane, che costituiscono per NoemaLife la maggioranza dei propri clienti. Le istituzioni pubbliche si trovano, infatti, spesso a dovere utilizzare entro l'anno solare i fondi stanziati a inizio anno per l'acquisto di beni e servizi, ed essendo il processo di acquisto particolarmente lungo e complesso, questo ha frequentemente il suo compimento alla fine dell'anno.

Per questo motivo, in condizioni normali, buona parte dei ricavi del Gruppo derivanti dalla vendita di licenze d'uso su prodotti di proprietà, ricavi che apportano margine puro, è concentrata nell'ultimo trimestre.

La stagionalità sopra riportata influenza sensibilmente il livello dei crediti commerciali in essere alla data di chiusura dell'esercizio, con conseguente impatto sull'indebitamento finanziario a breve termine.

I principi contabili applicati ai bilanci vengono di seguito esposti in dettaglio.

a) Principi di consolidamento e aggregazioni aziendali

Principi di consolidamento - società controllate

Trattasi di imprese in cui il Gruppo esercita il controllo, così come definito dallo IFRS 10. Tale controllo esiste quando il Gruppo ha il potere, direttamente o indirettamente, di determinare le politiche finanziarie ed operative di un'impresa al fine di ottenere benefici dalle sue attività. I bilanci delle imprese controllate sono inclusi nel bilancio consolidato a partire dalla data in cui si assume il controllo fino al momento in cui tale controllo cessa di esistere. La quota del capitale e delle riserve di pertinenza di terzi nelle controllate e la quota di pertinenza di terzi dell'utile o perdita d'esercizio delle controllate consolidate sono identificate separatamente nella situazione patrimoniale-finanziaria e nel conto economico complessivo consolidati. Le perdite che eccedono la quota di interessenza del capitale della partecipata, sono allocate al patrimonio netto di pertinenza di terzi.

I reciproci rapporti di debito e credito e di costo e ricavo, fra società rientranti nell'area di consolidamento, così come gli effetti di tutte le operazioni di rilevanza significativa intercorse fra le stesse, sono eliminati. In particolare sono eliminati, se esistenti, gli utili non ancora

realizzati con terzi derivanti da operazioni fra società del Gruppo, inclusi quelli derivanti dalla valutazione alla data di bilancio dei lavori in corso di realizzazione inclusi tra i crediti commerciali.

Aggregazioni aziendali

Le aggregazioni aziendali sono contabilizzate secondo il metodo dell'acquisizione (acquisition method). Secondo tale metodo il corrispettivo trasferito in un'aggregazione aziendale è valutato al fair value, calcolato come la somma dei fair value delle attività trasferite e delle passività assunte dal Gruppo alla data di acquisizione e degli strumenti di capitale emessi in cambio del controllo dell'impresa acquisita. Il corrispettivo pagato include il fair value di qualsiasi attività o passività derivante da un accordo di pagamento soggetto a condizione. Gli oneri accessori alla transazione sono rilevati nel conto economico nel momento in cui sono sostenuti.

Alla data di acquisizione, le attività identificabili acquisite e le passività assunte sono rilevate al fair value alla data di acquisizione. Sono invece valutate secondo il loro principio di riferimento le seguenti poste:

- Imposte differite attive e passive;
- Attività e passività per benefici ai dipendenti;
- Passività o strumenti di capitale relativi a pagamenti basati su azioni dell'impresa acquisita o pagamenti basati su azioni relativi al Gruppo emessi in sostituzione di contratti dell'impresa acquisita;
- Attività destinate alla vendita e Discontinued Operation.

Le quote del patrimonio netto di interessenza di terzi, alla data di acquisizione, sono valutate sulla base della quota di spettanza dei valori correnti delle attività nette riconosciute per l'impresa acquisita, senza attribuzione a terzi dell'eventuale goodwill (cd. partial goodwill method). La scelta del metodo di valutazione è effettuata transazione per transazione.

Il Goodwill è inizialmente valutato come la differenza tra:

- il fair value del corrispettivo trasferito, l'ammontare delle interessenze di terzi e nel caso di aggregazioni aziendali raggiunte in più fasi il fair value alla data di acquisizione del controllo delle interessenze già detenute sino a quella data e
- il Fair value netto delle attività e passività acquisite.

Se il Goodwill come sopra calcolato è negativo verrà contabilizzato direttamente nel Conto economico complessivo come ricavo.

L'allocazione finale del prezzo di acquisizione dovrà essere completata entro 12 mesi dalla data di acquisizione.

Le transazioni effettuate sulle quote di minoranza che non modificano il controllo del business acquisito sono contabilizzate direttamente a patrimonio netto. Quando il Gruppo termina di avere il controllo o l'influenza notevole, ogni interessenza residua viene rimisurata a fair value ed il cambio di valore registrato nel Conto Economico Complessivo.

b) Trattamento delle operazioni in valuta estera

(i) Operazioni in valuta estera

Le operazioni in valuta estera sono convertite in Euro sulla base del cambio della data dell'operazione.

Le attività e le passività in essere alla data di bilancio sono convertite al cambio della data di riferimento della situazione patrimoniale e finanziaria. Le differenze di cambio che emergono dalla conversione al cambio di fine anno rispetto al cambio dell'operazione sono imputate a conto economico.

(ii) Conversione dei bilanci in valuta estera

Le attività e le passività delle Società che redigono il bilancio in valuta diversa dall'Euro, compresi gli aggiustamenti derivanti dal processo di consolidamento, l'avviamento e gli adeguamenti al *fair value*, sono convertiti ai tassi di cambio della data di riferimento della Situazione Patrimoniale e Finanziaria. I ricavi ed i costi delle medesime Società sono convertiti al cambio medio del periodo, che approssima i cambi alle date alle quali sono avvenute le singole transazioni. Le differenze di cambio emergenti dal processo di conversione sono imputate direttamente in un'apposita riserva di patrimonio netto denominata "riserva di conversione".

I cambi utilizzati sono i seguenti:

Valuta	Cambi al 31.12.15		Cambi al 31.12.14	
	Medio	Finale	Medio	Finale
Dollaro Americano	1,1095	1,0887	1,3285	1,2141
Peso Argentino	10,2599	14,0972	10,7718	10,2755
Sterlina Inglese	0,7259	0,7340	0,8061	0,7789
Peso Cileno	726,4062	772,7127	756,9327	737,2967
Dirham Emirati Arabi	4,0733	3,9966	4,8796	4,4594
Kuna Croata	7,6137	7,6380	7,6344	7,6580
Peso Messicano	17,6157	18,9145	17,6550	17,8679

c) Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali, rappresentate prevalentemente da macchine elettroniche, mobili ed arredi ed impianti relativi agli uffici sedi dell'attività del Gruppo, sono valutate al costo di acquisto e sono esposte al netto degli ammortamenti e delle eventuali svalutazioni operate.

I costi sostenuti successivamente all'acquisizione (costi di manutenzione e riparazione e costi di sostituzione) sono iscritti nel valore contabile del cespite, oppure riconosciuti come cespite separato, solamente quando si ritiene che sia probabile che i benefici economici futuri associati al cespite saranno fruibili e che il costo del cespite possa essere misurato in maniera affidabile. I costi di manutenzione e riparazione o i costi di sostituzione che non presentano le caratteristiche sopra riportate sono imputati al conto economico complessivo dell'esercizio in cui vengono sostenuti.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla vita utile residua del bene, illustrate di seguito:

Categoria	Vita utile
Mobili	5-7 anni
Macchine ufficio e telefoni cellulari	3-5 anni
Immobili	33 anni
Altri beni	5 anni
Migliorie su beni di terzi	Minore tra la vita utile e la durata del contratto

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario, al netto degli ammortamenti che si sarebbero avuti se la svalutazione non fosse stata apportata. I valori residui e la vita utile dei cespiti sono rivisti ad ogni data di bilancio e, se ritenuto necessario, sono apportati gli opportuni aggiustamenti.

Gli utili e le perdite derivanti dall'alienazione sono determinati confrontando il corrispettivo di vendita con il valore netto contabile. L'importo così determinato è contabilizzato nel conto economico complessivo dell'esercizio di competenza.

I beni acquisiti con contratti di locazione finanziaria sono iscritti nel bilancio al valore normale del bene all'inizio del contratto, con contestuale rilevazione tra le passività del corrispondente debito finanziario verso le società locatrici: i beni vengono ammortizzati sulla base del normale piano di ammortamento utilizzato per attività simili. Nel caso di operazioni di vendita con retro locazione in cui questa si concretizzi in un leasing finanziario, qualsiasi plusvalenza derivante dalla vendita con retro locazione viene differita e attribuita per competenza. Le locazioni, nelle quali il locatore mantiene sostanzialmente tutti i rischi e i benefici legati alla proprietà dei beni, sono classificate come leasing operativi. I costi riferiti a leasing operativi sono rilevati linearmente a conto economico lungo la durata del relativo contratto.

d) Immobilizzazioni immateriali

(i) Avviamento

Le acquisizioni sono contabilizzate adottando il metodo del costo d'acquisizione (*acquisition method*).

Per le acquisizioni effettuate successivamente alla data del 1 gennaio 2003 (data di transizione agli IFRS), l'avviamento rappresenta la differenza fra il costo di acquisizione e la quota di pertinenza del Gruppo nel fair value delle attività e passività nette acquisite. Si precisa che la quota di pertinenza rappresenta la quota di capitale detenuta dal Gruppo nella controllata.

La Società ha adottato il Partial Goodwill per la determinazione dell'avviamento relativo alle acquisizioni effettuate.

L'avviamento è contabilizzato al costo, al netto delle svalutazioni eventualmente effettuate (*impairment losses*). L'avviamento è allocato all'entità generatrice dei flussi cassa (*cash generating unit o CGU*) e non viene più ammortizzato a partire dall'1 gennaio 2003, data di applicazione dell'IFRS 3 da parte del Gruppo.

Al 31 dicembre 2014, la Società ha identificato un'unica CGU coincidente con il Gruppo.

Il valore di carico è annualmente, o più frequentemente in determinate circostanze, valutato al fine di verificare l'assenza di perdite di valore.

I flussi di cassa della cash generating unit sono stati desunti, per la valutazione al 31 dicembre 2014, dai Piani previsionali approvati dal Consiglio di Amministrazione.

(ii) Spese di ricerca e sviluppo

In ottemperanza a quanto previsto dallo IAS 38, le spese per la ricerca sono imputate a conto economico nel momento in cui sono sostenute.

I costi per i progetti di sviluppo di prodotti innovativi sono riconosciuti come immobilizzazioni immateriali quando si ritiene, sulla base di opportune analisi, che il progetto generi benefici economici futuri, considerando le opportunità commerciali e tecnologiche del prodotto stesso, purché i costi siano misurabili in maniera affidabile.

Le altre spese di sviluppo che non presentano i requisiti sopra descritti sono riconosciute a conto economico quando sostenute. I costi di sviluppo riconosciuti in precedenza come costo non sono contabilizzati come attività in un periodo successivo.

I costi di sviluppo con una vita utile definita sono capitalizzati ed ammortizzati dall'inizio della produzione commerciale del prodotto, a quote costanti, per un periodo pari alla vita utile dei prodotti ai quali riferiscono, stimato pari a 3-5 anni.

(iii) Software

Il software è valutato al costo, al netto degli ammortamenti accumulati e delle eventuali svalutazioni, e viene ammortizzato per la durata della sua vita utile prevista, pari a 1-3 anni per il software acquistato in licenza per attività strumentali e a dieci anni per il software di proprietà, commercializzato nell'ambito dell'attività del Gruppo.

(iii bis) Lista clienti

La lista clienti è definibile come il valore attribuito in sede di acquisizione di un'azienda ai rapporti commerciali in essere con un insieme ben definito di clienti aventi caratteristiche di duraturo rapporto con l'azienda.

(iv) Costi successivi

I costi sostenuti successivamente relativi ad immobilizzazioni immateriali sono capitalizzati solo se incrementano i benefici economici futuri della specifica attività capitalizzata, altrimenti sono imputati a conto economico quando sostenuti.

(v) Ammortamenti

Gli ammortamenti sono imputati a conto economico in modo sistematico e costante sulla base della vita utile stimata delle immobilizzazioni, ad eccezione delle immobilizzazioni immateriali aventi vita indefinita (nella fattispecie costituite esclusivamente dall'avviamento) le quali non sono ammortizzate e sono sistematicamente valutate al fine di verificare l'assenza di perdite di valore al 31 dicembre di ogni anno.

Le altre immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate dal momento nel quale sono utilizzabili.

La vita utile per ciascuna categoria è di seguito dettagliata:

Descrizione	Vita utile
Avviamento	Vita utile indefinita
Costi di sviluppo	3-5 anni
Software acquisito in licenza	1-3 anni
Software di proprietà	10 anni
Lista clienti	5-10 anni

e) Lavori su commessa

I lavori su commessa sono definiti dallo IAS11 come contratti stipulati specificamente per la costruzione di un bene o di una combinazione di beni strettamente connessi o interdipendenti per ciò che riguarda la loro progettazione, tecnologia e funzione o la loro utilizzazione finale.

Quando il risultato della commessa può essere stimato in modo affidabile, i ricavi derivanti dalla stessa sono rilevati lungo la durata del contratto in relazione allo stato di avanzamento dell'attività di commessa alla data di riferimento del bilancio.

In caso contrario, quando il risultato della commessa non può essere misurato in modo affidabile, i ricavi sono rilevati solo nei limiti dei costi di commessa sostenuti e che è probabile saranno recuperati, mentre i costi di commessa sono rilevati come costi nell'esercizio nel quale essi sono sostenuti.

Quando è probabile che i costi totali di commessa eccedano i ricavi totali di commessa, la perdita totale attesa viene rilevata immediatamente come costo.

I ricavi ed i costi di commessa sono rilevati in relazione allo stato di avanzamento dell'attività di commessa secondo il criterio della percentuale di completamento, determinata applicando il metodo del costo sostenuto (*cost-to-cost*) che prevede la proporzione tra i costi di commessa sostenuti per lavori svolti fino alla data di riferimento e i costi totali stimati di commessa.

I lavori su commessa vengono presentati nella situazione patrimoniale finanziaria come segue:

- l'ammontare dovuto dai committenti viene iscritto come valore dell'attivo, nella voce crediti commerciali, nella misura in cui i costi sostenuti più i margini rilevati (meno le perdite rilevate) eccedono gli acconti ricevuti;
- viceversa l'ammontare dovuto ai committenti viene iscritto come valore del passivo, nella voce debiti commerciali, nella misura in cui gli acconti ricevuti eccedono i costi sostenuti più i margini rilevati (meno le perdite rilevate).

f) Crediti

I crediti, la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali, tenuto conto del settore in cui opera il Gruppo, o che maturano interessi a valori di mercato, sono iscritti inizialmente al *fair value* e poi valutati con il metodo del costo ammortizzato.

I crediti la cui scadenza eccede i normali termini commerciali sono iscritti inizialmente al *fair value* e successivamente al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo, al netto delle eventuali perdite di valore.

g) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti comprendono le esistenze di cassa ed i depositi bancari e postali ed i titoli con scadenza originaria inferiore a tre mesi.

h) Svalutazioni (*Impairment*)

I valori di libro delle attività, ad eccezione dei lavori in corso (IAS11), delle attività finanziarie disciplinate dallo IAS39 e delle imposte differite attive (IAS12), sono soggetti a valutazione a ciascuna data di bilancio, al fine di individuare l'esistenza di eventuali indicatori di perdita di valore (di seguito anche *impairment*). Qualora da tale analisi emerga la presenza di tali indicatori, allora si procede al calcolo del presunto valore recuperabile dell'attività con le modalità indicate al successivo punto (i).

Il presunto valore recuperabile dell'avviamento e delle immobilizzazioni immateriali non ancora utilizzate è stimato con periodicità almeno annuale o, più frequentemente, se specifici eventi indicano la possibile presenza di una perdita di valore.

Se il valore recuperabile (stimato come di seguito indicato) dell'attività o della unità generatrice di flussi di cassa cui appartiene è inferiore al valore netto contabile, l'attività relativa viene rettificata al fine di rappresentare la connessa perdita di valore, con imputazione della stessa al conto economico complessivo del periodo.

Le rettifiche per perdite di valore (*impairment losses*) effettuate, relative alle unità generatrici di flussi di cassa, sono allocate in primo luogo all'avviamento e, per il residuo, alle altre attività su base proporzionale.

(i) Calcolo del presunto valore di recupero

Il presunto valore recuperabile delle attività diverse dall'avviamento è pari al maggiore tra il loro prezzo netto di vendita o il loro valore d'uso. Il valore d'uso è determinato in base ai previsti flussi di cassa futuri connessi all'attività, attualizzati ad un tasso, lordo di imposte, che tenga conto del valore di mercato dei tassi di interesse e dei rischi specifici dell'attività alla quale il presunto valore di realizzo si riferisce.

Per le attività che non originano autonomi flussi di cassa, il presunto valore di realizzo è determinato sulla *cash generating unit* alla quale l'attività appartiene.

(ii) Ripristino di perdite di valore

Una perdita di valore relativa alle attività diverse dall'avviamento si riversa se vi è stato un cambiamento della stima utilizzata per determinare il presunto valore di recupero. Una perdita di valore dell'avviamento non si ripristina mai. Una perdita di valore si ripristina nei limiti dell'importo corrispondente al valore contabile che sarebbe stato determinato, al netto degli ammortamenti, nel caso in cui nessuna perdita di valore fosse stata mai contabilizzata.

i) Capitale sociale

I costi relativi all'emissione di azioni o opzioni sono classificati nel patrimonio netto (al netto del beneficio fiscale ad essi collegato) come deduzione dei proventi derivanti dall'emissione di tali strumenti.

Nel caso di acquisto di azioni proprie, il prezzo pagato, comprensivo di eventuali oneri accessori direttamente attribuibili, viene dedotto dal patrimonio netto di Gruppo fino al momento della cancellazione, riemissione o alienazione delle azioni. Quando dette azioni proprie sono rivendute o riemesse, il prezzo incassato, al netto di eventuali oneri accessori direttamente attribuibili e del relativo effetto fiscale, è contabilizzato come patrimonio netto di Gruppo.

l) Debiti finanziari fruttiferi di interessi

I debiti finanziari fruttiferi di interessi sono registrati inizialmente al *fair value*, al netto degli oneri accessori. Successivamente all'iscrizione originale i debiti finanziari fruttiferi di interessi sono valutati al costo ammortizzato.

m) Passività per benefit ai dipendenti

(i) Piani a contribuzione definita (Defined contribution plans)

Un piano a contribuzione definita è un piano pensionistico in base al quale il Gruppo paga dei contributi fissi a favore di un ente separato. Il Gruppo non ha nessun obbligo giuridico o di altra natura per quanto riguarda il pagamento di contributi ulteriori qualora il fondo non fosse sufficiente per pagare a tutti i dipendenti i benefici relativi al periodo lavorativo.

Le obbligazioni contributive relative ai dipendenti per pensioni e per altra natura sono imputate a conto economico quando sostenute.

(ii) Piani a benefici definiti a favore dei dipendenti (Defined benefit plans)

Le obbligazioni nette relative a piani a benefici definiti spettanti ai dipendenti (*defined benefit plans*) dopo il periodo di impiego nel Gruppo, costituiti prevalentemente dal trattamento di fine rapporto delle aziende italiane del Gruppo, sono calcolate separatamente per ciascun piano, stimando, con tecniche attuariali, l'ammontare del futuro beneficio che i dipendenti hanno maturato nell'esercizio ed in esercizi precedenti. Il beneficio così determinato è attualizzato ed è esposto al netto del *fair value* di eventuali attività relative.

Il calcolo è effettuato da un attuario indipendente, usando il metodo della proiezione unitaria del credito (*projected unit credit method*).

Con il Regolamento CE n. 475 del 5 giugno 2012 è stata omologata la nuova versione del principio contabile IAS 19 relativo alla rilevazione contabile dei benefici per i dipendenti, applicabile in via obbligatoria a partire dagli esercizi con inizio dal 1° gennaio 2013.

L'applicazione di tale principio prevede la contabilizzazione, per i piani a benefici definiti, degli utili/perdite attuariali nel computo delle passività nette verso i dipendenti in contropartita di una posta di patrimonio netto (OCI *Other Comprehensive Income*), da esporre nel prospetto della redditività complessiva del periodo.

(iii) Indennità di fine rapporto

A partire dal 1 gennaio 2007 la legge finanziaria e relativi decreti attuativi hanno introdotto modificazioni rilevanti nella disciplina del TFR, tra cui la scelta del lavoratore in merito alla destinazione del proprio TFR maturando. In particolare, i nuovi flussi di TFR possono essere indirizzati dal lavoratore a forme pensionistiche prescelte oppure mantenuti in azienda (nel qual caso quest'ultima versa i contributi TFR ad un conto di tesoreria istituito presso l'INPS).

Inoltre il 30 gennaio 2007 è stato emanato il decreto attuativo per la costituzione presso l'INPS del Fondo per l'erogazione del TFR (Fondo Tesoreria).

Il predetto Fondo è finanziato dalle quote di TFR che maturano dal 1° gennaio 2007 per i dipendenti delle aziende private con 50 e più addetti che scelgono espressamente di non destinare le suddette quote alla previdenza complementare.

A far data dall'entrata in vigore delle suddette modifiche, si è proceduto alla modifica del calcolo attuariale del TFR maturato e, secondo l'indirizzo dato dall'Ordine Nazionale degli Attuari, nei casi in cui il TFR non è più detenuto dall'azienda il Service Cost è da considerare nullo in quanto le quote annue di TFR che maturano a partire dal 2007 vengono trasferite verso la previdenza complementare o verso il Fondo di Tesoreria dell'INPS.

La metodologia utilizzata per il calcolo è strettamente connessa al numero dei dipendenti appartenenti all'azienda. In particolare, la valutazione viene fatta in considerazione al fatto che l'azienda oggetto della valutazione abbia meno di 50 dipendenti o almeno 50 dipendenti.

La metodologia di calcolo adottata per le aziende con meno di 50 dipendenti, prevede il metodo attuariale della "proiezione unitaria del credito" (*projected unit credit method*) così come richiesto ai paragrafi 64-66 dello IAS19.

La metodologia di calcolo adottata per le aziende con almeno 50 dipendenti, risente dell'effetto della riforma previdenziale stabilita dal D. Lgs. 252/2005.

In particolare si è tenuto conto della diversa casistica dell'entità da valutare:

1. per i dipendenti che hanno destinato il TFR maturando alla previdenza complementare è stata valutata, ai fini IAS, solo la passività relativa al TFR maturato in azienda rimasto in azienda, in quanto la quota maturanda viene periodicamente versata ad un'entità separata

(forma pensionistica complementare) senza che tali versamenti comportino ulteriori obblighi a carico dell'azienda connessi all'attività lavorativa prestata in futuro dal dipendente.

2. per i dipendenti che hanno espressamente scelto di mantenere il TFR maturando si è effettuata la valutazione tenendo conto che le quote maturande saranno trasferite al Fondo Tesoreria dell'INPS.

n) Fondi rischi ed oneri

(i) Fondi rischi

Nei casi nei quali il Gruppo abbia un obbligo giuridico o di altra natura risultante da un evento passato ed è probabile che si debbano sostenere delle perdite di benefici economici per adempiere a tale obbligazione, viene iscritto un fondo rischi ed oneri. Se il fattore temporale della prevista perdita di benefici è significativo, l'importo delle future uscite di cassa viene attualizzato.

Non vengono iscritti fondi per eventuali perdite operative future. I fondi vengono misurati al valore corrente della migliore stima di costo fatta dalla Direzione per soddisfare l'obbligazione presente alla data di bilancio.

Nel caso di cause legali l'ammontare dei fondi è determinato sulla base di stime eseguite dal Gruppo, unitamente ai propri consulenti legali, ai fini di determinare la probabilità, la tempistica e gli importi coinvolti e la probabile uscita di risorse. L'accantonamento effettuato viene adeguato sulla base dell'evolversi della causa.

o) Debiti commerciali ed altri debiti

I debiti commerciali e gli altri debiti sono contabilizzati inizialmente al *fair value* e successivamente al costo ammortizzato.

p) Ricavi

(i) Ricavi delle vendite di beni e servizi

I ricavi delle vendite di beni sono imputati a conto economico quando i rischi e i benefici significativi connessi con la proprietà dei beni sono trasferiti all'acquirente.

I ricavi per servizi resi sono contabilizzati a conto economico sulla base della percentuale di completamento alla data di riferimento della Situazione Patrimoniale e Finanziaria.

Nello specifico, le diverse tipologie di ricavo sono contabilizzate a conto economico come segue:

Ricavi per natura	Momento di iscrizione a conto economico
Licenze	Le licenze <i>end user</i> sono imputate a ricavo dopo la consegna del prodotto al cliente. Le licenze di collegamento strumentale sono imputate a ricavo dopo la consegna del prodotto alla casa di strumentazione.
Servizi Professionali e Manutenzioni	I ricavi per servizi a corpo sono contabilizzati a conto economico sulla base della percentuale di completamento alla data di riferimento della Situazione Patrimoniale e

	<p>Finanziaria.</p> <p>I ricavi per servizi a consuntivo sono contabilizzati a conto economico sulla base delle prestazioni effettivamente concluse.</p> <p>I ricavi per servizi di manutenzione e supporto sono contabilizzati a conto economico pro-rata temporis sulla base dei canoni di competenza dell'anno.</p>
Locazioni	I ricavi per noleggi sono contabilizzati a conto economico pro-rata temporis sulla base dei canoni di competenza dell'anno.
Hardware & Software	I ricavi per hardware e software sono contabilizzati alla consegna del prodotto al cliente o al momento del passaggio di proprietà se successivo.
Altro	La voce include altri ricavi contabilizzati in accordo con il principio di competenza.

(ii) Contributi pubblici

I contributi pubblici sono registrati come ricavi al momento nel quale c'è la ragionevole certezza che saranno concessi e nel quale il Gruppo ha adempiuto a tutte le condizioni necessarie per ottenerli.

I contributi ricevuti specificamente a fronte di costi sostenuti sono imputati a conto economico sistematicamente negli stessi periodi nei quali sono registrati i relativi costi.

I contributi ricevuti a fronte di specifici beni iscritti nella Situazione Patrimoniale e Finanziaria sono imputati a conto economico alla voce "altri ricavi" sistematicamente sulla base della vita utile della relativa attività.

q) Costi

I costi sono contabilizzati per competenza e inerenza ai relativi ricavi.

(i) Canoni di affitti e di leasing operativi

I canoni di affitti e di leasing operativo sono imputati a conto economico in base alla competenza temporale.

(ii) Proventi ed oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono rilevati a conto economico in base al principio della competenza temporale.

r) Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito esposte nel conto economico complessivo includono imposte correnti e differite.

Le imposte sul reddito sono generalmente imputate a conto economico, salvo quando sono relative a fattispecie contabilizzate direttamente a patrimonio netto. In questo caso anche le imposte sul reddito sono imputate direttamente a patrimonio netto.

Le imposte correnti sono le imposte che ci si aspetta di pagare calcolate applicando al reddito fiscale imponibile l'aliquota fiscale in vigore alla data di riferimento della Situazione Patrimoniale e Finanziaria.

Le imposte differite sono calcolate utilizzando la metodologia di calcolo delle differenze temporanee fra l'ammontare delle attività e passività iscritti nel bilancio consolidato ed i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali. Le imposte differite sono calcolate in funzione del previsto modo di riversamento delle differenze temporali, utilizzando l'aliquota fiscale in vigore alla data di previsto riversamento di tali differenze temporanee.

Le imposte differite attive sono riconosciute soltanto nel caso in cui sia probabile che negli esercizi successivi si generino imponibili fiscali sufficienti per il loro recupero.

s) Informazioni settoriali

L'identificazione dei settori operativi è effettuata sulla base dei rendiconti interni utilizzati dal più alto livello decisionale (Chief Operating Decision Maker o "CODM") al fine di allocare le risorse al settore e valutarne i risultati (reportistica interna per le analisi di performance). Il CODM di NoemaLife monitora e alloca le risorse considerando l'intero Gruppo in maniera indistinta alla luce delle significative sinergie tra le diverse società del gruppo e similarità nei mercati di riferimento e nei prodotti delle stesse. Pertanto, alla luce di quanto precedentemente esposto, non viene fornita nel presente bilancio alcuna informativa settoriale.

t) Uso di stime

La predisposizione dei bilanci consolidati richiede da parte degli Amministratori l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si basano su difficili e soggettive valutazioni e stime basate sull'esperienza storica ed assunzioni ragionevoli. L'applicazione di tali stime ed assunzioni influenza gli importi riportati negli schemi di bilancio, quali la Situazione Patrimoniale e Finanziaria, il Conto Economico complessivo ed il rendiconto finanziario, nonché l'informativa fornita. Gli esiti successivi delle poste di bilancio per le quali sono state utilizzate le suddette stime ed assunzioni, possono differire da quelli riportati nei bilanci a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulla quali si basano le stime.

Di seguito sono elencate le voci di bilancio che richiedono più di altre una maggiore soggettività da parte degli amministratori nell'elaborazione delle stime e per i quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sui bilanci consolidati futuri del Gruppo:

- Avviamento;
- Svalutazione degli attivi immobilizzati;
- Spese di sviluppo;
- Lista clienti;
- Imposte differite attive;
- Accantonamenti per rischi su crediti;



- Svalutazione dei crediti commerciali;
- Valutazione dei lavori in corso su ordinazione;
- Benefici ai dipendenti;
- Accantonamenti per rischi e oneri.

Le stime e le ipotesi sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi immediatamente a conto economico.

3 Note al bilancio consolidato al 31 dicembre 2015

Attivo non corrente

(3.1) Immobilizzazioni materiali

La composizione delle immobilizzazioni materiali è la seguente:

(Migliaia di euro)	31/12/15	31/12/14
Mobili, macchine d'ufficio ed altri beni	1.247	1.293
Immobili	354	371
Migliorie su beni di terzi	507	587
Immobilizzazioni materiali	2.108	2.251

Le immobilizzazioni materiali sono costituite principalmente da “Mobili, macchine d’ufficio e altri beni”, che si riferiscono prevalentemente a macchine d’ufficio ed elettroniche, utilizzate direttamente dal Gruppo o date in uso ai clienti in forza di contratti di noleggio.

La voce è costituita inoltre, per un valore netto pari a Euro 354 migliaia, da un immobile situato a Cagliari della controllata Service Life Srl e da un immobile situato a Mons (Belgio) di proprietà della società Mexys SA, controllata da Medasys SA, utilizzati quali sedi operative delle società proprietarie.

Le migliorie su beni di terzi, per un ammontare di Euro 507 migliaia, si riferiscono alla ristrutturazione degli uffici adibiti a sedi delle società del Gruppo e detenuti a titolo di locazione operativa.

L’ammontare delle immobilizzazioni materiali al 31 dicembre 2015 risulta sostanzialmente in linea con quello al 31 dicembre dello scorso esercizio.

I movimenti intervenuti nel corso del 2014 e del 2015 sono esposti nella tabella seguente:

(Migliaia di Euro)	Mobili, macchine d'ufficio e altri beni	Immobili	Migliorie su beni di terzi	Totale
Costo storico al 01/01/14	6.493	587	1.059	8.139
Fondo ammortamento al 01/01/14	(5.246)	(198)	(511)	(5.955)
Valore netto contabile al 01/01/2014	1.247	389	548	2.184
Incrementi	611	0	133	745
Decrementi netti	4	0	0	4
Ammortamenti	(569)	(19)	(95)	(682)
Saldo al 31/12/14	1.293	371	587	2.251
Costo storico al 31/12/14	6.639	588	1.192	8.420
Fondo ammortamento al 31/12/14	(5.347)	(217)	(606)	(6.169)
Valore netto contabile al 31/12/2014	1.293	371	587	2.251
Incrementi	664	0	110	775
Decrementi netti	(139)	0	(99)	(237)
Ammortamenti	(571)	(18)	(91)	(680)
Saldo al 31/12/15	1.247	354	507	2.108
Costo storico al 31/12/15	6.912	588	1.204	8.705
Fondo ammortamento al 31/12/15	(5.665)	(234)	(697)	(6.597)
Valore netto contabile al 31/12/2015	1.247	354	507	2.108

(3.2) Immobilizzazioni immateriali e Avviamento

La composizione delle immobilizzazioni immateriali è la seguente:

(Migliaia di euro)	31/12/15	31/12/14
Costi di sviluppo	11.886	11.677
Software	1.479	1.983
Marchi	12	13
Lista clienti	5.022	6.192
Immobilizzazioni immateriali	18.399	19.865
Avviamento	9.901	10.051

La voce Costi di sviluppo si è incrementata nell'esercizio 2015 di Euro 209 migliaia al netto dei relativi ammortamenti e si riferisce alla capitalizzazione di costi di sviluppo sostenuti per il significativo miglioramento dei prodotti di proprietà del Gruppo. Le attività svolte si riferiscono all'implementazione di nuove funzionalità e di nuovi moduli applicativi sui prodotti di proprietà del Gruppo.

I costi di sviluppo capitalizzati rispettano i requisiti di cui ai paragrafi da 57 a 64 dello IAS 38, sintetizzati come segue:

Elementi caratteristici	Y/N	Note
Elemento		
<i>Fattibilità tecnica di completare l'attività in modo da essere disponibile per l'uso o per la vendita</i>	Y	
<i>Intenzione di completare l'attività, per usarla o venderla</i>	Y	
<i>Capacità di usare o vendere l'attività</i>	Y	
<i>In quale modo l'attività genererà probabili benefici economici futuri</i>	Y	<i>Vendita di attività professionale e licenze d'uso.</i>
<i>Disponibilità di risorse tecniche (ovvero chi si pensa di utilizzare per il progetto)</i>	Y	<i>Risorse interne all'Area prodotti.</i>
<i>Valutabilità dei costi in corso d'opera</i>	Y	<i>Tramite rilevamento su Timesheet.</i>

Le movimentazioni delle altre Immobilizzazioni immateriali derivano principalmente dagli acquisti del periodo, compensati dai relativi ammortamenti.

La voce Avviamento, pari ad Euro 9.901 migliaia, è composta come segue:

	31/12/15	31/12/14
Acquisto società NoemaLife GmbH (anno 2002)	682	682
Acquisto partecipazione del 50,1% in Praezision Life Srl (anno 2007)	214	214
Avviamento NoemaLife	562	562
Acquisto partecipazione del 51% in Codices s.r.l. (anno 2009)	68	68
Acquisto partecipazione del 51% in Service Life s.r.l. (anno 2009)	179	179
Acquisto partecipazione del 51% in ConnexxaLife S.r.l. (anno 2011)	261	261
Acquisto partecipazione 85% in Luft S.r.l / Solinfo S.r.l. (anno 2011)	1.100	1.100
Acquisto partecipazione 45% in Medasys SA (anno 2011)	1.189	1.189
Avviamento Medasys (già incluso nel bilancio consolidato di Medasys)	5.647	5.797
Totale	9.901	10.051

L'avviamento NoemaLife, pari ad Euro 562 migliaia al 31 dicembre 2015, deriva dalle acquisizioni di quote di società controllate effettuate nel 2008 ed in esercizi precedenti, con successive fusioni civilistiche e sviluppo delle sinergie operative nell'ambito della Controllante.

Si evidenzia che al fine di effettuare l'impairment test sugli avviamenti, è stata identificata un'unica unità generatrice dei flussi di cassa (cash generating unit) coincidente con il Gruppo. Il valore recuperabile della CGU è verificato attraverso la determinazione del valore in uso, inteso come il valore attuale dei flussi di cassa attesi utilizzando un tasso che riflette i rischi specifici della singola CGU alla data di valutazione.

La metodologia utilizzata è la stessa illustrata nella sezione 3. I flussi di cassa della CGU sono stati desunti dai piani previsionali approvati dal Consiglio di Amministrazione. Tali piani sono stati elaborati sulla base del trend economico registrato negli esercizi precedenti, proiettando altresì le ipotesi di andamento dei mercati di riferimento, nonché, più in generale, sull'evoluzione di settore.

Ai flussi attesi per il periodo 2016, 2017 e 2018, oggetto di una previsione esplicita, si aggiunge quello relativo alla cosiddetta Perpetuity, rappresentativo del Terminal value. In particolare, nel modello di attualizzazione dei flussi di cassa futuri, alla fine del periodo di proiezione dei flussi di cassa è inserito un valore terminale per riflettere il valore residuo che la cash generating unit dovrebbe generare. Il valore terminale rappresenta il valore attuale, all'ultimo anno della proiezione, di tutti i flussi di cassa successivi calcolati come rendita perpetua, ed è stato determinato utilizzando un tasso di crescita (g rate) pari all' 1%, rappresentativo delle aspettative di lungo periodo per il settore di appartenenza. Tale crescita risulta peraltro prudente rispetto alle previsioni di crescita del mercato di riferimento.

Il tasso di attualizzazione, rappresentato dal costo medio ponderato del capitale investito (WACC), è stimato al lordo delle imposte ed in funzione della struttura finanziaria del settore di appartenenza della Società. Il WACC utilizzato pari al 6,3%, riflette il rendimento – opportunità per tutti i conferimenti di capitale, a qualsiasi titolo effettuati.

Inoltre, anche sulla base delle indicazioni contenute nel documento congiunto di Banca d'Italia, Consob e Isvap n. 2 del 6 febbraio 2009, il Gruppo ha provveduto ad elaborare l'analisi di sensitività sui risultati del test rispetto alla variazione degli assunti di base (utilizzo del tasso di crescita nell'elaborazione del valore terminale e il tasso di sconto) che condizionano il valore d'uso. In tutti i casi elaborati il valore d'uso di Gruppo è risultato essere superiore al valore contabile netto sottoposto al test.

Si precisa, altresì, che il management, oltre ad aver svolto il test di impairment come sopra descritto sugli avviamenti iscritti nel bilancio consolidato di NoemaLife, ha svolto ulteriori test di impairment ai fini del bilancio consolidato di Medasys.

In particolare, ai fini del bilancio consolidato di Medasys, il management della controllata francese ha svolto un test di impairment sugli avviamenti riferiti al Gruppo Medasys.

Dalle procedure svolte ai fini di determinare il verificarsi di perdite di valore in relazione alla voce avviamento iscritto nel bilancio consolidato di Medasys non sono emerse necessità di svalutazione, ad eccezione di un ammontare di Euro 150 migliaia sulla voce Avviamento relativa alla società controllata Megabus.

I movimenti delle immobilizzazioni immateriali sono i seguenti:

(Migliaia di euro)	Costi di sviluppo	Software	Marchi	Lista clienti	Totale	Avviamento
Costo storico al 01/01/14	34.407	5.707	23	12.497	52.634	10.089
Fondo ammortamento al 01/01/14	(22.229)	(3.957)	(9)	(4.995)	(31.189)	(37)
Valore netto contabile al 01/01/14	12.178	1.750	14	7.503	21.445	10.051
Incrementi	5074	791	0	18	5883	0
Decrementi netti	0	0	0	0	0	0
Ammortamento	-5574	-558	-1	-1329	-7462	0
Saldo al 31/12/14	11.677	1.984	13	6.192	19.866	10.051
Costo storico al 31/12/14	39.480	6.497	23	12.515	58.516	10.089
Fondo ammortamento al 31/12/14	(27.803)	(4.514)	(10)	(6.324)	(38.651)	(37)
Valore netto contabile al 31/12/14	11.677	1.983	13	6.192	19.865	10.051
Incrementi	6.051	105	-	0	6.156	-
Decrementi netti	0	(16)	0	0	(16)	0
Riclassifiche	0	0	0	0	0	0
Variazione area di consolidamento	0	0	0	0	0	0
Ammortamento	(5.843)	(593)	(1)	(1.171)	(7.607)	(150)
Saldo al 31/12/15	11.886	1.479	12	5.022	18.399	9.901
Costo storico al 31/12/15	45.532	6.585	23	12.516	64.657	10.089
Fondo ammortamento al 31/12/15	(33.646)	(5.107)	(11)	(7.494)	(46.258)	(187)
Valore netto contabile al 31/12/15	11.886	1.479	12	5.022	18.399	9.901

(3.3) Investimenti in partecipazioni

Le partecipazioni detenute dal Gruppo al 31 dicembre 2015 sono le seguenti :

(Migliaia di Euro)	31/12/15	% di possesso	31/12/14	% di possesso
Domedica S.r.l.	11	15%	11	15%
Noemalife Carenet BV	5	5%	5	5%
Banca di Credito Cooperativo di Busto Garolfo e Buguggiate Scrl	1	0%	1	0%
BCC Banca Cooperativa di Castenaso	5	0%	5	0%
Banque Populaire	0	0%	0	0%
HEALTH INNOVATION HUB Consorzio con attività esterna	3	0%	3	0%
Fidindustria	1	0%	1	0%
Altre Imprese	27		26	

(3.4) Imposte anticipate e passività per imposte differite

Nella tabella che segue si espongono le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite:

(Migliaia di euro)	31/12/15	31/12/14
Passività per imposte differite	(497)	(657)
Imposte anticipate	1.210	1.415
Saldo netto delle Imposte Differite	713	758

Le imposte anticipate sono principalmente connesse a fondi tassati e ad altre differenze temporanee tra il risultato civilistico ed il risultato fiscale mentre le imposte differite sono principalmente connesse alle allocazioni a lista clienti e software.

Nel 2015, a differenza di quanto avvenuto nel 2014 e nel 2013, sono state contabilizzate le imposte differite attive sulle perdite riportabili in NoemaLife SpA.

La movimentazione delle attività per imposte anticipate e delle passività per imposte differite dall'1 gennaio 2015 al 31 dicembre 2015 è la seguente:

	Attive	Passive	Netto
Saldo al 31 dicembre 2013	2.289	(2.510)	(222)
Accantonamento	248	(47)	201
Utilizzi	(1.122)	1.900	778
Saldo al 31 dicembre 2014	1.415	(657)	758
Accantonamento	(46)	5	(41)
Utilizzi	(159)	155	(4)
Saldo al 31 dicembre 2015	1.210	(497)	713

(3.5) Attività finanziarie non correnti

Il dettaglio della voce è il seguente:

(Migliaia di euro)	31/12/15	31/12/14
Fondi obbligazionari	5	92
Attività finanziarie non correnti vs terzi	1.555	1.189
Totale	1.560	1281

I fondi obbligazionari sono detenuti dalla società Codices per Euro 5 migliaia; le attività finanziarie non correnti sono rappresentate principalmente da attività finanziarie detenute dalla società Medasys SA, per Euro 963 migliaia, che si riferiscono ad ammontari erogati allo Stato francese, in base ad una normativa locale, per contributo sulla costruzione ed a depositi a garanzia a società di factoring, e da attività finanziarie detenute da NoemaLife S.p.A. per

Euro 574 migliaia che si riferiscono a liquidità per finanziamenti ricevuti in acconto dalla Comunità Europea in attesa di destinazione definitiva.

(3.6) Crediti commerciali non correnti

I crediti commerciali non correnti, per Euro 10.200 migliaia, si riferiscono a crediti verso clienti francesi di Medasys, relativi a fatture da emettere per servizi già effettuati su progetti di lunga durata.

(3.7) Altre attività non correnti

Il dettaglio degli altri crediti non correnti è il seguente:

(Migliaia di euro)	31/12/15	31/12/14
Depositi cauzionali (oltre 12 mesi)	401	355
Crediti per imposte a lungo	4.216	2.136
Crediti diversi a lungo	0	12
Altre attività non correnti	4.617	2.503

La voce comprende depositi cauzionali principalmente relativi a contratti di locazione ed utenze; i crediti per imposte a lungo rappresentano il credito di Euro 449 migliaia vantato da NoemaLife SpA verso l'Erario per l'istanza di rimborso IRES per mancata deducibilità IRAP di esercizi precedenti come disposto dal D.L. 201/2011, ed il credito di Euro 3.767 migliaia vantato da Medasys verso lo Stato francese per il contributo sulla Ricerca e Sviluppo.

Attivo corrente

(3.8) Rimanenze

Le rimanenze (pari a Euro 202 migliaia al 31 dicembre 2015) si riferiscono a prodotti hardware e software di base in giacenza, destinati ad essere ceduti a clienti ma non ancora consegnati entro la chiusura dell'esercizio.

(3.9) Crediti Commerciali

I crediti commerciali verso clienti sono così dettagliati:

(Migliaia di euro)	31/12/15	31/12/14
Crediti verso clienti italiani	27.864	32.022
Crediti verso clienti esteri	17.285	14.645
Fondo svalutazione crediti verso clienti	(2.398)	(2.496)
Totale crediti verso clienti	42.752	44.171
Lavori in corso	6.411	4.423
Crediti commerciali netti verso clienti	49.163	48.594

I crediti commerciali verso clienti italiani si riferiscono, in parte, a crediti verso clienti nazionali appartenenti alla Pubblica Amministrazione. Non si verifica una significativa concentrazione del rischio in relazione ai crediti commerciali, in quanto il Gruppo ha un elevato numero di clienti.

Sussistono allo stato attuale alcune specifiche posizioni di incerto realizzo, a fronte delle quali è stato stanziato un fondo svalutazione ritenuto congruo, a opinione del management, a coprire i rischi di inesigibilità.

Nell'esercizio 2015 il Gruppo ha ceduto con la clausola pro-soluto crediti per un valore nominale di Euro 40.213 migliaia. Tali operazioni sono state rilevate contabilmente chiudendo i crediti a bilancio, in contropartita dell'entrata di disponibilità liquide. Nell'esercizio 2014, il Gruppo aveva dato luogo a operazioni di factoring pro-soluto per un importo pari ad Euro 40.198 migliaia.

Al 31 dicembre 2015 i crediti verso clienti includono crediti per un valore nominale di Euro 1.337 migliaia che il Gruppo ha ceduto con la clausola pro-solvendo; al 31 dicembre 2014 i crediti ceduti con la clausola pro-solvendo ammontavano a 180 migliaia di Euro; tali operazioni sono state rilevate contabilmente come un finanziamento ricevuto, mantenendo nell'attivo il credito verso i clienti ceduti.

Di seguito si riporta la movimentazione del fondo svalutazione crediti:

Saldo al 01/01/14	2.218
Utilizzo dell'esercizio	(1.042)
Accantonamento dell'esercizio	1.320
Saldo al 31/12/14	2.496
Utilizzo dell'esercizio	(941)
Accantonamento dell'esercizio	839
Saldo al 31/12/15	2.398

(3.10) Altre attività correnti

Il dettaglio delle altre attività correnti è il seguente :

(Migliaia di euro)	31/12/15	31/12/14
Crediti per contributi	2.467	1.202
Acconti a fornitori	17	5
Crediti verso dipendenti per anticipi su spese a piè di lista	81	81
Crediti Diversi	990	1.191
Ratei e risconti attivi	1.183	1.059
Altre attività correnti	4.738	3.538

L'incremento principale si riferisce alla voce "Crediti per contributi" e rappresenta il credito che NoemaLife SpA vanta nei confronti del MIUR per le attività finanziate svolte nell'ambito del progetto Smart Health.

(3.11) Attività finanziarie correnti

Le Attività finanziarie correnti (pari ad Euro 361 migliaia al 31 dicembre 2015) si riferiscono principalmente a crediti finanziari e quote di Fondi di investimento detenuti dalla controllata NoemaLife Argentina.

(3.12) Disponibilità liquide

Il dettaglio della voce è il seguente:

(Migliaia di euro)	31/12/15	31/12/14
Saldi bancari attivi	13.855	7.378
Denaro e valori in cassa	7	4
Disponibilità liquide	13.862	7.382

Il saldo delle disponibilità liquide al netto dei conti correnti passivi, utilizzato ai fini del rendiconto finanziario, è il seguente:

(Migliaia di euro)	31/12/15	31/12/14
Saldi bancari attivi	13.855	7.378
Denaro e valori in cassa	7	4
	13.862	7.382
Banche c/c passivi	(2.363)	(2.848)
Totale	11.499	4.534

(3.13) Patrimonio Netto

Il dettaglio del Patrimonio Netto è il seguente:

(Migliaia di euro)	31/12/15	31/12/14
Capitale Sociale	3.975	3.974
Azioni proprie in portafoglio (valore nominale)	(27)	(19)
Capitale Sociale	3.947	3.955
Riserva Sovrapprezzo Azioni	12.333	17.992
Azioni proprie in portafoglio (sovrapprezzo)	(215)	(130)
Riserva per azioni proprie	240	149
Riserva FTA 1/1/2003	150	150
Versamento Soci c/futuro aumento di capitale	4.000	0
Riserva da valutazione	(448)	(542)
Altre riserve	16.060	17.619
Riserva Legale	399	395
Utili non distribuiti / (Perdite riportate a nuovo)	(355)	(5.029)
Risultato dell'esercizio	871	(718)
Utili (Perdite) portati a nuovo	915	(5.352)
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	20.922	16.222
Patrimonio netto di terzi	10.702	11.579
TOTALE PATRIMONIO NETTO	31.624	27.801

La Riserva Legale e gli Utili non distribuiti sono composti unicamente da Riserve di utili; non vi sono riserve in sospensione di imposta.

Capitale Sociale

Il capitale sociale (interamente sottoscritto e versato) al 31 dicembre 2015 è pari a Euro 3.974.500,40 ed è rappresentato da n. 7.643.270 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,52.

Non esistono categorie di azioni diverse da quelle ordinarie. Tutte le azioni emesse sono interamente liberate.

Si ricorda che in data 13 febbraio 2015, l'assemblea straordinaria dei soci Noemalife ha deliberato un aumento del capitale sociale, a pagamento, in via inscindibile, per un importo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 4.000.000 (quattromilioni), a servizio esclusivo della conversione del Prestito Obbligazionario, mediante l'emissione di nuove azioni ordinarie NoemaLife, aventi lo stesso godimento e le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione (le "Azioni di Compendio").

Come sopra esposto, il Prestito Obbligazionario è stato convertito nel primo periodo di esercizio e alla data della presente relazione il nuovo capitale sociale (interamente sottoscritto e versato) è pari a Euro 4.345.928,60 ed è rappresentato da n. 8.357.555 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,52.

Riserva sovrapprezzo azioni

La riserva sovrapprezzo azioni, pari ad Euro 12.333 migliaia al 31 dicembre 2015, si è originata nel maggio 2006 per effetto della quotazione in Borsa delle azioni della Società.

Utili non distribuiti / (Perdite riportate a nuovo)

Tale voce include i risultati degli esercizi precedenti, riportati a nuovo.

Quota di pertinenza di terzi

La quota di pertinenza di terzi al 31 dicembre 2015 ammonta ad Euro 10.702 migliaia ed è relativa al Gruppo Medasys, detenuto al 41,96% da soci terzi, a Solinfo S.r.l., detenuta al 22% da soci terzi, a ConnexxaLife S.r.l., detenuta al 49% da soci terzi, NoemaLife Argentina S.r.l., detenuta al 4,73% da soci terzi, a MTT Pro, detenuta al 40% da soci terzi, a Service Life Srl, detenuta al 49% da soci terzi, a Codices Srl, detenuta al 49% da soci terzi, a NoemaLife UK Ltd detenuta al 15% da soci terzi, a KerLife Srl detenuta al 20% da soci terzi, a NoemaLife Adria Llc detenuta al 30% da soci terzi e a NoemaLife Mexico SdeRLCV detenuta all'1% da soci terzi.

Raccordo tra Patrimonio Netto e risultato di periodo della NoemaLife S.p.a con i corrispondenti valori da bilancio consolidato di Gruppo

(migliaia di Euro)

Descrizione	Patrimonio netto al 01.01.15	Aumento capitale sociale e altri movimenti	Risultato Economico	Patrimonio netto al 31.12.15
NoemaLife S.p.a	16.238	2.691	2.285	21.214
Effetto derivante dall'applicazione di principi contabili uniformi	(5)		8	2
Eliminazione utili e perdite intragruppo	(1.265)		169	(1.096)
Storno dividendi e delle svalutazioni intragruppo	(3.092)	(19)	(420)	(3.531)
Effetto derivante dall'eliminazione delle partecipazioni Consolidate	2.076	1.280	174	3.529
Risultati conseguiti dalle partecipate	4.557		(2.167)	2.390
Variazione area di consolidamento	10.005	569		10.573
Variazione riserva da rivalutazione	(409)	74		(335)
Differenza di conversione	(303)	(820)		(1.123)
Patrimonio netto e risultato	27.801	3.774	49	31.624
Patrimonio netto e risultato di pertinenza di terzi	11.579	(55)	(822)	10.702
Patrimonio netto e risultato di Gruppo	16.222	3.829	871	20.922

PASSIVO NON CORRENTE

(3.14) Passività finanziarie

Il dettaglio della voce è il seguente:

(Migliaia di euro)	31/12/15	31/12/14
Banche conto anticipi fatture/contratti	9.316	9.607
Banche c/c passivi	2.363	2.848
Banche c/finanziamenti a breve	8.165	5.726
Debiti vs factor	1.482	1.769
Debiti vs società di leasing	275	256
Debiti verso altri finanziatori	56	343
Passività Finanziarie Correnti	21.657	20.549
Banche c/ finanziamenti a lungo	17.562	7.113
Debiti vs Società di Leasing a lungo	198	310
Passività Finanziarie Non Correnti	17.760	7.423
Debiti finanziari correnti verso soci	167	159
Debiti finanziari non correnti verso soci	174	4.341
Passività Finanziarie vs Soci	341	4.500
Totale Passività Finanziarie	39.758	32.472

Il tasso passivo medio dei conti anticipi è stato pari a circa il 4,5% su base annua, in leggero decremento rispetto alle condizioni applicate nel corso dell'esercizio precedente, mentre il tasso passivo medio relativo a scoperti di conto corrente è superiore di circa 3 punti percentuali rispetto al tasso medio dei conti anticipi.

Si evidenzia in particolare la crescita dei finanziamenti non correnti, legata principalmente all'emissione da parte della Capogruppo di un prestito obbligazionario ai sensi della legge 134/2012 (c.d. minibond) denominato "NOEMALIFE 2015-2020 - 5,45%", per un importo complessivo pari a nominali Euro 10.000.000, riservato esclusivamente ad investitori qualificati e ammesso alla negoziazione sul Segmento ExtraMOT PRO, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Il prestito obbligazionario (emesso alla pari) ha durata quinquennale, un tasso nominale annuo pari al 5,45% ed un rimborso amortizing con un anno di preammortamento.

La suddivisione fra la quota a breve e a lungo dei finanziamenti bancari e del prestito obbligazionario è la seguente:

(Migliaia di euro)	31/12/15	31/12/14
Banche c/finanziamenti a breve	8.165	5.726
Prestito obbligazionario (minibond)	10.000	0
Banche c/ finanziamenti a lungo	7.562	7.113
Totale	25.727	12.839

Si evidenzia che NoemaLife Spa ha in essere quattro finanziamenti soggetti a clausole di covenants come di seguito esposto:

- 1) un finanziamento a lungo termine di originari Euro 3.000 migliaia soggetto a clausole di covenants attraverso le quali devono essere soddisfatti due indicatori chiave di performance, che alla data di chiusura dell'esercizio sono stati rispettati;
- 2) un finanziamento a lungo termine di originari Euro 1.000 migliaia, soggetto a clausole di covenants che devono soddisfare tre indicatori chiave di performance, che alla data di chiusura dell'esercizio sono stati rispettati;
- 3) un finanziamento a lungo termine di originari Euro 1.000 migliaia soggetto a clausole di covenants attraverso le quali devono essere soddisfatti due indicatori chiave di performance, che alla data di chiusura dell'esercizio sono stati rispettati;
- 4) un Prestito Obbligazionario a lungo termine di originari Euro 10.000 migliaia soggetto a clausole di covenants attraverso le quali devono essere soddisfatti tre indicatori chiave di performance, che alla data di chiusura dell'esercizio sono stati rispettati.

L'ammontare della voce Passività finanziarie vs Soci è rappresentato da un finanziamento erogato a NoemaLife SpA da Ghenos Srl, per un totale di originari Euro 500 migliaia, suddiviso nella quota rimborsabile entro 12 mesi (Euro 167 migliaia) ed in quella oltre 12 mesi (Euro 174 migliaia).

Al fine di agevolare il commento sulla variazione della posizione finanziaria del Gruppo, si allega di seguito il dettaglio delle passività finanziarie al netto delle disponibilità liquide:



(Migliaia di Euro)	31/12/15	31/12/14
Disponibilità liquide	13.862	7.382
A Totale liquidità e mezzi equivalenti	13.862	7.382
Attività finanziarie correnti	361	293
Debiti per parte corrente dell'indebitamento non corrente	(8.165)	(5.726)
Debiti verso banche per c/c passivi	(2.363)	(2.848)
Debiti verso banche per anticipi fatture / contratti	(9.316)	(9.607)
Debiti verso altri finanziatori (società di factoring)	(1.482)	(1.769)
Debiti vs Società di Leasing	(275)	(256)
Passività finanziarie a breve termine verso terzi	(55)	(343)
B Totale indebitamento finanziario corrente	(21.295)	(20.256)
C Totale indebitamento finanziario corrente netto (B - A)	(7.433)	(12.874)
Attività finanziarie non correnti	1.560	1.281
Debiti per finanziamenti non correnti	(17.562)	(7.113)
Debiti vs Società di Leasing a lungo	(198)	(310)
D Totale indebitamento finanziario non corrente	(16.200)	(6.142)
E Totale indebitamento finanziario netto (C + D)	(23.633)	(19.016)
Debiti finanziari correnti verso soci	(167)	(159)
Debiti finanziari non correnti verso soci	(174)	(4.341)
F Totale indebitamento finanziario netto	(23.973)	(23.515)

La posizione finanziaria netta nel periodo è stata influenzata negativamente dal pagamento da parte della Capogruppo degli incentivi all'esodo avvenuti nel periodo nonché i relativi pagamenti del T.F.R., con un effetto finanziario pari ad Euro 1.126 migliaia, dagli investimenti per lo sviluppo di nuovi prodotti effettuati dal Gruppo nel periodo, pari ad Euro 7.309 migliaia, nonché dalla crescita del Capitale Circolante Netto, pari ad Euro 4.001 migliaia, strettamente legato al calo delle passività correnti. Parallelamente, si rileva una buona performance del ciclo attivo, che registra un calo dei tempi medi d'incasso del 4% nell'esercizio 2015.

Si ricorda infine l'avvenuta conversione in capitale del "Prestito Obbligazionario Convertibile NoemaLife 2015/2016", dell'importo di Euro 4 milioni.

(3.15) Fondi per rischi ed oneri

Movimenti del fondo rischi ed oneri non correnti (importi in migliaia di Euro)	
Saldo al 01/01/15	118
Utilizzo dell'esercizio	(83)
Accantonamento dell'esercizio	108
Saldo al 31/12/15	142

Movimenti del fondo rischi ed oneri correnti (importi in migliaia di Euro)	
Saldo al 01/01/15	509
Utilizzo dell'esercizio	(500)
Accantonamento dell'esercizio	201
Saldo al 31/12/15	210

I Fondi per rischi ed oneri, espressi in correnti e non correnti, ammontano complessivamente ad Euro 352 migliaia e rappresentano principalmente, relativamente ai non correnti, gli accantonamenti per rischi legati a contenziosi del gruppo; i Fondi per rischi ed oneri correnti sono dovuti principalmente agli stanziamenti di oneri e sanzioni su debiti verso l'Erario italiano, non pagati alle naturali scadenze, che verranno saldati entro i termini previsti dalle vigenti normative in materia.

(3.16) Fondo benefici a dipendenti

(Migliaia di euro)	31/12/15	31/12/14
Fondo benefici a dipendenti	3.655	3.999
Totale fondo benefici a dipendenti	3.655	3.999

La stima del valore attuariale dei Piani a benefici definiti è stata effettuata da attuari indipendenti.

La movimentazione del fondo in oggetto è la seguente:

(Migliaia di Euro)	31/12/15	31/12/14
Valore del fondo al 01/01/2015	3.999	3.359
Costo per il servizio	1.119	1.100
(Utili)/Perdite attuariali	(224)	658
TFR versato a fondi di previdenza complementare e al fondo di tesoreria INPS	(938)	(914)
Liquidazioni ed anticipazioni pagate	(185)	(192)
Altri movimenti	(116)	(13)
Totale	3.655	3.999

Come richiesto dallo IAS 19, si fornisce di seguito l'informativa relativa ai piani a benefici definiti a favore dei dipendenti, distinguendo i criteri adottati per le società italiane e per il gruppo Medasys:

Società italiane:

la valutazione attuariale della passività connessa all'erogazione del TFR in base al principio contabile IAS 19 è stata effettuata secondo le indicazioni fornite dall'Ordine Nazionale degli Attuari; di seguito sono riportate le ipotesi su cui si fondano le valutazioni: per ciò che attiene alla funzione di sopravvivenza generale sono state adottate le "Tavole demografiche ISTAT della popolazione residente" relative all'anno 2014 distintamente per i due sessi.

La probabilità di uscita dall'attività lavorativa per turnover è stata stimata in accordo con il management aziendale nella misura annua del 5,18% per tutto il personale. Tale misura è stata ricavata dai dati storici riguardanti il gruppo di imprese oggetto di valutazione.

La probabilità di anticipazione del TFR è stata valutata in accordo con il management aziendale nella misura del 2,72%. Anche tale misura è stata ricavata dai dati storici riguardanti il gruppo di imprese oggetto di valutazione.

E' stata inoltre considerato che le anticipazioni vengano chieste nella misura del 70% del saldo del TFR maturato;

Per l'uscita per pensionamento è stata considerata la data in cui viene maturato il requisito del pensionamento per vecchiaia;

Si considera che per i lavoratori con contratto a tempo determinato il TFR venga liquidato alla data di scadenza del contratto.

Il tasso di inflazione è stato fissato per tutta la proiezione nella misura del 1,5%

Per le retribuzioni è stata considerata un tasso nominale medio annuo di crescita valido per tutti i dipendenti pari al 1,5%. Tale informazione è stata fornita dalla società e deriva dall'esperienza maturata dalla stessa e dalle ipotesi di sviluppo delle linee di carriera previste per i dipendenti;

Per l'attualizzazione è stato adottato il tasso di rendimento delle obbligazioni corporate con rating AA e con durata maggiore di 10 anni (Market iBoxx € Corporates AA 10+) che alla data di valutazione risultava essere del 2,03%.

Gruppo Medasys:

L'ammontare delle passività pensionistiche è stimato considerando il pensionamento ad una età tra 64 e 66 anni per i "Quadri" e tra 62 e 64 per i "non Quadri".

Il tasso di incremento delle retribuzioni è del 2,5% per i "non Quadri" e il 3% per i "Quadri".

Il tasso di inflazione è del 2%.

Il tasso di attualizzazione è del 2% nel 2015, era del 1,5% nel 2014.

Il tasso delle contribuzioni sociali sui salari è del 45%.

Il coefficiente di presenzialismo è in funzione del turn over per classi di età.

L'aspettativa di vita dei beneficiari è stata calcolata in maniera differenziata tra uomini e donne tenendo conto della tavola di mortalità TF 00-02.

(3.17) Debiti commerciali non correnti

La voce debiti commerciali non correnti, per Euro 462 migliaia, si riferisce a debiti per impegni di Medasys, in relazione ad acconti ricevuti da clienti relativi a progetti a lunga durata.

(3.18) Altre passività non correnti

La voce altre passività non correnti, per Euro 2.322 migliaia, si riferisce per la grande maggioranza a debiti detenuti da Medasys ed è composta principalmente dalla passività per IVA calcolata sulle fatture da emettere non correnti verso clienti (Euro 1.495 migliaia) e debiti vari non correnti.

PASSIVO CORRENTE

(3.19) Debiti commerciali

La voce debiti commerciali comprende i debiti per forniture di servizi e prodotti e può essere dettagliata come segue:

(Migliaia di euro)	31/12/15	31/12/14
Fornitori italiani	5.391	5.188
Fornitori esteri	3.693	3.653
Lavori in corso con anticipi superiori all'avanzamento ricavi	2.979	2.017
Totale debiti commerciali	12.063	10.858

Il saldo dei debiti commerciali al 31 dicembre 2015 è pari ad Euro 12.063 migliaia, in incremento rispetto al dato al 31 dicembre 2014, con particolare riferimento alla Voce di Lavori in corso superiori all'avanzamento ricavi.

(3.20) Passività per imposte correnti

Il dettaglio dei saldi patrimoniali per imposte correnti è il seguente:

(Migliaia di euro)	31/12/15	31/12/14
Attività per imposte correnti	97	71
Passività per imposte correnti	(1.089)	(1.068)
Totale Attività e Passività per imposte correnti	(992)	(997)

Le attività e le passività per imposte correnti si riferiscono alle imposte dirette; le variazioni ed il saldo di fine periodo sono strettamente connesse alla dinamica del versamento degli acconti ed al carico impositivo delle società del Gruppo nei diversi periodi.

(3.21) Altre passività correnti

Il dettaglio delle altre passività correnti è riportato di seguito:

(Migliaia di euro)	31/12/15	31/12/14
Debiti tributari	11.579	15.403
Debiti verso Istituti di Previdenza e Assistenza	4.188	4.408
Debiti verso il personale per emolumenti	4.953	5.093
Altri debiti diversi	1.288	1.256
Ratei e risconti passivi	2.615	1.652
Altre passività correnti	24.623	27.812

La variazione della voce rispetto al 31 dicembre 2014, pari ad Euro 3.189 migliaia, è dovuta prevalentemente al decremento dei Debiti tributari; si rammenta che in tale Voce sono inclusi debiti verso l'Erario italiano non pagati alle naturali scadenze e che verranno saldati entro i termini previsti dalle vigenti normative in materia anche, per quanto possibile, tramite compensazione con i crediti certificati dalla Pubblica Amministrazione italiana.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

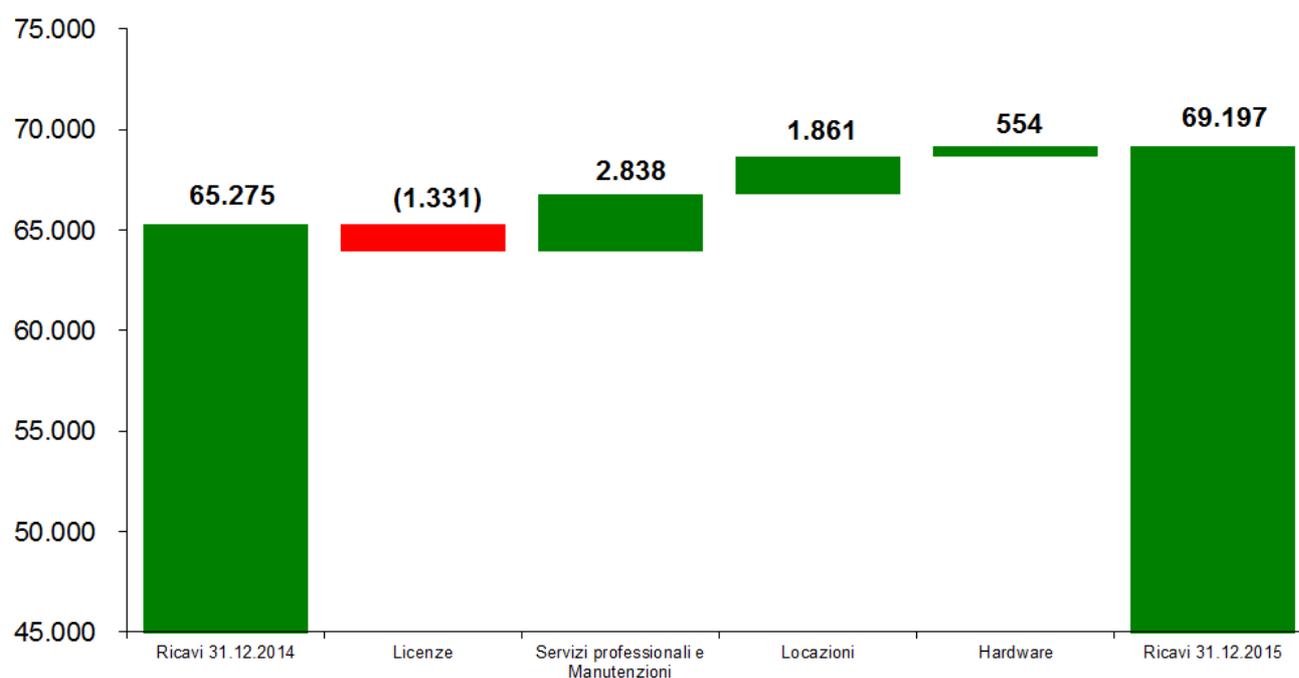
(3.22) Ricavi

Di seguito si evidenzia il dettaglio dei ricavi per natura:

Ricavi per natura	31/12/15	Incid%	31/12/14	Incid%	Var
Licenze	14.964	22%	16.295	25%	-8%
Servizi professionali e Manutenzioni	48.114	69%	45.276	69%	6%
Locazioni	4.792	7%	2.931	4%	63%
Hardware & Software	1.327	2%	773	1%	72%
Totale ricavi di vendita	69.197	100%	65.275	100%	6%

L'incremento dei ricavi di vendita nell'esercizio 2015 rispetto all'esercizio 2014 è pari ad Euro 3.922 migliaia (+6%).

Il dettaglio dell'incremento dei ricavi dell'anno 2015 rispetto all'anno 2014 è esposto nel grafico sotto riportato:



Si dettaglia di seguito la distribuzione geografica dell'ammontare dei ricavi registrato dal Gruppo nel 2015:

(Migliaia di euro)	31/12/15	31/12/14
Italia	42.566	37.621
Francia	16.372	21.309
Germania	442	237
Gran Bretagna	1.334	158
Sud America	4.145	3.151
Altri Paesi europei	1.940	878
Altri Paesi extra europei	2.397	1.921
Totale	69.197	65.275

(3.23) Altri ricavi

Il dettaglio degli altri ricavi è il seguente:

(Migliaia di euro)	31/12/15	31/12/14
Contributi	1.500	1.484
Altri ricavi e proventi	629	774
Altri ricavi	2.129	2.258

Gli altri ricavi (pari ad Euro 2.129 migliaia) sono sostanzialmente in linea con quelli dell'anno precedente (-5,7%). La voce è costituita principalmente da contributi spettanti per la ricerca e lo sviluppo, a fronte di specifici progetti realizzati dal Gruppo ed a contributi per l'innovazione, oltre ad alcune rifatturazioni di costi.

(3.24) Costi per materie prime e di consumo

Il saldo dei costi per materie prime e di consumo è riportato di seguito :

(Migliaia di euro)	31/12/15	31/12/14
Consumi di materie prime, sussidiarie e di merci	1.704	1.625
Consumi di materie prime, sussidiarie e di merci	1.704	1.625

La voce "consumi di materie prime, sussidiarie e di merci" si riferisce all'acquisto di macchine elettroniche, hardware e software acquistati per la rivendita ai clienti e risulta in linea con il relativo ammontare dell'esercizio precedente.

(3.25) Costi per servizi

Il dettaglio dei costi per servizi è riportato di seguito:

(Migliaia di euro)	31/12/15	31/12/14
Costi per utenze	924	925
Costi promozionali e di pubblicità	551	626
Manutenzioni	1.467	1.363
Noleggi	1.611	1.621
Royalties	33	40
Affitti	1.589	1.623
Altri costi per servizi	1.918	2.193
Consulenze tecniche	3.283	1.944
Marketing	467	420
Consulenze amministrative	932	593
Consulenze del lavoro	275	247
Altre consulenze	991	1.232
Consulenze fiscali legali e notarili	630	607
Compensi sindaci, amministratori	1.200	1.482
Totale costi per servizi	15.871	14.916

L'incremento dei costi per servizi nell'esercizio 2015, rispetto all'esercizio 2014, nel complesso pari ad Euro 955 migliaia, è dovuto principalmente al maggior ricorso a consulenze tecniche esterne per la gestione di alcuni progetti nel corso dell'anno; rimane costante la continua attenzione del Gruppo nella gestione delle attività di contenimento dei costi, principalmente per quanto riguarda le spese generali per affitti ed utenze.

(3.26) Costi per il personale

Il dettaglio della voce è il seguente:

(Migliaia di euro)	31/12/15	31/12/14
Salari e Stipendi	26.055	24.578
Oneri sociali	9.130	9.118
Accantonamento fondo benefici dipendenti	1.171	1.123
	36.356	34.819
Altri costi del personale	3.936	3.727
Costi per il personale	40.292	38.546

Si precisa che la voce "Altri costi del personale" è relativa a buoni pasto, corsi di formazione e spese di trasferta rimborsate ai dipendenti (nell'ambito della loro attività di servizio ai clienti).

Il numero medio dei dipendenti nell'esercizio 2015 e nell'esercizio 2014 - diviso per categoria professionale - è il seguente:

	31/12/15	31/12/14
Dirigenti	22	24
Quadri	63	63
Impiegati	359	350
Operai	8	9
Dipendenti società estere	271	254
Totale	722	699

Il costo del lavoro nell'esercizio 2015 è pari al 56% dei ricavi totali, in leggero decremento rispetto all'esercizio 2014 (57%).

L'incidenza di tale costo è comunque in linea con le caratteristiche del settore, che prevede l'intenso ricorso a personale qualificato per lo sviluppo dei prodotti e per i servizi che il Gruppo rende ai clienti per l'installazione, la manutenzione e l'aggiornamento di prodotti software.

(3.27) Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni

Si riportano di seguito gli ammortamenti e gli accantonamenti ai fondi effettuati nel corso dei periodi presi in esame:

(Migliaia di euro)	31/12/15	31/12/14
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	680	682
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	7.606	7.462
Totale ammortamenti	8.286	8.144
Accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti	839	1.223
Accantonamento / (Rilascio) al Fondo Rischi ed Oneri	108	(388)
Svalutazione Avviamento	150	0
Totale accantonamenti	1.097	835

Il costo per ammortamenti materiali è prevalentemente relativo alla quota di competenza dell'ammortamento dell'hardware e dei mobili ed arredi d'ufficio.

L'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è principalmente costituito dalle quote di ammortamento delle liste clienti, dei costi di sviluppo e dei software.

La voce accantonamento al fondo svalutazione crediti corrisponde allo stanziamento dell'anno a un fondo ritenuto congruo, ad opinione del management, a coprire i rischi di inesigibilità, in relazione ad alcune posizioni creditorie di incerto realizzo.

(3.28) Altri costi

La voce Altri costi nell'esercizio 2015 ammonta ad Euro 1.410 migliaia, ed è principalmente composta da imposte e tasse varie di Medasys (per Euro 763 migliaia), spese di rappresentanza ed oneri di gestione.

(3.29) Proventi ed oneri finanziari

Di seguito si riporta il dettaglio:

(Migliaia di euro)	31/12/15	31/12/14
Interessi attivi bancari	6	43
Altri proventi finanziari	518	535
Proventi Finanziari	524	578
Interessi ed oneri bancari	(718)	(776)
Interessi passivi verso società di factoring	(635)	(775)
Interessi per mutui e finanziamenti	(748)	(598)
Altri	(827)	(560)
Oneri Finanziari	(2.928)	(2.709)
Proventi/(Oneri) Finanziari Netti	(2.404)	(2.131)
Saldo gestione finanziaria	(2.404)	(2.131)

La voce "Proventi finanziari" comprende i proventi finanziari relativi alla liquidità, maturati su rapporti di conto corrente e gli interessi di mora al 31 dicembre 2015 addebitati ai clienti per ritardati pagamenti.

La voce "Interessi ed oneri bancari" comprende gli interessi passivi sui c/c bancari e sui conti anticipi fatture, la voce "Interessi passivi verso società di factoring" raggruppa gli interessi e le spese relative alle fattorizzazioni dei crediti mentre la Voce "Interessi per mutui e finanziamenti" accoglie gli interessi sui finanziamenti accesi.

Il decremento degli interessi passivi verso società di factoring è da attribuirsi al miglioramento delle condizioni di costo applicati dalle società di Factoring a tali operazioni, a parità di cessioni pro-soluto rispetto all'esercizio precedente, come commentato nella precedente Nota 3.9.

L'incidenza degli oneri finanziari sul totale dei ricavi operativi (pari a circa il 3,4%) è in leggero incremento rispetto al dato registrato al 31 dicembre 2014 (+3,2%).

(3.30) Imposte

Il dettaglio della voce Imposte è il seguente:

	31/12/15	31/12/14
Ires	300	59
Irap	345	603
Imposte correnti società estere	78	78
TOTALE IMPOSTE CORRENTI	723	740
Imposte differite / (anticipate)	(510)	(808)
Saldo Imposte	213	(68)

Le variazioni delle imposte IRES ed IRAP sono strettamente collegate ai risultati economici delle società italiane del Gruppo.

Al 31 dicembre 2015 la società controllata tedesca NoemaLife GmbH dispone di perdite pregresse per circa 14,5 milioni di Euro, illimitatamente riportabili e utilizzabili a fronte delle imposte sul reddito, originate per la maggior parte prima della sua acquisizione da parte del Gruppo NoemaLife. In relazione al beneficio fiscale potenziale, che sarebbe pari a circa 4,8 milioni di Euro, non è stata contabilizzata alcuna imposta anticipata, per l'assenza di certezze sulla futura recuperabilità di tali perdite pregresse, che dipende dai futuri utili che saranno realizzati dalla partecipata.

Si evidenzia inoltre che la società controllata francese Medasys S.A. dispone di perdite pregresse per circa 10,5 milioni di Euro utilizzabili ai fini delle imposte sul reddito. Non sono state contabilizzate imposte anticipate su tali perdite riportabili (con beneficio fiscale potenziale pari a circa 3,3 milioni di Euro) per l'assenza di certezze sulla futura recuperabilità di tali perdite pregresse, che dipende dai futuri utili che saranno realizzati dalla partecipata.

(3.31) Utile per azione

Utile per azione

L'utile per azione base è calcolato dividendo il numeratore composto dall'utile di competenza del Gruppo per il denominatore calcolato come media ponderata delle azioni in circolazione al netto delle azioni proprie nel periodo.

L'utile per azione diluito è calcolato dividendo il numeratore composto dall'utile di competenza del Gruppo, rettificato per gli interessi passivi rilevati a favore dei possessori di strumenti di debito convertibili al netto dell'effetto fiscale, per il denominatore calcolato come media ponderata delle azioni in circolazione al netto delle azioni proprie ed incrementata della media ponderata delle potenziali azioni ordinarie derivanti dalla conversione delle obbligazioni.

Di seguito è riportato il calcolo dell'Utile per azione:

(Migliaia di Euro)	31.12.15	31.12.14
Risultato di pertinenza del Gruppo	871	(718)
Numero medio azioni in circolazione, al netto azioni proprie	7.596.815	7.607.091
Risultato per azione base	0,115	(0,094)
(Migliaia di Euro)		
Risultato di pertinenza del Gruppo Adjusted	900	(718)
Numero medio delle azioni in circolazione Adjusted	7.835.562	7.607.091
Risultato per azione diluito	0,115	(0,094)

(3.32) Gestione dei rischi finanziari

Il Gruppo è esposto ai rischi connessi alla propria operatività, nonché ai rischi finanziari derivanti dalla situazione congiunturale a livello italiano ed europeo, in particolare riferibili alle seguenti fattispecie:

- rischi di credito, derivanti dalle normali operazioni commerciali o da attività di finanziamento; la natura della maggioranza della committenza, se da un lato costituisce garanzia della solvibilità del cliente, allunga i tempi di incasso rispetto ai termini usuali in altri business, generando scaduti anche significativi;
- rischi di liquidità, relativi alla disponibilità di risorse finanziarie ed all'accesso al mercato del credito; al fine di supportare la crescita del business di riferimento, il Gruppo si è dotato di una serie di strumenti con l'obiettivo di ottimizzare la gestione delle risorse finanziarie e alla luce della revisione del modello di business, dovrà integrare le proprie modalità di finanziamento della gestione corrente, con forme tecniche congruenti alla modalità di fornitura pluriennale, ad affiancamento delle tipiche linee di finanziamento commerciale;
- rischi di mercato, relativi all'esposizione del Gruppo su strumenti finanziari che generano interessi (rischi di tasso di interesse). Il Gruppo è esposto alle variazioni dei tassi di interesse sulle passività finanziarie a tasso variabile, riferibili all'area Euro. Il Gruppo non è invece esposto a significativi rischi di cambio.

L'attuale congiuntura economica e finanziaria mondiale, in particolare italiana, impone una sempre maggior attenzione alla gestione finanziaria. Il management, anche in considerazione della tipologia dell'attività svolta e della natura prevalentemente pubblica dei propri clienti, ritiene che i fondi e le linee di credito attualmente disponibili, oltre alla liquidità che sarà generata dall'attività operativa e di finanziamento, consentiranno al Gruppo di soddisfare i propri fabbisogni derivanti dalle attività di investimento, di gestione del capitale circolante e di rimborso dei debiti alla loro naturale scadenza.

Per quanto riguarda i rischi operativi, il Gruppo è esposto in particolare ai rischi connessi ai tempi di pagamento dei clienti. Il mercato in cui opera è infatti caratterizzato da una struttura finanziaria che pesa in larga misura sui fornitori. Le aziende sanitarie pubbliche, infatti,

hanno la consuetudine di compensare i ritardi nell'erogazione dei finanziamenti a loro riservati ritardando a loro volta i pagamenti ai fornitori, finanziandosi quindi in larga misura grazie ai debiti commerciali.

Situazione crediti

Al 31 dicembre 2015 i crediti commerciali, complessivamente pari ad Euro 59.363 migliaia (comprensivi anche dei lavori in corso) e vantati principalmente nei confronti di committenti pubblici o derivazioni di istituzioni pubbliche, risultano scaduti per Euro 11.173 migliaia, dei quali Euro 5.388 migliaia scaduti da più di 12 mesi. Si evidenzia che i clienti del Gruppo, che per la maggioranza sono enti pubblici, sono, su base storica, generalmente solvibili. Caratteristica del settore tuttavia è che i tempi medi di pagamento siano lunghi, mediamente nel 2015 si sono rilevati pari circa a 252 giorni (al lordo dell'effetto delle cessioni factor) a fronte di condizioni standard teoriche di pagamento delle fatture di 90 giorni. Si precisa che non vi sono concentrazioni significative del rischio di credito nel Gruppo.

Attività Finanziarie

Le attività finanziarie al 31 dicembre 2015 sono interamente costituite da finanziamenti e crediti sia per quanto riguarda l'attivo non corrente che l'attivo corrente; si riporta di seguito lo schema di collegamento con la Situazione Patrimoniale e Finanziaria:

Rif IFRS	Categoria	Descrizione attività finanziarie	31/12/15	31/12/14
IFRS 7.8 a	Attività finanziarie al fair value rilevate a CE	NA		
IFRS 7.8 b	Investimenti posseduti fino a scadenza	NA		
IFRS 7.8 c	Finanziamenti e crediti	Attività finanziarie non correnti	1.560	1.281
IFRS 7.8 c	Finanziamenti e crediti	Crediti commerciali non correnti	10.200	11.434
IFRS 7.8 c	Finanziamenti e crediti	Altre attività non correnti	4.617	2.503
IFRS 7.8 c	Finanziamenti e crediti	Crediti commerciali	49.163	48.594
IFRS 7.8 c	Finanziamenti e crediti	Attività finanziarie correnti	361	293
IFRS 7.8 c	Finanziamenti e crediti	Altre attività correnti	4.738	3.538
IFRS 7.8 c	Finanziamenti e crediti	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	13.862	7.382
IFRS 7.8 d	Attività finanziarie disponibili per la vendita	NA		
TOTALE			84.501	75.025

Passività Finanziarie

Le passività finanziarie al 31 dicembre 2015 sono interamente costituite da Passività Finanziarie valutate al costo ammortizzato sia per quanto riguarda il passivo non corrente che il passivo corrente; si riporta di seguito lo schema di collegamento con la Situazione Patrimoniale e Finanziaria:

Rif IFRS	Categoria	Descrizione attività finanziarie	31/12/15	31/12/14
IFRS 7.8 e	Passività finanziarie al fair value rilevate a CE	NA		
IFRS 7.8 f	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Passività finanziarie a lungo termine	17.934	11.764
IFRS 7.8 f	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Passività finanziarie a breve termine	21.824	20.708
TOTALE			39.758	32.472



Informazioni rilevanti relative alle passività finanziarie

Tipologia Finanziamento	Valuta	Tasso di interesse nominale 2015	Scadenza	Valore contabile al 31-12-15	Quota a breve	Quota oltre l'esercizio	Da 1 a 5 anni	Valore contabile al 31-12-14
Finanziamento da banche non garantito	EUR	fisso 0,00%	2016	14	14	-	-	56
Finanziamento da banche non garantito	EUR	Euribor 6 mesi + 2,30%	2016	81	81	-	-	239
Finanziamento da banche non garantito	EUR	Euribor 6 mesi + 5,40% (minimo 5,80%)	2016	144	144	-	-	417
Finanziamento da banche non garantito	EUR	Euribor 6 mesi + 2,25% (minimo 3,25)	2016	108	108	-	-	426
Finanziamento da banche non garantito	EUR	Euribor 3 mesi + 1,80%	2015	-	-	-	-	500
Finanziamento da banche non garantito	EUR	Euribor 6 mesi + 3,50%	2017	500	250	250	250	750
Finanziamento da banche non garantito	EUR	Euribor 6 mesi MMP+ 6,20%	2017	1.573	1.031	542	542	2.539
Finanziamento da banche garantito	EUR	Euribor 3 mesi MMP+ 1,75%	2016	167	167	-	-	384
Finanziamento da banche garantito	EUR	Euribor 3 mesi MMP+ 2,20%	2016	99	99	-	-	203
Finanziamento da banche non garantito	EUR	Euribor 3 mesi + 4,25% (minimo 4,80%)	2016	101	101	-	-	231
Finanziamento da banche garantito	EUR	Euribor 3 mesi + 4,85%	2015	-	-	-	-	134
Finanziamento da banche non garantito	EUR	Euribor 3 mesi + 5,00% (minimo 6,50%)	2016	69	69	-	-	133
Finanziamento da banche garantito	EUR	Euribor 3 mesi + 4,50%	2017	279	221	58	58	487
Finanziamento da banche garantito	EUR	Euribor 3 mesi + 5,50%	2017	385	215	170	170	588
Finanziamento da banche garantito	EUR	Tasso fisso 1,5242	2020	286	-	286	286	286
Finanziamento da banche non garantito	EUR	Tasso fisso 0,25	2016	-	-	-	-	424
Finanziamento da banche non garantito	EUR	Euribor 3 mesi + 4,00%	2015	-	-	-	-	184
Finanziamento da banche non garantito	EUR	Tasso fisso 3,50	2016	383	383	-	-	879
Finanziamento da banche non garantito	EUR	Euribor 3 mesi + 6,00%	2015	-	-	-	-	506
Finanziamento da banche non garantito	EUR	Euribor 6 mesi + 3,50%	2018	787	329	458	458	-
Finanziamento da banche non garantito	EUR	Euribor 3 mesi + 3,50%	2016	1.188	1.188	-	-	-
Finanziamento da banche non garantito	EUR	Euribor 3 mesi + 3,50%	2016	28	28	-	-	-
Finanziamento da banche non garantito	EUR	Euribor 3 mesi + 2,90%	2016	400	400	-	-	-
Finanziamento da banche non garantito	EUR	Euribor 3 mesi + 3,10%	2017	838	498	340	340	-
Finanziamento da banche garantito	EUR	Euribor 3 mesi + 4,70%	2017	1.000	561	439	439	-
Finanziamento da banche non garantito	EUR	Euribor 3 mesi + 3,00%	2018	833	333	500	500	-
Finanziamento da banche non garantito	EUR	Tasso fisso 2,948%	2016	111	111	-	-	-
Finanziamento da banche non garantito	EUR	Euribor 3 mesi + 3,85%	2017	582	537	45	45	-
Scoperto di c/c	EUR	Euribor 3 mesi + 4,00%	2016	196	196	-	-	-
Anticipo su fatture	EUR	Euribor 3 mesi + 4,00%	6 mesi privati, 9 mesi pubblici	574	574	-	-	721
Anticipo su fatture	EUR	Euribor 3 mesi MMP+3,90%	12 mesi data fattura	2.308	2.308	-	-	2.690
Anticipo su fatture estero	EUR	Euribor 3 mesi MMP+4,00%	4 mesi data fattura	2	2	-	-	12
Anticipo su fatture	EUR	Euribor 3 mesi MMC + 5,20%	10 mesi data fattura	349	349	-	-	357
Anticipo su fatture	EUR	Euribor 3 mesi MMC + 5,50%	10 mesi data fattura	174	174	-	-	477
Anticipo su fatture	EUR	Euribor 3 mesi MMP + 2,446%	120 gg data fattura privati	32	32	-	-	806
Anticipo su fatture	EUR	Euribor 3 mesi + 3,8%	data scadenza fattura	164	164	-	-	113
Anticipo su fatture	EUR	Euribor 6 mesi + 4,77%	6 mesi data fattura	448	448	-	-	813
Anticipo su fatture estero	EUR	Euribor 3 mesi + 5,00%	6 mesi data fattura	61	61	-	-	56
Anticipo su fatture	EUR	Euribor 3 mese + 6,35%	12 mesi data ft pubb, 6 mesi privati	149	149	-	-	757
Anticipo su fatture	EUR	Euribor 3 mese + 4,95%	7 mesi data fattura	1.274	1.274	-	-	884
Anticipo su fatture estero	EUR	Euribor 3 mese + 4,95%	7 mesi data fattura	10	10	-	-	9
Anticipo su fatture	EUR	Tasso fisso 4,50	8 mesi data fattura	134	134	-	-	439
Anticipo su fatture	EUR	Euribor 3 mese + 2,75%	6 mesi data fattura	-	-	-	-	174
Anticipo su fatture	EUR	Euribor 3 mese + 2,25%	data scadenza fattura	496	496	-	-	-
Anticipo su fatture	EUR	Euribor 3 mesi + 3%	210 gg	271	271	-	-	-
Anticipo su fatture	EUR	Euribor 3 mese + 2,75%	5 mesi data fattura	435	435	-	-	-
Anticipo su fatture	EUR	Euribor 3 mese + 2,25%	data scadenza fattura	306	306	-	-	-
Anticipo contratti	EUR	Euribor 3 mesi + 3,75%	210 gg	209	209	-	-	-
Anticipo contratti	EUR	Euribor 3 mese + 2,75%	9 mesi	663	663	-	-	-
Anticipo contratti	EUR	Euribor 3 mese + 3,25%	8 mesi	408	408	-	-	-
Factoring pro-solvendo	EUR	Euribor 3 mesi MM + 3,15%	N/A	744	744	-	-	-
Factoring pro-solvendo	EUR	Euribor 3 mesi MMP + 2,40%	N/A	208	208	-	-	-
Factoring pro-solvendo	EUR	N/A	N/A	1	1	-	-	-
Factoring pro-soluto	EUR	N/A	N/A	-	-	-	-	137
Factoring pro-soluto	EUR	N/A	N/A	8	8	-	-	578
Factoring pro-soluto	EUR	N/A	N/A	64	64	-	-	-
Factoring pro-soluto	EUR	N/A	N/A	-	-	-	-	127
Factoring pro-soluto	EUR	N/A	N/A	4	4	-	-	38
Factoring pro-soluto	EUR	N/A	N/A	-	-	-	-	57
Factoring pro-soluto	EUR	N/A	N/A	3	3	-	-	11
Factoring pro-soluto	EUR	N/A	N/A	-	-	-	-	61
Factoring pro-soluto	EUR	N/A	N/A	167	167	-	-	1.012
Leasing	EUR	Tasso leasing 4,54%	2018	11	5	6	6	-
Leasing	EUR	Tasso leasing 4,24%	2018	14	5	9	9	-
Leasing	EUR	Tasso leasing 5,050%	2018	16	7	9	9	-
Leasing	EUR	Tasso leasing 5,047%	2018	13	5	8	8	-



Leasing	EUR	Tasso leasing 3,0242%	2018	99	42	57	57	140
Leasing	EUR	Tasso leasing 6,1943%	2017	17	11	6	6	28
Leasing	EUR	Tasso leasing 3,4%	2016	74	74	-	-	165
Mini Bond	EUR	Tasso 5,45%	2020	9.735	-	9.735	9.735	-
Finanziamento da soci	EUR	Tasso fisso 3,50 %	2015	-	-	-	-	4.000
Finanziamento da soci	EUR	Euibor 6 m + 5,40%	2017	341	167	174	174	500
Finanziamento da banche non garantito	EUR	Euibor 3 mesi + 4,25% (minimo 5,00%)	2018	62	20	42	42	139
Anticipo su fatture	EUR	Euibor 3 mesi + 4,50%	6 mesi data fattura	244	244	-	-	598
Anticipo su fatture	EUR	Euibor 3 mesi + 5,05%	6 mesi data fattura	-	-	-	-	5
Factoring pro-solvendo	EUR	Euibor 3 mesi + 4,35%	a revoca	73	73	-	-	145
Factoring pro-soluto	EUR	N/A	N/A	38	38	-	-	38
Scoperto di c/c	EUR	Euibor 3 mesi + 6,4%	a revoca	-	-	-	-	9
Finanziamento da banche NON convenzionato consorzio garanzia	EUR	Euibor 3 mesi + 4,25%	2015	-	-	-	-	27
Anticipo su fatture	EUR	Euibor 3 m + 3,25%	60 gg data ft + proroga 30 gg	-	-	-	-	82
Anticipo su fatture	EUR	7,59%	a revoca	-	-	-	-	16
Scoperto di c/c	EUR	tasso debitore entro fido 5,288% annuale tasso debitore fuori fido 8,788% entro € 3000	a revoca	-	-	-	-	55
Anticipo su fatture	EUR	tasso debitore entro fido 3,538% annuale tasso debitore fuori fido 7,038%	a revoca	136	136	-	-	72
Anticipo contratti	EUR	tasso debitore entro/fuori fido annuale	a revoca	-	-	-	-	-
Scoperto di c/c	EUR	tasso debitore entro fido 8,58% annuale tasso debitore fuori fido 14,58%	a revoca	22	22	-	-	9
Anticipo su fatture	EUR	tasso debitore entro fido 6,45% annuale tasso debitore prolungamento fido 8,45%	a revoca	50	50	-	-	71
Anticipo su fatture	EUR	tasso debitore entro/fuori fido annuale	a revoca	-	-	-	-	-
Scoperto di c/c	EUR	tasso debitore entro fido 6,25% annuale tasso debitore fuori fido 8,75%	a revoca	13	13	-	-	22
Anticipo su fatture	EUR	tasso debitore entro/fuori fido 3,70% annuale	a revoca	61	61	-	-	55
Anticipo su fatture	EUR	tasso debitore entro/fuori fido 3,70% annuale	a revoca	60	60	-	-	21
Scoperto di c/c	EUR	tasso debitore entro fido 5,50% annuale tasso debitore fuori fido 12,00%	a revoca	-	-	-	-	5
Anticipo su fatture	EUR	tasso debitore entro fido 3,75% annuale tasso debitore fuori fido 10,00%	a revoca	113	113	-	-	86
Mutuo chirografario	EUR	tasso 2,458	2015	-	-	-	-	33
Finanziamento a breve termine	EUR	tasso 1,947%	2016	13	13	-	-	-
Credit court terme	EUR	2,33%	2015	-	-	-	-	100
Credit court terme	EUR	Euibor 3 mois + 3,5 %	2015	-	-	-	-	162
Credit court terme	EUR	Euibor 3 mois + 1,5	2015	500	500	-	-	500
Credit court terme	EUR	Euibor 3 mois + 2,5	2015	350	350	-	-	350
Equipment	EUR	2,60%	2018	143	63	80	80	204
Equipment	EUR	2,30%	2018	107	38	69	69	144
Mutuo per l'immobile	EUR	4,10%	2021	82	14	68	68	97
Development a l'international et R&D	EUR	2,60%	2019	999	276	723	723	1.275
Finanziamento del capitale circolante	EUR	2,45%	2019	863	273	590	590	1.129
Croissance et developpement a l'international	EUR	3,15%	2018	359	151	208	208	505
Decouvert autorize' 500 K	EUR	Euibor 3 mois + 1%	2014	-	-	-	-	493
Decouvert autorize' 135 K	EUR	Euibor 3 mois + 0,8%	2014	-	-	-	-	79
Finanziamento del capitale circolante	EUR	1,80%	2016	2	2	-	-	7
Finanziamento del capitale circolante	EUR	1,80%	2018	23	11	12	12	30
Finanziamento del capitale circolante	EUR	0,49%	2016	3	3	-	-	11
Leasing - materiale informatico	EUR	Tasso medio 6%	N/A	230	128	102	102	234
Finanziamento a breve termine	EUR	2,12%	2014	-	-	-	-	450
Decouvert	EUR	1,55%	2014	-	-	-	-	247
Finanziamento a breve termine	EUR	4,62%	N/A	254	254	-	-	260
Factoring	EUR	Euibor 3 mesi + 1,1 % minimo 1,70%	N/A	323	323	-	-	38
Prestito per acquisizione fornitori SBO	EUR	0,00%	N/A	16	16	-	-	5
RT MBI	EUR	2,00%	2020	226	48	178	178	-
Equipement	EUR	2,00%	2020	452	97	355	355	-
Financement du fonds de roulement	EUR	1,90%	2018	184	66	118	118	-
Financement du fonds de roulement	EUR	2,15%	2020	468	96	372	372	-
Credit court terme	EUR	0,70%	2015	170	170	-	-	-
Credit court terme	EUR	3,03%	N/A	352	352	-	-	-
Financement des créances nées à l'étranger	EUR	1,48%	2015	250	250	-	-	-
Financement credit d'impôt recherche	EUR	N/A	N/A	1.824	-	1.824	1.824	-
Credit court terme	EUR	Euibor 3 mesi + 1	2015	101	101	-	-	-
Finanziamento a breve termine	EUR	15,72% annuo	2016	7	7	-	-	-
Anticipo su fatture	EUR	1,03%	a revoca	66	66	-	-	-
Leasing	EUR	13,68%	2016	21	21	-	-	-
Prestito	EUR	19,00%	2018	24	24	-	-	-
Prestito	EUR	19,00%	2018	13	13	-	-	-
Prestito (Leasing auto)	EUR	39,67%	2017	4	4	-	-	-
Short term loan	EUR	Euibor 3 m + spread 5,50	2016	100	-	100	100	100
Anticipo su fatture	EUR	Euibor 3 mesi + 2,25%	12 mesi data fattura	33	33	-	-	-
Anticipo su fatture	EUR	Euibor 3 mesi + 2,80%	12 mesi data fattura	3	3	-	-	23
Anticipo su fatture	EUR	Euibor 6 mesi + 1,90%	Enti 6 m -Privati 3 mesi	-	-	-	-	180
Anticipo su fatture	EUR	Euibor 3 mesi + 2,90%	6 mesi data fattura	-	-	-	-	76
Anticipo su fatture	EUR	Euibor 3 m + spread 4,35	a revoca	101	101	-	-	-
Debito vs terzi	EUR	4,25%	2015	-	-	-	-	10
Finanziamento da soci	EUR	N/A	N/A	6	6	-	-	6
Scoperto di c/c	EUR	Euibor 3 mesi mmc + 7,40 %	a revoca	3	3	-	-	-
Scoperto di c/c	EUR	13,80% tasso fisso	a revoca	100	100	-	-	95
Anticipo su fatture	EUR	Euibor 3 mesi mmc + 3,70 %	4 mesi data fattura	49	49	-	-	38
Mutuo chirografario	EUR	Euibor 3 mesi mmc + 3,58 %	06_2015	-	-	-	-	33
Mutuo chirografario	EUR	Euibor 3 mesi 2,4160% AL 31/12/2015	04_2016	25	25	-	-	-
Debito vs terzi	EUR	3,50%	N/A	49	49	-	-	49
				39.758	21.825	17.933	17.933	32.472

Si evidenzia che per nessuna attività e passività finanziaria, al 31 dicembre 2015, è stata adottata la possibilità di valutazione al *fair value* con impatto a conto economico.

Nessuna attività finanziaria, al 31 dicembre 2015, è stata riclassificata in categorie per le quali sono previsti criteri di valutazione diversi dalla categoria di prima rilevazione.

Sensitivity

Come citato nei paragrafi precedenti, il Gruppo è esposto principalmente al rischio di mercato legato al tasso d'interesse. L'analisi di sensitività è stata applicata alle voci della Situazione Patrimoniale e Finanziaria che potrebbero subire una variazione di valore in seguito all'oscillazione dei tassi di interesse.

In particolare, l'analisi ha preso in considerazione:

- depositi bancari;
- finanziamenti;

Le ipotesi e i metodi di calcolo sottostanti all'analisi di sensitività sono i seguenti:

- ipotesi: si è provveduto a calcolare l'effetto sul conto economico complessivo derivante da un incremento e da una diminuzione dei tassi dello 0,50% "shift".
- metodi di calcolo:

- la remunerazione sui depositi bancari che generano interessi attivi è collegata, per la quasi totalità, all'andamento dei tassi interbancari. Per stimare l'incremento o la diminuzione degli interessi attivi, si è applicato uno "shift" dello 0,5% sul saldo dei depositi bancari;
- i finanziamenti a tasso variabile generano interessi passivi, il cui ammontare è collegato all'andamento dei tassi interbancari. Per stimare l'incremento o la diminuzione degli interessi passivi, si è applicato uno "shift" dello 0,5% sull'importo capitale dei finanziamenti in essere.

Prendendo in considerazione la liquidità e i finanziamenti, qualora i tassi di riferimento fossero risultati superiori (inferiori) di 50 basis point al 31 dicembre 2015, il risultato ante imposte sarebbe risultato inferiore (superiore) di Euro 151 migliaia ed il patrimonio netto inferiore (superiore) per complessivi Euro 151 migliaia.

Eliminazione Contabile

Le attività finanziarie che al 31 dicembre 2015 sono state oggetto di trasferimento ma non sono state eliminate contabilmente (*derecognition*) dalla Situazione Patrimoniale e Finanziaria, neppure parzialmente, sono evidenziate di seguito. Tali attività afferiscono alla categoria *Finanziamenti e Crediti*.

(Importi in Euro/000)

Categoria	Descrizione attività/passività finanziarie		Attività 2015	Passività 2015	Attività 2014	Passività 2014
		Tipologia di operazione				
Finanziamenti e crediti	Crediti commerciali	Factoring pro-solvendo	1.337	1.026	180	146
Finanziamenti e crediti	Crediti commerciali	Cartolarizzazioni/Atti transattivi	1	-	4	-
TOTALE			1.338	1.026	184	146

Garanzie

Al 31 dicembre 2015 le garanzie rilasciate dal Gruppo NoemaLife sono le seguenti:

Categoria	Attività date a garanzia 2015
Garanzia sulla lista clienti Mexys a favore di Delta Lloyd per il credito CT	100
Costituzione pegno a garanzia prestito bancario	50
Garanzia a favore di Hiroo Hamasaki, presidente della filiale giapponese e sottoscrittore del prestito di Sawyaka Shinkin	27
Garanzia su linee di credito a breve termine	350
Vincolo sul prezzo di vendita della lista clienti SBO Conseil a favore dell' acquirente la società Agilis, a titolo di rischio sociale	12
Garanzia prestata in favore di Speii Pissaro sui rimanenti canoni di locazione	3.208
Garanzie su contratti cliente	230
Pegno su marchio, avviamento e immobilizzazioni Medasys a garanzia del prestito della Cassa di Risparmio e di Limousin	3.367
Totale	7.344

Le garanzie in essere al 31 dicembre 2015, per un totale di Euro 7.344 migliaia, si riferiscono prevalentemente a garanzie prestate da Medasys e dalle sue controllate.

Conto Economico Complessivo

Si evidenzia nella seguente tabella il dettaglio dei proventi e oneri finanziari rilevati a conto economico.

Rif IFRS	Categoria	(Migliaia di euro)	31/12/15	31/12/14
IFRS 7.20 b	Interessi attivi da Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Interessi attivi bancari	6	43
IFRS 7.20 b	Interessi attivi da Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Interessi attivi bancari su depositi vincolati	25	0
IFRS 7.20 b	Interessi attivi da Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Altri	493	535
	TOTALE	Proventi Finanziari	524	578
IFRS 7.20 b	Interessi passivi da Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Interessi ed oneri bancari	(718)	(776)
IFRS 7.20 b	Interessi passivi da Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Interessi passivi verso società di factoring	(635)	(775)
IFRS 7.20 b	Interessi passivi da Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Interessi per mutui e finanziamenti	(748)	(598)
IFRS 7.20 b	Interessi passivi da Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Altri	(827)	(560)
	TOTALE	Oneri Finanziari	(2.928)	(2.709)
	TOTALE NETTO	Proventi/(Oneri) Finanziari Netti	(2.404)	(2.131)

(3.33) Operazioni con parti correlate

La tabella riportata nel seguito mostra i rapporti patrimoniali ed economici con:

- la società Marketing & Management Consulting S.r.l. (“MMC”), facente riferimento ad Andrea Corbani, socio e Consigliere di Amministrazione dell'Emittente.
- la società Infinit UK Ltd correlata del Gruppo.
- la società Ghenos S.r.l che detiene una partecipazione del 57,31% in NoemaLife Spa.
- la società Tamburi Investment Partners S.p.A che detiene una partecipazione del 14,94% in NoemaLife Spa.
- la società Maggioli Spa, che detiene attualmente una partecipazione del 11,07% in NoemaLife S.p.A., e facente riferimento a Paolo Maggioli, Consigliere di Amministrazione dell'Emittente;
- i manager chiave e gli amministratori del Gruppo: Francesco Serra, Paolo Toth, Angelo Liverani, Paolo Maggioli, Marco Becca, Maria Beatrice Bassi, Cristina Signifredi, Valentina Serra, Andrea Corbani, Claudio Berretti, Stefano Landi e Frederic Vaillant.

Società	Valore assoluto (migliaia di Euro) e % su voce di bilancio			Voce di bilancio	
	Descrizione	31.12.2015	31.12.2014		
Tamburi Investment Partners S.p.A.					
	Costi per prestazioni di servizi	76	1%	77	1% Per servizi
	Debiti per forniture di beni e servizi	140	1%	74	1% Debiti commerciali
Ghenos S.r.l					
	Altri ricavi	5	0%	5	0% Altri ricavi
	Oneri finanziari netti	24	-2%	0	0% Oneri finanziari netti
	Crediti per forniture di beni e servizi	43	0%	12	0% Crediti commerciali
	Passività finanziarie a lungo termine	174	1%	159	1% Passività finanziarie a lungo termine
	Passività finanziarie a breve termine	167	1%	341	4% Passività finanziarie a breve termine
	Debiti per forniture di beni e servizi	8	0%	0	0% Debiti commerciali
MMC Consulting S.r.l.					
	Ricavi di vendita	50	0%	15	0% Ricavi di vendita
	Costi per prestazioni di servizi	100	1%	96	1% Per servizi
	Crediti per forniture di beni e servizi	111	0%	0	0% Crediti commerciali
	Debiti per forniture di beni e servizi	27	0%	50	0% Debiti commerciali
Maggioli S.p.A.					
	Ricavi di vendita	63	0%	0	0% Ricavi di vendita
	Costi per prestazioni di servizi	13	0%	0	0% Per servizi
	Oneri finanziari netti	120	-8%	0	0% Oneri finanziari netti
	Crediti per forniture di beni e servizi	51	0%	0	0% Crediti commerciali
	Debiti per forniture di beni e servizi	40	0%	0	0% Debiti commerciali
Infinitt UK Ltd					
	Costi per prestazioni di servizi	103	1%	82	1% Per servizi
	Crediti per forniture di beni e servizi	0	0%	135	0% Crediti commerciali
	Debiti per forniture di beni e servizi	1	0%	83	1% Debiti commerciali

Le transazioni dettagliate sopra sono avvenute a condizioni di mercato.

Si evidenzia che i compensi di amministratori e personaggi chiave sono i seguenti:

(Migliaia di Euro)	2015	2014
Compensi agli amministratori ed ai personaggi chiave	1.128	1.333

Si evidenzia che alla data di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del progetto di bilancio, NoemaLife Spa è controllata da Ghenos Srl, che detiene il 57,31% delle azioni dell'Emittente.

(3.34) Passività potenziali

Il Gruppo ritiene che non vi siano significative passività potenziali oltre a quanto già riflesso in bilancio all'interno dei fondi per rischi ed oneri.

(3.35) Impegni

Il Gruppo conduce in affitto gli immobili in cui svolge la propria attività, ad esclusione di quanto commentato al punto 3.1 della presente Nota, noleggia inoltre autovetture ed altri beni strumentali per l'esercizio della propria attività; i contratti di affitto hanno varie durate, clausole e diritti di rinnovo. I costi sono contabilizzati nel Conto Economico complessivo in base al principio di competenza economica; l'importo minimo dei pagamenti futuri relativi a tali contratti è il seguente:

(Migliaia di Euro)	31.12.2015	31.12.2014
Entro 1 anno	2.687	2.673
Da 1 a 5 anni	5.213	5.899
Oltre cinque anni	445	775
Totale	8.345	9.346

Gli impegni singolarmente significativi sono rappresentati dai canoni di locazione immobiliare che il Gruppo ha in essere alla data di bilancio.

(3.36) Informativa relativa alle società del Gruppo

Si riportano di seguito i prospetti riepilogativi dei dati essenziali delle società controllate e consolidate:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia di Euro se non indicato diversamente)	Quota di possesso	Metodo di consolidamento	
<i>Società consolidate con il metodo dell'integrazione globale</i>					
Noemalife Spa	Bologna	EUR	3.975	Capogruppo	
Noemalife GmbH	Berlino - Germania	EUR	150	100,00%	Integrale
GMD Inc.	Atlanta - USA	US\$	10	100,00%	Integrale
Noemalife Argentina S.r.l.	Buenos Aires - Argentina	AR\$	1.902	95,27%	Integrale
MTT Pro S.r.l.	Rovereto (TN) - Italia	EUR	13	60,00%	Integrale
Service Life S.r.l.	Cagliari - Italia	EUR	10	51,00%	Integrale
Codices S.r.l.	Pisa - Italia	EUR	70	51,00%	Integrale
Noemalife UK Ltd	Londra - Regno Unito	GBP	100	85,00%	Integrale
Luft S.r.l	Bassano del Grappa - Italia	EUR	30	85,00%	Integrale
Solinfo S.r.l	Vicenza - Italia	EUR	30	78,00%	Integrale
ConnexxaLife S.r.l	Catanzaro - Italia	EUR	70	51,00%	Integrale
Medasys SA	Clamart - Francia	EUR	11.086	57,97%	Integrale
Mega-Bus SA	Maisons-Laffitte - Francia	EUR	305	57,97%	Integrale
Mexys SA	Mons - Belgio	EUR	460	57,97%	Integrale
Medasys Ltd	Tokyo - Giappone	YEN	36.000	57,97%	Integrale
Medasys Digital System S.p.r.l. Inc	Mt Olive - USA	US\$	9.520	57,97%	Integrale
Medhealth Maroc SARL AU	Casablanca - Marocco	MAD	100	57,97%	Integrale
Noemalife Chile SpA	Santiago-Cile	CLP	10.000	100,00%	Integrale
Noemalife Mena FZ-LLC	Dubai Internet City - Dubai	AED	50	100,00%	Integrale
KerLife S.r.l.	Messina - Italia	EUR	100	80,00%	Integrale
Noemalife Adria d.o.o.	Rijeka - Croazia	HRK	20	70,00%	Integrale
NoemaLife Mexico S. de RL de CV	Città del Messico - Messico	MXN	3	99,00%	Integrale

(3.37) Corrispettivi di revisione legale

Ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 11971 del 1999 (come successivamente modificato) in materia di emittenti, di seguito viene presentato un prospetto contenente i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2015, a fronte dei servizi forniti dalle società di revisione:

Corrispettivo di revisione ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 11971 del 1999 (come successivamente modificato) in materia di emittenti	
Compensi per i servizi forniti dalla Società di Revisione alla Società e alle controllate italiane	
Attività di revisione	101.988
Servizi diversi dalla revisione	40.740
Compensi per i servizi forniti dalle entità appartenenti alla rete del revisore alle società controllate estere	
Attività di revisione	141.787

Eventi significativi avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Per quanto riguarda gli eventi significativi avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, si ricorda la conversione del Prestito Obbligazionario convertibile da 4 milioni di Euro da parte del socio Maggioli nel primo periodo di conversione, come ampiamente descritto nella presente Nota Integrativa.

4 Attestazione del Bilancio Consolidato

Attestazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

1. I sottoscritti Francesco Serra, in qualità di Presidente ed Amministratore Delegato, e Andrea Grandi, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di NoemaLife S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili, per la formazione del bilancio consolidato, nel corso del 2015.

2. Si attesta, inoltre, che:

2.1 il bilancio consolidato al 31 dicembre 2015:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

2.2 La Relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'Emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Bologna, 22 marzo 2016

Firma del Presidente ed Amministratore Delegato

.....

Francesco Serra

Firma del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

.....

Andrea Grandi



5 Relazione della Società di Revisione