

SOFTEC S.p.A.

**RELAZIONE FINANZIARIA
ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2018
DELLA SOFTEC S.p.A.**

Documento approvato dal Consiglio di Amministrazione di SOFTEC SPA il 13 marzo 2019

Softec S.p.A.

Partita IVA, Codice Fiscale ed iscrizione al Registro Imprese di Milano nr. 01309040473

Sede legale: Piazzale Lugano 19, 20158 Milano – Italy

Tel.: +39 02 89968.1 Fax : +39 02 89968.556 e-mail: amministrazione@pec.softecspa.it

Capitale Sociale: Euro 2.497.960,00 i.v.

www.softecspa.com

Soggetta ad attività di Direzione e Coordinamento da parte di Fullsix S.p.A., società quotata alla Borsa di Milano (FUL.MI)

Sommario

Relazione Finanziaria Annuale al 31 Dicembre 2018 della Softec S.p.A.

Relazione sulla gestione al 31 dicembre 2018

5	Principali dati economici e finanziari
6	Organi sociali e di controllo
10	Profilo della Società Softec
14	Eventi significativi dell'esercizio
24	Commento ai risultati economico – finanziari della Softec S.p.A. nell'esercizio
25	Situazione patrimoniale e finanziaria di Softec S.p.A. nell'esercizio
30	Rapporti con parti correlate
31	Altre informazioni
32	Fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio
33	Evoluzione prevedibile della gestione
34	Proposta di approvazione del Bilancio d'esercizio e di destinazione del risultato 2018

Bilancio d'esercizio della società Softec S.p.A. al 31 dicembre 2018

36	Situazione patrimoniale-finanziaria
37	Prospetto dell'utile / (perdita) d'esercizio
37	Prospetto dell'utile / (perdita) d'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo
38	Prospetto delle variazioni di patrimonio netto
39	Rendiconto finanziario
40	Attività principali
41	Criteri di redazione
51	Note di commento

Allegati

70	Prospetto riepilogativo dei dati di bilancio delle società controllate e collegate
71	Relazione della Società di Revisione al Bilancio della Softec S.p.A. al 31 dicembre 2018
72	Relazione del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2429 c.c. al Bilancio della Softec S.p.A. al 31 dicembre 2018

RELAZIONE SULLA GESTIONE DELLA SOFTEC S.p.A.

PRINCIPALI DATI ECONOMICI E FINANZIARI

(migliaia di euro)	Esercizio 2018	Esercizio 2017
Ricavi netti	9.608	8.384
Costi operativi	(8.562)	(7.575)
Risultato della gestione ordinaria	1.046	808
Margine operativo lordo (EBITDA)	930	797
Risultato operativo (EBIT)	26	(19)
Risultato netto di competenza	41	(167)
(migliaia di euro)	31/12/2018	31/12/2017
Patrimonio netto	4.215	4.145
Posizione finanziaria netta	(1.977)	(1.382)

DISCLAIMER

La presente Relazione ed in particolare le Sezioni intitolate “Fatti di rilievo intervenuti successivamente al 31 dicembre 2018” e “Evoluzione prevedibile della gestione” contengono dichiarazioni previsionali (“forward looking statement”). Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni della società relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette ad una componente intrinseca di rischiosità ed incertezza. Sono dichiarazioni che si riferiscono ad eventi e dipendono da circostanze che possono o non possono accadere o verificarsi in futuro e, come tali, non si deve fare un indebito affidamento su di esse. I risultati effettivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, incluse una persistente volatilità e un ulteriore deterioramento dei mercati dei capitali e finanziari, variazioni nei prezzi delle materie prime, cambi nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica ed altre variazioni delle condizioni di business, mutamenti della normativa e del contesto istituzionale (sia in Italia che all'estero) e molti altri fattori, la maggioranza dei quali è al di fuori del controllo della società.

ORGANI SOCIALI E DI CONTROLLO

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Marco Benatti

Amministratore Delegato

Francesco Antonio Meani

Consiglieri Esecutivi

Luca Spotti

Paola Manzoni

Elisa Facciotti

Consigliere non Indipendente

Antonio Cantelmi

Consigliere Indipendente

Hasmonai Hazan

I membri del Consiglio di Amministrazione resteranno in carica sino alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018.

Collegio Sindacale

Presidente

Jean-Paul Baroni

Sindaci Effettivi

Lucia Foti Belligambi

Roberta Provasi

I membri del Collegio Sindacale resteranno in carica sino alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019.

Società di Revisione

BDO Italia S.p.A.

Incarico conferito per il periodo 2015 – 2023

Specialist

Banca Finnat Euramerica spa

Nomad

EnVent Capital Markets Ltd

AZIONISTI RILEVANTI E SIGNIFICATIVI

Alla data di approvazione della presente Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2018, in base alle comunicazioni pervenute all'Emittente l'elenco nominativo degli azionisti che partecipano direttamente o indirettamente al capitale sociale di Softec Spa è il seguente:

AZIONISTA	%CAPITALE SOCIALE	NUMERO DI AZIONI
FULLSIX SPA	50,43%	1.259.673
ORIZZONTI HOLDING SPA	39,56%	988.241
Flottante	10,01%	250.046
TOTALE	100%	2.497.960

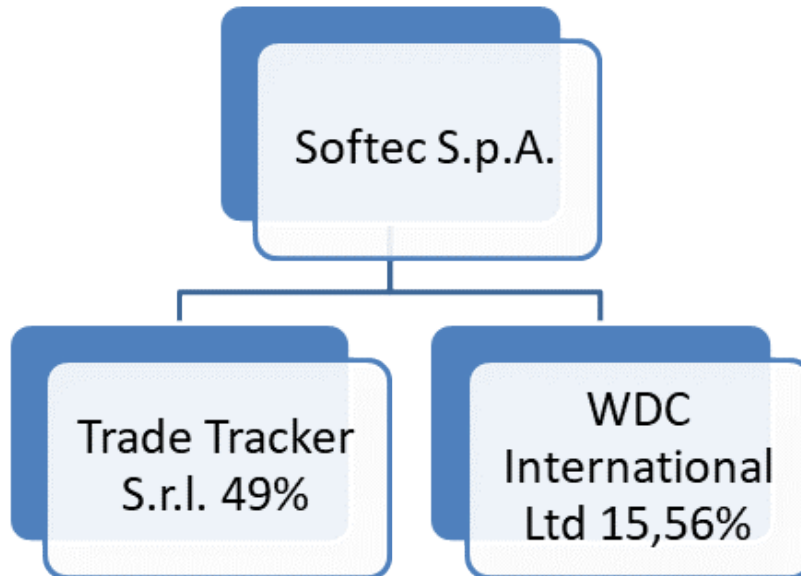
DATI DI BORSA

L'andamento del titolo di Softec S.p.A. (YSFT.MI) a partire dal 1 gennaio 2018 e fino al 31 dicembre 2018 è risultato il seguente:



Al 31 dicembre 2018 la capitalizzazione di Softec S.p.A. alla Borsa Valori di Milano (AIM) ammontava ad euro 6.420 mila, superiore al patrimonio netto, la cui consistenza è pari ad euro 4.215 mila.

STRUTTURA DELLA SOFTEC S.p.A.



TradeTracker Italia srl (49%)

TradeTracker Italia, parte della società TradeTracker International, leader del performance marketing in molti stati Europei, è un network di affiliazione a performance che utilizza una tecnologia innovativa, semplice e trasparente, attraverso la quale è possibile monitorare con precisione l'andamento delle proprie campagne web, ottimizzandone il ROI. Poter contare su un network come questo, per Softec rappresenta un plus notevole sia nel processo di valorizzazione dei propri media sia per supportare al meglio i nostri clienti nella soddisfazione delle proprie esigenze, che sopporteranno dei costi proporzionali al raggiungimento dei propri obiettivi.

WDC International Ltd (15,56%)

Worldwide Dynamic Company International Ltd è un polo internazionale dedicato al mondo dei servizi informatici per la logistica integrata, settore sinergico con l'offerta di Softec, soprattutto nell'ambito delle soluzioni Mobile basate interamente sulla piattaforma proprietaria DesktopMate®.

Si segnala che in data 24 settembre 2018, è pervenuta alla società Softec S.p.A. comunicazione in ordine agli esiti dell'operazione di aumento di capitale sulla società WDC International LTD in base ai quali la partecipazione di Softec S.p.A. è scesa al 15,56%, stante la non adesione all'aumento di capitale sopra citato.

PROFILO DELLA SOFTEC S.p.A.

FOCALIZZAZIONE DELLE ATTIVITÀ ECONOMICHE DELLA SOFTEC S.p.A.

Softec S.p.A., azienda quotata su AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale di Borsa Italiana, è una *digital platform company* attiva nel mercato della *data enabled digital transformation*, che supporta le aziende a raggiungere il ritorno sull'investimento e sfruttare al massimo le potenzialità dei canali digitali, miscelando competenze uniche di service design, marketing e tecnologia. Inoltre, grazie alla piattaforma proprietaria Orchestra è in grado di offrire soluzioni omni canale che coprono dall'*engagement* al *customer service*, fino alla vendita del prodotto attraverso tecnologie innovative come la robotica e l'intelligenza artificiale.

Nel corso del 2015 è stato portato a termine un processo di crescita per linee esterne con l'acquisizione attraverso conferimento di due società appartenenti alla FullSix S.p.A., FullDigi S.r.l. e FullPlan S.r.l., perfezionato il 30 settembre 2015 e che ha portato la società a consolidare i propri *assets* legati al mondo della Mobilità e del Digital Marketing. Nel corso dell'esercizio 2016, la struttura della società è stata razionalizzata attraverso la fusione per incorporazione delle suddette società FullDigi S.r.l. e FullPlan S.r.l. in Softec S.p.A.

Le competenze si concentrano in quattro principali aree di offerta:

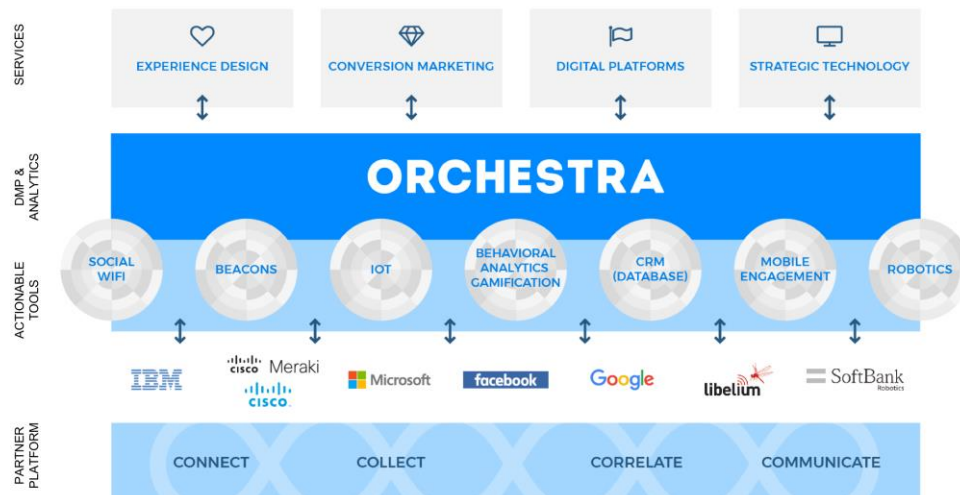
1) Platform

La divisione Platform è specializzata nello sviluppo e vendita dei servizi erogabili tramite le nostre piattaforme proprietarie.

Le soluzioni proprietarie di Softec proprie di tale divisione permettono alle Aziende di comunicare un preciso messaggio, alla persona giusta, nel momento e nel posto esatto ed un più veloce accesso alla rete Wi-Fi gratuita attraverso la social log-in, unito a un sistema di Marketing Intelligence e Automation in grado di conoscere al meglio le abitudini dei clienti, promuovere attività ed eventi e studiare servizi per valorizzare l'esperienza.

- *DesktopMate®*: Piattaforma di Mobile Application Management e Mobile Device Management che consente di passare dalla applicazione statica ad un sistema di gestione dinamico dei servizi erogati tramite i device mobili, che diventa anche un nuovo canale di comunicazione con gli utenti finali. La piattaforma, unica nel suo genere integra, insieme alla gestione dei servizi, la gestione ed il controllo degli *smart object* (in ottica IoT), viene erogata sotto forma di servizio, cambiando il paradigma delle mobile application e consentendo di gestire in modo dinamico il contenuto di un client mobile, che si presenta agli occhi di un utente finale come una "semplice" applicazione. Grazie alle sue caratteristiche uniche è possibile utilizzarne le funzionalità, per creare un innovativo canale di comunicazione diretta con gli utilizzatori finali anche tramite la messaggistica push.
- *Orchestra*: Piattaforma informatica "cloud based" per la raccolta, l'aggregazione, la consultazione e la correlazione dei dati di fruizione degli spazi fisici e non, con il fine di fornire informazioni, anonime o profilate, utili a migliorare l'esperienza degli utenti. Le modalità, oggetto della raccolta dei dati, possono essere i più disparati: luoghi d'interesse pubblico, musei, teatri, negozi, impianti sportivi, centri commerciali, aeroporti, stazioni ferroviarie, sale per convegni ecc. La raccolta dei dati e le interazioni vengono effettuate tramite i "servizi" di Orchestra; i servizi attualmente previsti sono:

- WiFi
- Beacons
- IoT
- CRM
- Gamification & behavioral analytics
- Mobile Engagement
- Robotics



- *Orchestra Robotics BMS*: Piattaforma innovativa di Behavioural Management System, integrabile in Orchestra, che gestisce “end-to-end” lo sviluppo di applicazioni/comportamenti, il deploy e la gestione delle flotte di robot umanoidi, abilitando la raccolta di KPI e dati analitici di contesto. Inoltre la piattaforma supporta nativamente l'intelligenza artificiale attraverso l'integrazione con Microsoft Azure, IBM Cloud e TensorFlow Grazie alle sue caratteristiche uniche offrire servizi modulari per sfruttare l'asset tecnologico della robotica connessa in cloud e così applicare il paradigma della robotica di servizio. Di seguito le principali caratteristiche:

- Cloud based
- Semplice e intuitiva
- Gestisce dal singolo robot alla flotta
- Raccoglie KPI e dati analitici di dettaglio
- API & SDK aperto
- Modulare e scalabile



Dal 2016 Softec è partner di Softbank Robotics e distribuisce i robot Pepper e Nao, sviluppando applicazioni “ad hoc” grazie alla piattaforma proprietaria Orchestra.

2) Communication

Un insieme di servizi e soluzioni consulenziali, pensate per favorire lo sviluppo del *business* attraverso un'eccellente presenza sui canali digitali, comprende:

- *Digital Experience & Service design*: Progettiamo servizi e soluzioni digitali che aiutano le aziende a costruire un rapporto di fiducia con i propri utenti, supportando il business e la fedeltà alla marca. Un approccio user-centered ad alto valore aggiunto, mirato a creare una nuova esperienza digitale per gli utenti;
- *Digital Strategy & Communication*: Sviluppiamo l'identità e la presenza digitale dei nostri clienti, valorizzandone anche la dimensione social. Attiviamo di volta in volta i mezzi e gli strumenti più adatti, in un'ottica multicanale. Progettiamo digital xperience rilevanti per coinvolgere i consumatori e metterli in relazione con il brand;
- *Solution Building*: Realizziamo ed evolviamo continuamente le nostre competenze digitali per intercettare i bisogni del consumatore con i mezzi e le tecnologie più adeguate e innovative. Realizziamo soluzioni digitali ad alto valore aggiunto per soddisfare le aspettative del consumatore che, in un mercato in continua evoluzione, è sempre più preparato, attento, sensibile e soprattutto esigente verso la marca;
- *Data Management*: Il nostro approccio interdisciplinare e integrato mira a rafforzare il legame tra il brand e l'utente finale. Da oltre 20 anni raccogliamo, analizziamo ed elaboriamo i dati delle più rilevanti novità dello scenario digitale per generare nuove opportunità, sviluppare soluzioni su misura e costruire i successi dei nostri clienti.

3) Data Driven Marketing

Consulenza in azione: progettiamo e realizziamo ecosistemi digitali, che siano rilevanti per gli utenti e alla base dell'incremento del ROI (return on investment) dei nostri clienti.

Aiutiamo le aziende a cogliere appieno le opportunità della comunicazione digitale, riducendone ad un tempo la complessità ed incrementandone efficacia ed efficienza. Assistiamo quindi le imprese nel superare i confini tra le molteplici piattaforme media digitali, al fine di creare una relazione con i loro clienti e prospect, di ottimizzare l'investimento media e di monitorare i risultati in modo integrato.

La tecnologia al servizio delle persone e del business. Oggi i dati hanno un ruolo decisivo, perché permettono la convergenza di tutte le azioni tattiche in una strategia comune ed orientata all'incremento delle performance media e di business. Gli strumenti tecnologici, che ci permettono di realizzare concretamente progetti di comunicazione *omnichannel*, sono sia proprietari che di nostri partner strategici.

- Intelligence e web monitoring: Analizzare il mercato digitale, le strategie dei competitor e i dati online dei nostri clienti; per poter poi eseguire attività media basate sul dato, così che possano ottimizzarsi costantemente nel tempo al fine di incrementare le performance online.
- Contenuti: Progettazione, produzione e distribuzione di creatività dinamiche, personalizzate e coinvolgenti per gli utenti, che permettano alle aziende di raggiungere ogni persona con il contenuto corretto in tutte le fasi della relazione con il brand. Ogni annuncio viene infatti reso unico, grazie agli input delle attività e delle interazioni precedenti dell'utente.
- Visibilità: Amplificare la presenza del cliente su tutti i digital media, massimizzando copertura e frequenza.
- Conversion marketing: Incrementare i ricavi e il ritorno sugli investimenti delle aziende che a noi si rivolgono, tramite strategie ed azioni misurabili attraverso specifici KPI.

In funzione degli obiettivi da raggiungere, i nostri servizi si possono declinare in molteplici attività, quali:

- Content marketing,
- Display e Video Advertising,
- Search Engine Optimization,
- Search Engine Advertising,
- Lead Generation,
- Direct E-mail Marketing,
- Social Advertising & Management.

4) Digital Transformation

Un insieme di servizi tecnologici e consulenziali, pensate per favorire la progettazione e lo sviluppo di soluzioni omni canale e progetti IT:

- *Digital Experience & Service design*: Progettiamo servizi e soluzioni digitali che aiutano le aziende a costruire un rapporto di fiducia con i propri utenti, supportando il business e la fedeltà alla marca. Un approccio user-centered ad alto valore aggiunto, mirato a creare una nuova esperienza digitale per gli utenti;
- *Technology design*: Progettiamo servizi e soluzioni che aiutano le aziende a soddisfare le loro necessità di crescita e sviluppo, accompagnandoli nel processo di digitalizzazione e fornendo gli strumenti tecnologici più idonei.
- *Technology development*: Realizziamo e integriamo piattaforme content management, collaboration, e-commerce, app mobile e altre piattaforme web-based con lo scopo di rendere il lavoro quotidiano più semplice, efficiente e redditizio.

Obiettivo della società

Il *management* vuole comunicare la trasformazione approntata dell'azienda e il suo posizionamento, costruendo una realtà leader in Italia che offra un sistema integrato di piattaforme e strumenti digitali moderni, dinamici e personalizzati per poter far crescere al meglio il business dei propri clienti: dalle soluzioni omni canale alle campagne di visibilità data-driven, ma anche social media marketing, digital pr, advertising, search marketing, ecc.

Il nostro obiettivo è quello di costruire una realtà in grado di rappresentare un'eccellenza nel panorama del mercato della trasformazione digitale italiano. Le leve sulle quali la società vuole spingere saranno, oltre all'innovazione continua in base ai modelli emergenti, il dominio dei canali di comunicazione, soprattutto quelli legati al mondo della mobilità, il possesso dei dati e la loro analisi, la redazione di

contenuti di qualità che consentano l'ingaggio dei clienti.

STRUTTURA OPERATIVA

La struttura della società è focalizzata, in linea con le direttrici di *business*, secondo i seguenti criteri:



utilizzo del brand "SOFTEC" per:
le attività specifiche nel mercato della *data enabled digital transformation*, al fine di supportare le aziende a raggiungere il ritorno sull'investimento sfruttando al massimo le potenzialità dei canali digitali, miscelando competenze uniche di service design, marketing e tecnologia. Inoltre, grazie alla piattaforma proprietaria Orchestra è in grado di offrire soluzioni omni canale che coprono dall'engagement al customer service, fino alla vendita del prodotto attraverso tecnologie innovative come la robotica e l'intelligenza artificiale

EVENTI SIGNIFICATIVI DELL'ESERCIZIO

Softec S.p.A. ha chiuso l'esercizio 2018 con ricavi netti pari ad euro 9.608 migliaia (+14,6% rispetto al primo semestre 2017). Per quanto concerne i risultati economici si riscontra quanto segue: Risultato della gestione ordinaria positivo e pari ad euro 1.046 migliaia (10,9%), EBITDA positivo e pari ad euro 930 migliaia (9,7%), EBIT positivo e pari ad euro 26 migliaia (0,3%), Risultato netto di competenza positivo e pari ad euro 41 migliaia (0,4%).

La posizione finanziaria è negativa per euro 1.977 migliaia di cui euro 1.360 migliaia a m/l termine ed è in peggioramento per euro 594 migliaia rispetto al 31 dicembre 2017 quando era negativa e pari ad euro 1.382 migliaia.

I fatti di maggior rilievo intervenuti nel corso dell'esercizio 2018 sono i seguenti:

- *Calendario eventi societari 2018*

In data **16 gennaio 2018**, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il calendario degli eventi societari per l'esercizio 2018 con individuazione delle seguenti date:

- 13 marzo 2018 - Consiglio di Amministrazione (Approvazione Progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017)
- 23 aprile 2018 (1° Convocazione) / 24 aprile 2018 (2° Convocazione) (Assemblea Ordinaria Approvazione Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017)
- 19 settembre 2018 - Consiglio di Amministrazione (Approvazione Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018)

- *Variazione sostanziale della quota di partecipazione dell'azionista significativo Maintower Sicav*

In data **22 febbraio 2018**, la società ha comunicato, ai sensi della "Disciplina sulla Trasparenza" e dell'art. 17 del Regolamento Emittenti AIM Italia, di aver ricevuto nella medesima data da parte della SICAV Lussemburghese **MainTower Sicav** comunicazione del superamento della soglia di rilevanza del 5%. L'operazione, finalizzata all'ampliamento della base azionaria, è avvenuta fuori mercato mediante cessione da parte di Fullsix S.p.A. di complessive n. 200.700 azioni a primari investitori istituzionali.

A fronte di tali informazioni, la composizione della compagine azionaria risultava la seguente:

Azionista	n. azioni	%
Fullsix SpA	1.259.673	50,42%
MainTower SICAV	192.420	7,70%
Altri azionisti <5%	1.045.867	41,88%
Totale	2.497.960	100,00%

- *Riunione del Consiglio di Amministrazione per la Convocazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Softec S.p.A per l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 e la nomina degli organi societari*

In data **13 marzo 2018**, il Consiglio di Amministrazione di Softec S.p.A. ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria dei soci per i giorni **23 e 24 aprile 2018**, rispettivamente in prima e seconda convocazione con il seguente ordine del giorno:

- Deliberazioni in ordine ai disposti dell'art. 2364 del Codice Civile circa l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31.12.2017; relazione del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione.
- Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei suoi componenti; determinazione della durata e dei relativi compensi; deliberazioni inerenti e conseguenti.

- *Comunicazione di Offerta pubblica di acquisto e scambio totalitaria sulle azioni di Softec S.p.A., ai sensi degli articoli 106, comma 1 e 3, e 109 del D.Lgs. 58/98 e dell'articolo 45 del Regolamento Emittenti Consob, in forza del richiamo volontario della disciplina delle predette disposizioni contenuto nell'art. 12 dello statuto sociale della medesima Softec S.p.A.*

In data **9 aprile 2018**, Orizzonti Holding S.p.A. e Centro Studi S.r.l., richiamando il “Comunicato Stampa del 29 marzo 2018 - Trasferimento del pacchetto di controllo FullSix”, così come integrato ed aggiornato dal comunicato del 3 aprile 2018, con il quale è stata resa nota la stipula di un atto definitivo di scambio, mediante permuta, di azioni della FullSix S.p.A., detenute da Blugroup S.r.l., verso azioni della MyAv S.p.A., detenute da OH S.p.A. e da Centro Studi S.r.l., alla luce di quanto previsto, ai sensi degli articoli 106, comma 1 e 3, e 109 del D.Lgs. 58/98 e dell'articolo 45 del Regolamento Emittenti Consob, e del richiamo volontario della disciplina delle predette disposizioni contenuto nell'art. 12 dello statuto sociale di Softec, hanno reso noto che OH S.p.A. darà corso, ai sensi delle disposizioni sopra richiamate, ad una Offerta pubblica di acquisto, nella forma di offerta pubblica di scambio, con corrispettivo costituito da titoli MyAv S.p.A. e, in alternativa, in denaro, sulla totalità delle azioni ordinarie Softec, dedotte le azioni ordinarie di Softec detenute da Fullsix, e conseguentemente su n. 1.238.287 azioni ordinarie Softec, pari al 49,57% del totale azioni/voti rappresentativi del capitale sociale di Softec (di seguito l'“Offerta Softec” o semplicemente l'“Offerta”).

Sono oggetto dell'Offerta n. 1.238.287 azioni ordinarie Softec S.p.A., pari al 49,57% del totale azioni/voti rappresentativi del capitale sociale.

Tale quantitativo è dato dalla totalità delle azioni della Softec S.p.A. (n. 2.497.960) con esclusione dell'intera partecipazione detenuta da Fullsix, pari a n. 1.259.673 azioni e corrispondente al 50,43% del totale azioni/voti rappresentativi del capitale sociale.

Il controvalore complessivo dell'Offerta è pari a:

- in azioni MyAv S.p.A.: n. 4.958 lotti di 100 azioni, ossia n. 495.800 azioni MyAv S.p.A., pari al 4,96% del totale azioni/voti rappresentativi del capitale sociale, salvo la regolazione dei resti in denaro (al corrispettivo di euro 3,000 per azione Softec);
- in denaro: euro 3.714.861 (Esborso Massimo).

Si precisa che le n. 495.800 azioni MyAv S.p.A. oggetto dell'Offerta sono di titolarità dell'Offerente.

Ai fini della totale copertura dell'Esborso Massimo, l'Offerente farà ricorso a mezzi finanziari propri.

- *Offerta pubblica di acquisto e scambio totalitaria sulle azioni di Softec S.p.A., quotata all'AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale, ai sensi degli articoli 106, comma 1 e 3, e 109 del D.Lgs. 58/98 e dell'articolo 45 del Regolamento Emittenti CONSOB, in forza del richiamo volontario della disciplina delle predette disposizioni*

In data **18 aprile 2018**, Orizzonti Holding S.p.A. e Centro Studi S.r.l., richiamando il “Comunicato Stampa del 9 aprile 2018”, con le due società avevano comunicato al pubblico la ricorrenza dei presupposti per promuovere, oltre a un'offerta pubblica obbligatoria di acquisto e scambio sulle azioni di FullSix S.p.A., quotate sul mercato regolamentato MTA, anche un'offerta pubblica di acquisto e scambio, secondo le condizioni e i termini precisati nel suddetto comunicato, sulle azioni emesse da Softec S.p.A., ammesse a negoziazione sul mercato AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale. Orizzonti Holding S.p.A. (di seguito OH S.p.A.) è il soggetto che è previsto dia corso ad entrambe le offerte al pubblico, hanno informato che, in relazione all'offerta pubblica di acquisto e scambio avente ad oggetto le azioni emesse da FullSix S.p.A., OH S.p.A. ha provveduto a depositare presso la CONSOB, ai sensi di legge, il documento d'offerta che verrà pubblicato al termine dell'istruttoria svolta dalla CONSOB, ai sensi dell'articolo 102, comma 4 del D.Lgs. 58/98.

Quanto sopra premesso e tenuto conto dei riflessi delle informazioni contenute nel suddetto documento d'offerta relativo alle azioni emesse da FullSix S.p.A., tra cui, in particolare, quelle riguardanti MyAv S.p.A., quale emittente delle azioni offerte in scambio, sui contenuti del documento d'offerta Softec S.p.A., da pubblicarsi nel rispetto della disciplina applicabile all'OPA endosocietaria “a cascata”, da promuoversi in ottemperanza alle previsioni dell'articolo 12 dello statuto sociale di Softec S.p.A. nonché ai sensi delle previsioni del Regolamento Emittenti AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale, si rende noto che OH S.p.A., in qualità di Offerente, provvederà a trasmettere a Borsa Italiana S.p.A. e contestualmente a pubblicare il documento d'offerta avente ad oggetto le azioni emesse da Softec S.p.A., in concomitanza con l'approvazione da parte della CONSOB del documento d'offerta relativo a FullSix S.p.A. e quindi con la sua pubblicazione, in modo da poter recepire le modifiche e/o le integrazioni che dovessero essere richieste dalla CONSOB nel corso dell'istruttoria nonché in modo da adottare la procedura più corretta sotto il profilo informativo ritenuta applicabile in base alle previsioni di legge e regolamentari.

OH S.p.A. provvederà a rendere noto, con apposito comunicato stampa, l'avvenuta pubblicazione del documento d'offerta relativo alle azioni emesse da Softec S.p.A.

- *Assemblea Ordinaria di Softec S.p.A. per approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 e nomina del Consiglio di Amministrazione*

In data **23 aprile 2018**, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Softec S.p.A. si è riunita in prima convocazione sotto la Presidenza di Marco Benatti ed ha esaminato ed approvato il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 deliberando di riportare a nuovo la perdita di esercizio pari a Euro 167.255,45.

L'Assemblea, convocata per deliberare anche sul rinnovo del Consiglio di Amministrazione, ha stabilito:

- di determinare in 7 (sette) il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione che rimarranno in carica fino alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018;
- di nominare quali componenti del Consiglio di Amministrazione Marco Benatti, Francesco Meani, Antonio Cantelmi, Luca Spotti, Hasmonai Hazan, Paola Manzoni, Elisa Facciotti;
- di determinare in complessivi massimi euro 300.000,00 il compenso annuo lordo complessivamente dovuto agli amministratori, demandando al Consiglio di Amministrazione e col parere del collegio sindacale ai sensi di legge, la ripartizione di tale importo tra gli stessi amministratori, in relazione agli incarichi ad essi attribuiti.

Il Consigliere Hasmonai Hazan ha dichiarato la sussistenza dei requisiti di indipendenza di cui agli art. 147-ter, comma 4 e 148, comma 3 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

Il Consiglio di Amministrazione di Softec S.p.A., riunitosi in pari data successivamente ai lavori assembleari, ha provveduto, ai sensi dell'articolo 23 dello Statuto Sociale, ad eleggere quale Presidente del Consiglio di Amministrazione il Consigliere Marco Benatti e ad ha individuato quale Amministratore Delegato il Consigliere Francesco Meani.

Il Consiglio di Amministrazione ha, altresì, assegnato deleghe operative al Presidente del Consiglio di Amministrazione Marco Benatti, all'Amministratore Delegato Francesco Meani ed ai Consiglieri Luca Spotti, Paola Manzoni ed Elisa Facciotti.

- *Offerta pubblica di acquisto e scambio obbligatoria totalitaria promossa da Orizzonti Holding S.p.A. su azioni ordinarie di FullSix S.p.A. - Approvazione da parte di Consob del prospetto informativo relativo all'Offerta di Vendita di azioni ordinarie di MyAv S.p.A. da parte di Orizzonti Holding S.p.A. finalizzata allo scambio con azioni FullSix S.p.A. e con azioni Softec S.p.A. nell'ambito delle rispettive Offerte e approvazione da parte di Consob del documento di offerta relativo all'offerta pubblica obbligatoria di scambio con corrispettivo alternativo in denaro promossa da Orizzonti Holding S.p.A. sulla totalità delle azioni di FullSix S.p.A.*

In data **27 luglio 2018**, Orizzonti Holding S.p.A. ha comunicato che in data 26 luglio 2018 Consob – con provvedimento prot. 0277135/18 e con delibera n. 20540, entrambi assunti in data 26 luglio 2018 – ha rilasciato l'autorizzazione alla pubblicazione:

- (i) del prospetto informativo relativo all'Offerta di Vendita di azioni ordinarie di MyAv S.p.A. da parte di Orizzonti Holding S.p.A. finalizzata allo scambio con azioni FullSix S.p.A. e con azioni Softec S.p.A.; e
- (ii) del documento di offerta relativo all'offerta pubblica obbligatoria di scambio con corrispettivo alternativo in denaro promossa da Orizzonti Holding S.p.A. sulla totalità delle azioni di FullSix S.p.A. (l'Offerta Fullsix).

L'Offerta Fullsix è un'offerta pubblica di scambio obbligatoria con corrispettivo alternativo in denaro promossa, ai sensi degli articoli 102 e 106 del TUF, da Orizzonti Holding S.p.A. (anche per conto degli altri Obbligati in Solido: Centro Studi S.r.l., Blugroup S.r.l. e l'Arch. Marco Benatti) su massime n. 5.602.028 (pari al 50,10% dei diritti di voto - del capitale sociale di FullSix S.p.A.) con corrispettivo pari a n. 0,14028014 Azioni MyAv ogni n. 1 Azione FullSix portata in adesione all'Offerta, da applicarsi in modo da rispettare il lotto minimo trasferibile, regolando i resti in denaro o corrispettivo alternativo in denaro di Euro 1,051 per ciascuna Azione FullSix portata in adesione all'Offerta ed acquistata.

Contestualmente all'Offerta FullSix, l'Offerente ha promosso anche un'offerta pubblica di scambio totalitaria con corrispettivo alternativo in denaro sulle azioni di Softec S.p.A., controllata da FullSix S.p.A. (Offerta Softec).

L'Offerta Softec, promossa da Orizzonti Holding S.p.A. (anche per conto degli altri Obbligati in Solido), ha ad oggetto complessivamente massime n. 1.238.287 azioni ordinarie Softec, negoziate sul sistema

multilaterale di negoziazione denominato Aim Italia – MAC, organizzato e gestito da Borsa Italiana, rappresentative del 49,57% delle azioni ordinarie di Softec e pari alla totalità delle azioni ordinarie di Softec, dedotte le n. 1.259.673 azioni ordinarie, rappresentative del 50,43% delle azioni ordinarie di Softec, detenute da FullSix S.p.A., con corrispettivo unitario, in azioni ordinarie MyAv S.p.A. secondo il rapporto di scambio appresso indicato: n. 0,40041905 azioni ordinarie MyAv S.p.A. per n. 1 azione ordinaria Softec S.p.A., da applicarsi in modo da rispettare il lotto minimo trasferibile di azioni MyAv S.p.A. (pari a n. 100 azioni), regolando i resti in denaro o, in alternativa, il corrispettivo di euro 3,00 per ciascuna Azione Softec portata in adesione all'Offerta ed acquistata.

L'Offerta Softec non è riconducibile tra le offerte soggette alla vigilanza della Consob ed è svolta ai sensi e per gli effetti del Regolamento Emittenti AIM Italia, degli articoli 106, comma 1, e 109 del TUF, richiamati dall'art. 12 dello Statuto di Softec S.p.A., nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti Consob. L'Offerta Softec sarà svolta in conformità con le previsioni connesse alla regolamentazione dell'AIM Italia – MAC in cui la società è negoziata, pertanto, sarà pubblicato un Documento d'Offerta relativo all'Offerta Softec, ma tale documento non è esaminato e/o approvato da parte di Consob o di Borsa Italiana S.p.A.

Il Documento d'Offerta Softec riporterà in allegato il Prospetto Informativo approvato in data odierna da Consob.

Il periodo in cui sarà possibile aderire all'Offerta FullSix e all'Offerta Softec avrà durata dalle ore 08:30 del giorno 06/08/2018 alle ore 17:30 del giorno 10/09/2018, estremi inclusi, salvo proroga.

- *Approvati i dati consuntivi preliminari al 30 giugno 2018 ai fini degli obblighi in capo a FullSix SpA*

In data **3 agosto 2018**, il Consiglio di Amministrazione di Softec si è riunito in data odierna e ha esaminato i risultati economico-finanziari al 30 giugno 2018, non ancora revisionati e qui di seguito riportati, in quanto ha dovuto comunicarli alla società controllante Fullsix S.p.a. (FUL.MI), che ai sensi dell'art.103, commi 3 e 3-bis del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n.58, come successivamente modificato e integrato e dell'art. 39 del regolamento Consob adottato con delibera n.11971 del 14 maggio 1999, ha pubblicato un comunicato relativo all'Offerta Pubblica di Scambio Totalitaria Obbligatoria con corrispettivo alternativo in denaro promossa da Orizzonti Holding S.p.a. ai sensi degli articoli 102, 106 e 109 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato.

Questi, in sintesi, i principali dati:

- Ricavi netti: € 5,148 milioni
- Risultato della gestione ordinaria: positivo € 557 mila
- Ebitda: positivo € 277 mila
- Ebit: negativo per € 33 mila
- Risultato netto di periodo: negativo per € 59 mila
- Indebitamento finanziario netto: € 1,519 milioni

Il ricavi netti si incrementano del 23,3%, il risultato della gestione ordinaria è pari al 10,8% e si incrementa del 8,8% rispetto al 1° semestre 2017. L'Ebitda, pari a euro 277 mila, è del 5,4% e si decrementa del 45,1% rispetto al 1° semestre 2017, risentendo di oneri non ricorrenti netti per euro 243 mila. Il risultato netto di periodo risulta essere negativo per € 59 mila.

La posizione finanziaria netta è negativa e pari ad € 1,519 milioni e si incrementa per € 136 mila.

- *Risultati definitivi dell'Offerta pubblica di scambio totalitaria con corrispettivo alternativo in denaro promossa da Orizzonti Holding S.p.A. su azioni ordinarie di Softec S.p.A*

In data **13 settembre 2018**, con riferimento all'offerta pubblica di scambio con corrispettivo alternativo in denaro promossa da Orizzonti Holding S.p.A. (anche per conto degli altri Obbligati in Solido: Centro Studi S.r.l., Blugroup S.r.l. e l'Arch. Marco Benatti) su massime n. 1.238.287 azioni di Softec S.p.A. negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia – MAC, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (pari al 49,57% dei diritti di voto - del capitale sociale di Softec S.p.A.), ai sensi degli articoli 106, comma 1, e 109 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato, richiamati dall'articolo 12 dello Statuto di Softec S.p.A., e del Regolamento Emittenti AIM Italia-MAC approvato da Borsa Italiana S.p.A., il cui periodo di adesione, iniziato in data 6 agosto 2018 si è concluso in data 10 settembre 2018, Orizzonti Holding S.p.A. (OH S.p.A o l'Offerente), sono stati resi noti i risultati definitivi della predetta Offerta ai sensi e per gli effetti dell'art. 41, comma 6 del Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con delibera n. 11971/1999, come successivamente modificato e integrato.

Sulla base dei risultati definitivi trasmessi da Directa SIM S.p.A., in qualità di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, risultano essere state portate in adesione all'Offerta n. 1.059.160 Azioni Softec S.p.A., complessivamente rappresentative del 42,40% del capitale sociale dell'Emittente e del 85,53% della totalità delle Azioni Softec S.p.A. oggetto dell'Offerta.

Delle n. 1.059.160 Azioni Softec S.p.A. complessivamente portate in adesione all'Offerta:

(i) n. 900 Azioni Softec S.p.A. sono state apportate verso il pagamento del corrispettivo unitario in azioni ordinarie MyAv S.p.A. secondo il rapporto di scambio appresso indicato: n. 0,40041905 azioni ordinarie MyAv S.p.A. per n. 1 azione ordinaria Softec S.p.A., applicato in modo da rispettare il lotto minimo trasferibile di azioni MyAv S.p.A. (pari a n. 100 azioni) e regolando i resti in denaro. In relazione a quanto sopra, saranno assegnate a n. 1 soggetto aderente complessive n. 300 azioni MyAv S.p.A., pari al 0,003% del capitale sociale di MyAv S.p.A.; e

(ii) n. 1.058.260 Azioni Softec S.p.A. sono state apportate verso il pagamento del corrispettivo alternativo in denaro di Euro 3,00 per azione, per un totale di Euro 3.174.780,00.

Il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta sarà effettuato il 14 settembre p.v. (Data di Pagamento del Corrispettivo) a fronte del contestuale trasferimento della proprietà delle Azioni Softec S.p.A. apportate all'Offerta. In particolare:

- con riferimento alla componente in denaro del Corrispettivo: l'Offerente provvederà al pagamento agli azionisti titolari di Azioni Softec S.p.A. apportate all'Offerta della componente in denaro del corrispettivo tramite l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, che trasferirà i fondi agli intermediari depositari affinché provvedano a renderli disponibili agli Azionisti in conformità alle istruzioni fornite dagli stessi (o dai loro mandatari) nella richiesta di adesione all'Offerta;
- con riferimento alla componente in azioni MyAv S.p.A. del corrispettivo: l'Offerente provvederà al pagamento agli azionisti titolari di Azioni Softec S.p.A. apportate all'Offerta della componente in azioni MyAv S.p.A. del corrispettivo, tramite l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, che trasferirà le Azioni MyAv S.p.A. offerte in scambio mediante accredito nel dossier titoli dell'azionista aperto presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e/o l'intermediario depositario, in conformità alle istruzioni fornite dall'azionista stesso (o dai suoi mandatari) nella richiesta di adesione all'Offerta.

L'obbligazione dell'Offerente di corrispondere il Corrispettivo ai sensi dell'Offerta si intenderà adempiuta:

- con riguardo agli Aderenti all'Offerta che abbiano scelto di ricevere il Corrispettivo in Azioni MyAv S.p.A. ed eventualmente denaro al fine di effettuare il conguaglio dei resti risultanti dal rapporto di conversione applicato al congruo numero di Lotti minimi trasferibili, nel momento in cui (a) sia disposto il trasferimento delle Azioni MyAv S.p.A. spettanti all'Aderente all'Offerta nel conto titoli indicato dall'Aderente nella Scheda di Adesione, e (b) sia disposto il trasferimento delle somme in denaro spettanti all'Aderente all'Offerta a titolo di conguaglio con le modalità indicate dall'Aderente all'Offerta.
- con riguardo agli Aderenti all'Offerta che abbiano scelto di ricevere il Corrispettivo in denaro, nel momento in cui sia disposto il trasferimento delle somme in denaro spettanti all'Aderente all'Offerta a titolo di corrispettivo con le modalità indicate dall'Aderente all'Offerta.

Resta ad esclusivo carico degli Aderenti il rischio che gli intermediari depositari non provvedano a trasferire tali Azioni MyAv S.p.A. e/o tali somme di denaro agli aventi diritto ovvero ne ritardino il trasferimento.

Si segnala che l'Offerente, nel corso del Periodo di Adesione, non ha effettuato acquisti aventi ad oggetto Azioni Softec S.p.A. al di fuori dell'Offerta, né direttamente né indirettamente.

Tenuto conto delle n. 1.059.160 Azioni Softec S.p.A. portate in adesione all'Offerta e delle n. 1.259.673 Azioni Softec S.p.A. detenute da FullSix S.p.A., l'Offerente e gli altri obbligati in solido verranno a detenere, direttamente e indirettamente, complessive n. 2.318.833 Azioni Softec S.p.A., rappresentative di circa il 92,83% del capitale sociale dell'Emittente.

Coerentemente con quanto dichiarato nel Documento di Offerta ed in considerazione dell'avvenuto raggiungimento da parte dell'Offerente e degli altri obbligati in solido di una partecipazione superiore al 90% e inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente intende ripristinare, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, richiamato dall'art. 12 dello Statuto di Softec S.p.A., un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

Tale ripristino sarà effettuato con le modalità che verranno ritenute più opportune. In particolare, il ripristino del flottante potrà avvenire attraverso la cessione da parte di OH S.p.A., mediante vendita sul mercato e/o ad operatori finanziari di sua scelta, inclusi fondi d'investimento di parte delle Azioni dell'Emittente detenute dall'Offerente alla data di conclusione dell'Offerta.

Al riguardo si segnala che, ove l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto non riuscissero a ripristinare entro novanta giorni un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, sussiste l'obbligo previsto dall'articolo 108, comma 2, del TUF, richiamato dall'art. 12 dello Statuto, dell'Offerente e degli altri Obbligati in Solido di acquistare i restanti titoli da chi ne faccia richiesta.

- *Comunicazione partecipazioni rilevanti*

Softec S.p.A. ha reso noto, ai sensi della Disciplina sulla Trasparenza e dell'art. 17 del Regolamento Emittenti AIM Italia, di aver ricevuto in data **18 settembre 2018** dalla società Di Carlo Holding S.r.l., in qualità di soggetto dichiarante, comunicazione del superamento da parte della società Orizzonti Holding S.p.A. della soglia di rilevanza pari al 5% del capitale sociale, per effetto dei risultati definitivi dell'Offerta Pubblica di Scambio Totalitaria con corrispettivo alternativo in denaro su azioni ordinarie di Softec S.p.A..

Agli effetti della comunicazione ai sensi dell'articolo 120 D.Lgs 58/98, il dichiarante ha precisato che si è indicata come data dell'operazione la data di pagamento del corrispettivo dell'Offerta, ovvero il giorno 14 settembre 2018.

In particolare, la società Orizzonti Holding S.p.A. detiene n. 1.059.160 azioni ordinarie, pari al 42,40% del capitale sociale di Softec S.p.A. con diritto di voto.

Sulla base delle comunicazioni pervenute dagli azionisti e delle informazioni ad oggi a disposizione della Società, gli azionisti che detengono una partecipazione superiore al 5% del capitale sociale con diritto di voto in Softec S.p.A. risultano essere i seguenti:

AZIONISTA	TITOLO DI POSSESSO	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO DETENUTE	% SUL CAPITALE SOCIALE CON DIRITTO DI VOTO
FullSix S.p.A.	Proprietà	1.259.673	50,43%
Orizzonti Holding S.p.A.	Proprietà	1.059.160	42,40%

Softec Spa ha comunicato che, ai sensi dell'art. 26 del Regolamento Emittenti AIM Italia, sul sito internet della Società (www.softecspa.com / Sezione "Corporate Governance - Capitale Sociale e Azionariato") sono disponibili informazioni in merito agli azionisti della Società che detengono una partecipazione superiore al 5% del capitale sociale con diritto di voto.

- *Riunione del Consiglio di Amministrazione per l'approvazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018*

In data **19 settembre 2018**, il Consiglio di Amministrazione di Softec S.p.A. ha esaminato e approvato la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018.

Nel primo semestre dell'esercizio 2018 il Risultato della gestione ordinaria è stato pari a Euro 557 migliaia, rispetto a Euro 512 migliaia nel 1H 2017; si evidenzia in particolare un incremento del costo per servizi (Euro 2.384 migliaia rispetto a Euro 1.319 migliaia nel 1H 2017), riferibile principalmente a costi relativi a consulenze per lo sviluppo di alcuni progetti, gli emolumenti ad amministratori e sindaci, nonché le spese legali ed amministrative, le spese di struttura, per manutenzioni e per beni di consumo, per l'acquisto di spazi rivenduti ai clienti. Tale incremento è in parte compensato da una diminuzione del costo del lavoro (Euro 1.888 migliaia rispetto a Euro 2.037 migliaia nel 1H 2017).

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è stato pari a Euro 277 migliaia, in diminuzione rispetto a Euro 504 migliaia nel 1H 2017 principalmente a seguito di oneri non ricorrenti netti. Il Risultato Operativo (EBIT) è pari a Euro -33 migliaia (Euro 132 migliaia nel 1H 2017). Il Risultato netto è pari a Euro -59 migliaia (Euro 44 migliaia nel 1H 2017).

Il Patrimonio Netto è pari a Euro 4.107 migliaia, rispetto a Euro 4.145 migliaia al 31 dicembre 2017.

I movimenti intervenuti nel patrimonio netto di Softec sono riconducibili: (i) alla perdita di periodo per euro 59 migliaia con una variazione rispetto al 2017 di euro 109 migliaia (ii) dall'incremento delle perdite portate a nuovo per euro 167 migliaia; (iii) dal decremento delle riserve da valutazione per euro 21 migliaia. Di conseguenza il patrimonio netto al 30 giugno 2018 risulta pari ad euro 4.107 migliaia. Complessivamente il patrimonio netto della società si decrementa per euro 38 migliaia.

- *Operazione di ripristino del flottante di Softec S.p.A. da parte di Orizzonti Holding S.p.A.*

In data **10 dicembre 2018**, Orizzonti Holding S.p.A. ha reso noto di aver concluso in pari data un contratto di compravendita con la società Soft Technology S.r.l., con sede in Milano, via Victor Hugo, n.1, avente ad oggetto la cessione fuori mercato di n. 70.919 (settantamilanovecentodiciannove) azioni Softec S.p.A., corrispondenti allo 2,84% del totale azioni/capitale sociale, a un prezzo per azione pari a EUR 3,00, e ad un corrispettivo totale di Euro 212.757,00.

Ad esito del trasferimento sopra indicato, Orizzonti Holding S.p.A. detiene: i) direttamente n. 988.241 azioni ordinarie Softec S.p.A., rappresentative del 39,56% del capitale sociale della stessa, e ii) indirettamente tramite la società FullSix S.p.A. 1.259.673 azioni ordinarie Softec S.p.A., rappresentative del 50,43% del capitale sociale della stessa. Conseguentemente Orizzonti Holding S.p.A. detiene direttamente e indirettamente una partecipazione in Softec S.p.A., rappresentativa dell'89,99% del capitale sociale, risultando così ripristinato il flottante ai sensi dell'articolo 108, comma 2 del Testo Unico della Finanza. Si precisa che, secondo quanto previsto nel contratto, il pagamento del prezzo della compravendita sarà regolato mediante bonifico bancario entro sette giorni dalla stipula del contratto.

Si precisa inoltre che tra Orizzonti Holding S.p.A. e Soft Technology S.r.l. non sono state perfezionate altre operazioni aventi ad oggetto strumenti finanziari, ivi inclusi, quindi, acquisti di strumenti finanziari che conferiscano posizioni lunghe sulle azioni ordinarie Softec S.p.A.

PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE A CUI SOFTEC S.P.A. È ESPOSTA

Il *management* di Softec S.p.A. valuta attentamente il rapporto rischio/opportunità indirizzando le risorse al fine di gestire i rischi e mantenerli entro livelli accettabili.

I rischi sono identificati e gestiti per priorità in relazione agli obiettivi della società. In tale contesto la valutazione dei rischi aziendali delle Softec Spa è demandata al Consiglio di Amministrazione della Softec Spa. È stata cura del Consiglio di Amministrazione stesso istituire nel 2017 una procedura volta a verificare e monitorare i principali rischi della società e valutare le eventuali ripercussioni di tali rischi nel Bilancio della società stessa. L'applicazione della menzionata procedura ed il conseguente monitoraggio dei rischi è proseguito anche nel corso dell'esercizio 2018.

RISCHI CONNESSI ALLE CONDIZIONI GENERALI DELL'ECONOMIA

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria di Softec S.p.A. è influenzata dai vari fattori che compongono il quadro macro-economico, inclusi l'incremento o il decremento del prodotto nazionale lordo, il livello di fiducia dei consumatori e delle imprese. Il mercato nazionale, che è quello in cui opera la società, rimane ancora debole, così come rimangono deboli le stime di crescita per il 2019

Qualora, nonostante le misure messe in atto dal Governo e dalle Autorità monetarie, o in conseguenza di loro modifiche che ne riducano o eliminino la portata, la situazione di debolezza globale dell'economia interna, con i conseguenti riflessi sulla curva della domanda dei prodotti e servizi della società, dovesse persistere anche nel 2019, l'attività, le strategie e le prospettive della società potrebbero esserne negativamente condizionate con conseguente impatto negativo sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della società stessa.

RISCHI CONNESSI AI RISULTATI DELLA SOCIETÀ

L'attività della società Softec è fortemente influenzata dalla propensione delle aziende agli investimenti in servizi di marketing relazionale multi-canale e comunicazione sui canali dei c.d. new media.

Eventi macro-economici quali quelli che si sono verificati nel 2018, la volatilità dei mercati finanziari e il conseguente deterioramento del mercato dei capitali, possono incidere negativamente sulla propensione agli investimenti delle imprese clienti nonché sul rinnovo di contratti di consulenza e di servizi e conseguentemente sulle prospettive e sull'attività della società, nonché sui suoi risultati economici e sulla sua situazione finanziaria.

La redditività della società è soggetta, inoltre, in un siffatto contesto di crisi, alla solvibilità delle controparti.

RISCHI CONNESSI AL FABBISOGNO E AI FLUSSI FINANZIARI

L'evoluzione della situazione finanziaria della società dipende da numerose condizioni, inclusi, in primis, il raggiungimento degli obiettivi di budget previsti, sia in termini di livello dei ricavi sia di politica di contenimento dei costi, nonché l'andamento delle condizioni generali dell'economia, dei mercati finanziari e dei settori in cui la società opera. La società Softec prevede di far fronte ai fabbisogni derivanti dalla gestione operativa e dai limitati investimenti previsti attraverso l'utilizzo della liquidità attualmente disponibile in conto, dall'eventuale ricorso a linee di credito già concesse alla società e/o che la società ha richiesto ad istituzioni bancarie. Il budget della società presentato e approvato in data 11 febbraio 2019 dal Consiglio di Amministrazione di Softec Spa prevede che alla chiusura dell'esercizio 2019 la società si trovi in una posizione di solvibilità e di liquidità. Tuttavia in relazione all'incertezza dei flussi finanziari e alla loro stagionalità non si può escludere a priori che nel corso dell'esercizio 2019 possano verificarsi delle temporanee esigenze di liquidità a cui la società non sia in grado di far fronte con le linee di credito e con la liquidità disponibili alla data di redazione della presente relazione finanziaria.

Le azioni intraprese per il contenimento dei costi di produzione, con particolare riferimento al costo del lavoro e dei servizi esterni, sono mirate a contenere l'impatto negativo di un'eventuale contrazione dei volumi di vendita ed il conseguente fabbisogno di capitale di funzionamento.

È politica della società mantenere una parte della liquidità disponibile investita in depositi bancari a vista o a brevissimo termine e in strumenti di mercato monetario prontamente liquidabili, frazionando gli

investimenti su più controparti, avendo come obiettivo primario la pronta liquidabilità di detti investimenti, il loro rendimento e la non esposizione a rischi di variazione del fair value. Le controparti sono selezionate sulla base del merito creditizio, della loro affidabilità e della qualità dei servizi resi.

Tuttavia, in considerazione della crisi finanziaria in corso e del cosiddetto “*credit crunch*”, non si possono escludere situazioni del mercato bancario e monetario che possano in parte ostacolare la normale operatività nelle transazioni finanziarie e riverberarsi sul finanziamento non solo degli investimenti, ma anche del capitale circolante.

Il *credit crunch* a cui è purtroppo sottoposto il sistema bancario italiano limita notevolmente l'accesso al credito da parte delle aziende. Ne consegue che qualora per la società dovesse verificarsi la necessità di finanziare il capitale circolante, Softec S.p.A. potrebbe trovare difficoltà a reperire fondi attraverso i normali canali bancari e le consuete operazioni di smobilizzo del portafoglio crediti.

RISCHI CONNESSI AL RATING

La possibilità di accesso al mercato dei capitali, alle altre forme di finanziamento e i costi connessi dipendono, tra l'altro, dal merito di credito assegnato alla società. Il rischio di credito è relativamente contenuto. Eventuali riduzioni del merito di credito potrebbero costituire una limitazione alla possibilità di accesso al mercato dei capitali e incrementare il costo della raccolta con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale della società. Si ritiene che tale rischio possa presentarsi nel corso del 2019.

RISCHI CONNESSI ALLA FLUTTUAZIONE DEI TASSI DI INTERESSE E DEI TASSI DI CAMBIO

Al 31 dicembre 2018 la posizione finanziaria netta della società è negativa per euro 1.977 migliaia. La posizione finanziaria a breve termine è negativa per euro 617 migliaia, quella a medio-lungo termine è negativa per euro 1.360 migliaia. La Softec vanta un credito verso la controllante FullSix S.p.A. per euro 450 migliaia. Tale credito deriva da un contratto di cash pooling tra la Softec e la controllante FullSix che è stato disdettato in data 15 gennaio 2018. Da quella data il credito è a vista ed è remunerato al 7,35%.

Dal punto di vista delle fonti, la società ha fatto ricorso a finanziamenti regolati a tasso variabile. La società non ha posto in essere né contratti derivati di copertura del rischio tassi d'interesse perché eventuali fluttuazioni dei tassi attivi e passivi verrebbero elise essendo entrambe le posizioni in essere indicizzate a tassi variabili, né contratti di copertura del rischio di cambio per coprire rischi derivanti da *transaction* e da *translation risk*.

Per quanto concerne l'indebitamento finanziario, la società non ricorre a fonti espresse in valute diverse dall'euro e quindi è escluso ogni rischio finanziario derivante dalla fluttuazione delle divise.

RISCHIO DI CREDITO

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione della società a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti. Tale rischio può essere connesso sia all'attività commerciale (concessione e concentrazione dei crediti), sia all'attività finanziaria (tipologia delle controparti utilizzate nelle transazioni finanziarie).

Il rischio di credito connesso al normale svolgimento delle operazioni commerciali non è significativo e comunque non sopra la media di settore e viene comunque monitorato con grande attenzione. I partner commerciali sono spesso rappresentati da aziende solide e leader nei propri settori di attività.

È da rilevare, tuttavia, che il progressivo deterioramento delle condizioni generali dell'economia potrebbero esporre la società ad un aumento del rischio di insolvenza delle controparti commerciali. In tal senso ed al fine di limitare l'impatto di tale rischio la società ha adottato una procedura di affidamento e di gestione del rischio controparte, nonché una procedura di gestione attiva dei crediti. Queste procedure tuttavia non mettono al riparo da “incidenti” di percorso, soprattutto tenendo nel debito conto la lentezza delle azioni esecutive e di tutela del credito da parte del sistema giudiziario nazionale.

Nell'ambito della gestione finanziaria, per gli impieghi delle disponibilità liquide, la società ricorre esclusivamente ad interlocutori bancari di primario standing. In tale ambito di attività la società non ha mai registrato casi di mancato adempimento della controparte.

RISCHI CONNESSI AI RAPPORTI CON IL MANAGEMENT ED IL PERSONALE DIPENDENTE

Il successo della società dipende in larga parte dall'abilità dei propri amministratori esecutivi e degli altri componenti del management nel gestire efficacemente la società ed i singoli settori di attività. La perdita delle prestazioni di un amministratore esecutivo, senior manager e/o altre risorse chiave senza un'adeguata sostituzione, nonché l'incapacità di attrarre e trattenere risorse nuove e qualificate, potrebbe pertanto avere effetti negativi sulle prospettive, sulle attività e risultati economici e finanziari della società. Si segnala che l'attuale Consiglio di Amministrazione decadrà alla data dell'Assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2018.

* * *

RISORSE UMANE

Al 31 dicembre 2018 i dipendenti e i collaboratori della società sono pari a 75 unità oltre a 2 stagisti. In particolare, dal punto di vista contrattuale, la ripartizione è la seguente:

1	dirigente;
16	quadri;
58	impiegati a tempo indeterminato;

EVOLUZIONE DELL'ASSETTO ORGANIZZATIVO E MANAGERIALE

Softec investe particolarmente sulla crescita professionale delle proprie risorse essendo il “*Team*” l'attore principale che garantisce la qualità dei prodotti e dei servizi forniti e l'evoluzione tecnologica delle soluzioni.

Formazione

Nel settore in cui opera la società è indispensabile fornire alle risorse umane strumenti di formazione continua per far fronte alle nuove tecnologie in costante evoluzione. Inoltre, il *management* ritiene che sia molto importante supportare il miglioramento professionale dei collaboratori allineando le competenze di tutti con la strategia aziendale. Per questo motivo, al fine di assicurare il miglior supporto al raggiungimento degli obiettivi, è stato istituito un sistema di valutazione costante e di proposta di crescita di tutto il personale aziendale, con particolare attenzione alle risorse chiave.

COMMENTO AI RISULTATI ECONOMICO – FINANZIARI DELLA SOFTEC S.P.A. NELL'ESERCIZIO

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(migliaia di euro)	31/12/2018	Inc. %	31/12/2017	Inc. %	Variazione	Variaz. %
Ricavi netti	9.608	100,0%	8.384	100,0%	1.224	14,6%
Costo del lavoro	(3.712)	(38,6%)	(3.966)	(47,3%)	254	(6,4%)
Costo dei servizi	(4.181)	(43,5%)	(2.994)	(35,7%)	(1.186)	39,6%
Altri costi operativi	(669)	(7,0%)	(615)	(7,3%)	(55)	8,9%
Risultato della gestione ordinaria	1.046	10,9%	808	9,6%	237	29,4%
Altri proventi (oneri) non ricorrenti netti	(27)	(0,3%)	(4)	(0,0%)	(23)	578,7%
Oneri di ristrutturazione del personale	(88)	(0,9%)	(7)	(0,1%)	(81)	1.139,3%
Margine operativo lordo (EBITDA)	930	9,7%	797	9,5%	133	16,7%
Ammortamenti	(686)	(7,1%)	(595)	(7,1%)	(91)	15,3%
Accantonamenti e svalutazioni	(218)	(2,3%)	(221)	(2,6%)	4	(1,7%)
Risultato operativo (EBIT)	26	0,3%	(19)	(0,2%)	45	(236,0%)
Proventi (oneri) finanziari netti	(34)	(0,4%)	(164)	(2,0%)	130	(79,3%)
Risultato ante imposte	(8)	(0,1%)	(183)	(2,2%)	175	(95,7%)
Imposte	49	0,5%	16	0,2%	33	213,7%
Risultato delle attività non cessate	41	0,4%	(167)	(2,0%)	208	(124,5%)
Risultato delle attività operative e cessate / destinate ad essere cedute		-		-		
Risultato netto del periodo	41	0,4%	(167)	(2,0%)	208	(124,5%)

Il conto economico al 31 dicembre 2018, confrontato con quello dell'esercizio precedente, evidenzia i seguenti risultati:

- *ricavi netti* pari ad euro 9.608 migliaia;
- un *risultato della gestione ordinaria* positivo e pari ad euro 1.046 migliaia;
- un *marginale operativo lordo* (EBITDA) positivo e pari ad euro 930 migliaia;
- un *risultato operativo* (EBIT) positivo e pari ad euro 26 migliaia;
- una *perdita di esercizio* positivo e pari ad euro 41 migliaia.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DELLA SOFTEC S.p.A. NELL'ESERCIZIO

SITUAZIONE PATRIMONIALE

(migliaia di euro)	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Avviamento	3.480	3.480	-
Altre attività immateriali	514	429	85
Attività materiali	2.127	2.278	(151)
Altre attività finanziarie	43	40	2
Altre attività non correnti	347	267	80
Capitale immobilizzato (A)	6.510	6.495	16
Lavori in corso	753	689	64
Crediti commerciali	2.831	2.681	150
Altri crediti	303	316	(12)
Attività d'esercizio a breve (B)	3.887	3.686	202
Debiti commerciali	(1.773)	(2.072)	299
Altri debiti	(1.307)	(1.388)	81
Fondi per rischi ed oneri	(394)	(346)	(48)
Passività d'esercizio a breve (C)	(3.474)	(3.805)	331
Capitale d'esercizio netto (D) = (B + C)	414	(120)	533
Benefici ai dipendenti	(733)	(848)	115
Passività d'esercizio a medio-lungo (E)	(733)	(848)	115
Capitale investito netto (A + D + E)	6.191	5.527	664
Patrimonio netto (F)	4.215	4.145	70
Indebitamento (posizione) finanziaria netta (G)	1.977	1.382	594
Mezzi propri e posizione finanziaria netta (I) = (F + G)	6.191	5.527	664

Il capitale investito netto, pari ad euro 6.191 migliaia al 31 dicembre 2018 e ad euro 5.527 migliaia al 31 dicembre 2017, evidenzia un incremento pari ad euro 664 migliaia. Tale incremento è la somma algebrica delle seguenti variazioni: (i) dell'incremento del capitale immobilizzato per euro 16 migliaia, (ii) dell'incremento delle attività d'esercizio a breve termine per euro 202 migliaia, (iii) del decremento di euro 331 migliaia delle passività d'esercizio a breve termine, (iv) del decremento di euro 115 migliaia delle passività d'esercizio a medio-lungo termine.

INVESTIMENTI

(migliaia di euro)	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Avviamento	3.480	3.480	-
Altre attività immateriali	514	429	85
Attività materiali	2.127	2.278	(151)
Altre attività finanziarie	43	40	2
Altre attività non correnti	347	267	80
Capitale immobilizzato	6.510	6.495	16

Il capitale immobilizzato, pari ad euro 6.510 migliaia al 31 dicembre 2018 e ad euro 6.495 migliaia al 31 dicembre 2017, si incrementa per euro 16 migliaia.

CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO

(migliaia di euro)	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Lavori in corso	753	689	64
Crediti commerciali	2.831	2.681	150
Altri crediti	303	316	(12)
Attività d'esercizio a breve	3.887	3.686	202
Debiti commerciali	(1.773)	(2.072)	299
Altri debiti	(1.307)	(1.388)	81
Fondi per rischi ed oneri	(394)	(346)	(48)
Passività d'esercizio a breve	(3.474)	(3.805)	331
Capitale d'esercizio netto	414	(120)	533

Il capitale di esercizio netto, negativo per euro 120 migliaia al 31 dicembre 2017, diventa positivo per euro 414 al 31 dicembre 2018, evidenziando un incremento pari ad euro 533 migliaia.

Tale decremento, nei suoi valori più significativi, deriva dalla somma algebrica delle seguenti variazioni:

- incremento dei lavori in corso per euro 64 migliaia;
- incremento nei crediti commerciali per euro 150 migliaia;
- decremento degli altri crediti per euro 12 migliaia;
- decremento dei debiti commerciali per euro 299 migliaia;
- decremento degli altri debiti per euro 81 migliaia;
- incremento dei fondi rischi ed oneri per euro 48 migliaia;

Complessivamente le attività d'esercizio a breve aumentano per euro 202 migliaia e le passività d'esercizio a breve si decrementano per euro 331 migliaia.

PATRIMONIO NETTO

(migliaia di euro)	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Capitale	2.498	2.498	-
Riserva sovrapprezzo azioni	7.534	7.534	-
Riserve da valutazione (Other Comprehensive Income)	(118)	(147)	29
Riserva legale	73	73	-
Altre riserve	(1.770)	(1.770)	-
Utile (perdite) a nuovo	(4.044)	(3.877)	(167)
Risultato netto di periodo	41	(167)	208
TOTALE PATRIMONIO NETTO	4.215	4.145	70

I movimenti intervenuti nel patrimonio netto di Softec, che è pari ad euro 4.215 migliaia al 31 dicembre 2018, sono riconducibili: (i) all'utile di periodo per euro 41 migliaia con una variazione rispetto al 2017 di euro 208 migliaia (ii) dall'incremento delle perdite portate a nuovo per euro 167 migliaia; (iii) dal decremento delle riserve da valutazione per euro 29 migliaia. Di conseguenza il patrimonio netto al 31 dicembre 2018 risulta pari ad euro 4.215 migliaia. Complessivamente il patrimonio netto della società si incrementa per euro 70 migliaia.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

31/12/2018	di cui parti correlate	(migliaia di euro)	31/12/2017	di cui parti correlate	variazione
792	450	Disponibilità liquide	1.300	1.167	(508)
18		Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	18		-
(85)		Debiti verso terzi finanziatori a breve termine (Leasing imm.)	(83)		(2)
(1.342)		Debiti verso banche	(1.037)		(305)
(617)	450	Posizione finanziaria netta a breve termine	198		(815)
-		Depositi cauzionali a m/l termine	165		(165)
(0)		Debiti verso banche per finanziamenti a medio lungo termine	(300)		300
(1.360)		Debiti verso terzi finanziatori a medio-lungo termine (Leasing imm.)	(1.445)		85
(1.360)	-	Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	(1.580)		220
(1.977)	450	Posizione finanziaria netta	(1.382)		(594)

Al 31 dicembre 2018 la Posizione finanziaria netta risulta negativa e pari ad euro 1.977 migliaia. Era negativa e pari ad euro 1.382 migliaia al 31 dicembre 2017. Quindi, l'indebitamento si incrementa per euro 594 migliaia.

Si evidenzia come la posizione finanziaria netta a breve termine della Softec Spa, negativa per euro 617 migliaia, registri un peggioramento di euro 815 migliaia rispetto alla chiusura dell'esercizio 2017, quando risultava positiva e pari ad euro 198 migliaia.

La posizione finanziaria netta a medio-lungo termine, negativa per euro 1.360 migliaia, registra un miglioramento di euro 220 migliaia rispetto alla chiusura dell'esercizio 2017 in cui era negativa e pari ad euro 1.580 migliaia.

Le disponibilità liquide ed i mezzi equivalenti, pari complessivamente ad euro 792 migliaia, diminuiscono per un importo pari ad euro 508 migliaia rispetto ad euro 1.300 migliaia al 31 dicembre 2017. Di questo ammontare euro 450 migliaia rappresentano un credito verso la capogruppo per cash pooling che era supportato da un contratto che è stato disdettato in data 15 gennaio 2018. Da quella data Softec vanta un credito finanziario a vista remunerato al 7,35%.

Il debito verso banche a breve ammonta ad euro 1.342 migliaia ed aumenta rispetto al 31 dicembre 2017 per euro 305 migliaia.

I debiti finanziari verso terzi a medio-lungo termine per leasing immobiliare diminuiscono per euro 85 migliaia.

I debiti verso banche per finanziamenti a medio-lungo termine diminuiscono per euro 300 migliaia.

ANALISI DEI FLUSSI MONETARI

(migliaia di euro)	Esercizio 2018	Esercizio 2017
Flusso monetario generato (impiegato) in attività di esercizio	79	1.005
Flusso monetario generato (impiegato) in attività di investimento	(537)	(482)
Flusso monetario generato (impiegato) da attività di finanziamento	(50)	337
Flusso monetario netto del periodo da attività in continuità	(508)	859

Nell'esercizio 2018, il flusso monetario generato in attività di esercizio è stato pari a 79 ed è riconducibile, per euro 1.026 migliaia, all'incremento di liquidità da parte della gestione corrente, per euro 365 migliaia al decremento di passività operative, per euro 581 migliaia all'impiego di liquidità derivante dalle poste commerciali (crediti, debiti commerciali e rimanenze).

Il flusso monetario impiegato in attività di investimento, pari ad euro 537 migliaia, è principalmente riconducibile ad investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali

Il flusso monetario impiegato da attività di finanziamento è stato pari ad euro 50 migliaia.

Il flusso monetario netto da attività in continuità è negativo e pari ad euro 508 migliaia.

L'effetto netto dei flussi monetari sopra descritti ha portato le disponibilità liquide e mezzi equivalenti della Softec da euro 1.300 migliaia al 31 dicembre 2017 ad euro 792 migliaia al 31 dicembre 2018, evidenziando un decremento pari ad euro 508 migliaia.

SCADENZIARIO DEBITI VERSO FORNITORI

	31/12/2018			
	Debiti			
	oltre 120 gg	oltre 90 gg	oltre 60 gg	oltre 30 gg
Debiti verso fornitori	329.666	9.908	98.056	56.709

Al 31 dicembre 2018 non risultano debiti scaduti di natura tributaria e previdenziale.

Per quanto concerne i debiti di natura commerciale, si segnala che al 31 dicembre 2018 il saldo dei debiti commerciali della Softec, esclusi i debiti verso parti correlate, scaduti da oltre 30 giorni ammontano ad euro 57 migliaia, scaduti da oltre 60 giorni ammontano ad euro 98 migliaia, scaduti da oltre 90 giorni ammontano ad euro 10 migliaia. Il saldo dei debiti commerciali della società, esclusi i debiti verso parti correlate, scaduti da oltre 120 giorni, ammontano ad euro 330 migliaia. Si segnala inoltre che la società ha note pro-forma per euro 55 migliaia.

Al 31 dicembre 2018 non si segnalano solleciti o ingiunzioni di pagamento al di fuori di quelli rientranti nell'ordinaria gestione amministrativa né sospensioni nella fornitura o azioni esecutive intraprese da parte dei creditori.

SCADENZIARIO CREDITI VERSO CLIENTI TERZI

La tabella che segue mostra la situazione dello scaduto clienti al netto del relativo fondo svalutazione. Al 31 dicembre 2018 l'incidenza dei crediti scaduti risulta pari al 10%, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente (13%).

Valori in euro migliaia	Al 31 dicembre 2018	Al 31 dicembre 2017
<i>FDE</i>	62	213
<i>a scadere</i>	1.975	1.607
A scadere	2.037	1.820
Scaduto <30 giorni	98	54
Scaduto 30-90 giorni	49	105
Scaduto 90-150 giorni	14	2
Scaduto oltre 150 giorni	59	119
Tot scaduto	220	280
Tot crediti commerciali verso clienti terzi	2.257	2.100
% scaduto su totale crediti commerciali	10%	13%

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni effettuate con controparti correlate di Softec S.p.A., non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nella normale attività della società. Tali operazioni sono effettuate a normali condizioni di mercato.

Nei rapporti con parti correlate si segnala l'esistenza nel periodo di riferimento delle seguenti poste finanziarie e commerciali.

DEBITI E CREDITI, COSTI E RICAVI VERSO PARTI CORRELATE

Euro	31/12/2018				31/12/2018				
	Crediti		Debiti		Componenti negativi		Componenti positivi		
	Comm.	Finanz.	Comm.	Finanz.	Costi	Oneri fin.	Ricavi e prov.	Prov. Da cons. fiscale	Prov.fin.
Imprese controllanti									
Fullsix S.p.A.	332.606	450.143	537.995		584.000	25.253	280.490		52.459
	332.606	450.143	537.995	-	584.000	25.253	280.490	-	52.459
Imprese collegate									
Trade Tracker Italy Srl (49%)	303		163		3.283		604		
Worlwide Dynamic Company International LTD (35%)									
	303	-	163	-	3.283	-	604	-	-
Altre imprese del gruppo									
Orchestra srl	126.000						30.000		
Fulltechnology srl	115.442								
Fullsystem srl							60.960		
Orizzonti Holding S.p.a.							17.500		
	241.442	-	-	-	-	-	108.460	-	-
Soci P.F.									
Amministratori			2.958		61.113				
	-	-	2.958	-	61.113	-	-	-	-

I debiti per servizi resi verso controllante ammontano ad euro 537 migliaia. I crediti verso controllanti ammontano rispettivamente ad euro 450 migliaia per un credito derivante da cash pooling ed euro 333 migliaia per servizi resi. Gli attuali amministratori hanno maturato un credito per servizi resi per euro 3 migliaia.

ALTRE INFORMAZIONI

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Nel contesto dell'evoluzione strategica delle attività di Softec Spa, assumono un'importanza rilevante le risorse dedicate alla ricerca e sviluppo. È per questo che il concetto di ricerca e sviluppo e più in particolare di innovazione o Cultura dell'innovazione, è una componente integrante della più generale Cultura Aziendale, in modo che si raggiunga un'ampia partecipazione di tutto il personale allo sviluppo di nuovi prodotti e soluzioni. Infatti, tutta la nostra offerta rappresenta una frontiera dell'innovazione, sia di prodotto che di modello, e tutta o quasi la nostra organizzazione è coinvolta in questo processo.

Nel corso del 2018 hanno assunto un'importanza rilevante lo sviluppo della piattaforma DesktopMate, piattaforma di Application Management, che permette la creazione e la gestione di App multipiattaforma (iOS, Android, BlackBerry, Web e Smart TV) e multidevice (pc, smartphone, tablet e tv) attraverso un'unica interfaccia e della piattaforma Orchestra, nonché tutte le attività legate alla robotica, ivi incluse la realizzazione e la commercializzazione della suite Orchestra Robotics BMS. Complessivamente sono stati investiti euro 591 migliaia.

POSSESSO DI AZIONI PROPRIE E POSSESSO DI AZIONI O QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI

Si informa che Softec S.p.A. non detiene, né ha detenuto nel corso dell'esercizio 2018, direttamente o indirettamente, neppure tramite società controllate, fiduciarie o per interposta persona, azioni proprie, né azioni della società controllante.

SEDI SECONDARIE

La società ha una sede operativa in Via Mino da Fiesole 5 a Prato.

LEGGE 124/2017 – EROGAZIONI PUBBLICHE

La Legge n. 124/2017, prevede l'obbligo di fornire informazioni relative a sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e ai vantaggi economici di qualunque genere ricevuti da pubbliche amministrazioni italiane. A tale proposito, si segnala che nel corso del 2018 FullSix e le sue controllate non hanno ricevuta alcuna forma di sovvenzione, contributo, incarico retribuito o altro vantaggio economico da pubbliche amministrazioni italiane. Si precisa inoltre che i ricavi generati da servizi erogati a soggetti appartenenti alle pubbliche amministrazioni nell'ambito dell'attività caratteristica della società e regolati da contratti a prestazioni corrispettive non si considerano rilevanti ai fini degli obblighi informativi previsti dalla Legge 124/2017.

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI SUCCESSIVAMENTE ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

I fatti di maggior rilievo intervenuti successivamente al 31 dicembre 2018 sono i seguenti:

- *Calendario eventi societari 2019*

In data **22 gennaio 2019**, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il calendario degli eventi societari per l'esercizio 2019 con individuazione delle seguenti date:

- 13 marzo 2019 - Consiglio di Amministrazione (Approvazione Progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018)
- 26 aprile 2019 (1° Convocazione) / 29 aprile 2019 (2° Convocazione) - Assemblea Ordinaria
- Approvazione Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018
- 18 settembre 2019 - Consiglio di Amministrazione (Approvazione Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019)

- *Riunione del Consiglio di Amministrazione per la Convocazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Softec S.p.A per l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 e la nomina degli organi societari*

In data **13 marzo 2019**, il Consiglio di Amministrazione di Softec S.p.A. ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria dei soci per i giorni **26 e 29 aprile 2019**, rispettivamente in prima e seconda convocazione con il seguente ordine del giorno:

- Deliberazioni in ordine ai disposti dell'art. 2364 del Codice Civile circa l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31.12.2018; relazione del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione.
- Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei suoi componenti; determinazione della durata e dei relativi compensi; deliberazioni inerenti e conseguenti.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I risultati della gestione caratteristica della società Softec nell'esercizio 2018 risentono ancora del cambio di strategia operato dalla società nel 2017 e che intende trasformarsi da una società di puri servizi professionali ad una società anche di prodotto, utilizzando le piattaforme proprietarie e le curve di esperienza nel mondo dell'IoT e della robotica.

Per il 2019 il programma del *management* è quello di rafforzare la trasformazione approntata dell'azienda e il suo posizionamento, costruendo una realtà leader in Italia che offra un sistema integrato di piattaforme e strumenti digitali moderni, dinamici e personalizzati per poter far crescere al meglio il business dei propri clienti: dalle soluzioni omni canale alle campagne di visibilità data-driven, ma anche social media marketing, digital pr, advertising, search marketing, ecc.

Le leve sulle quali la società vuole spingere saranno, oltre all'innovazione continua in base ai modelli emergenti, il dominio dei canali di comunicazione, soprattutto quelli legati al mondo della mobilità, il possesso dei dati e la loro analisi, la redazione di contenuti di qualità che consentano l'ingaggio dei clienti.

Il *management* è altresì fortemente concentrato nel mantenimento e rafforzamento dell'economicità della gestione per l'esercizio 2019.

PROPOSTA DI APPROVAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO E DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO 2018

Signori Azionisti,
il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 chiude con un utile d'esercizio pari ad euro 41.015,86 (quarantunomilazeroquindici/86).
Rinviano per ogni dettaglio alla documentazione di Bilancio pubblicata e messa a disposizione nei termini di legge, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente

proposta di deliberazione

“ L'Assemblea della società Softec S.p.A., in relazione al primo punto all'ordine del giorno,

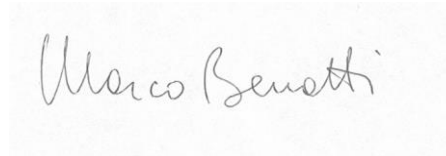
- preso atto della Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, nonché delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;
- preso atto del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 e relative relazioni;
- esaminato il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018;

DELIBERA

- di approvare il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018, come predisposto dall'organo amministrativo, portante quale risultato un utile di esercizio pari ad euro 41.015,86 (quarantunomilazeroquindici/86) e di destinare l'utile a riserva”

Milano, 13 marzo 2019

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Arch. Marco Benatti



**BILANCIO D'ESERCIZIO DELLA SOCIETÀ
SOFTEC S.p.A.
AL 31 DICEMBRE 2018**

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA AL 31 DICEMBRE 2018

(euro)	Note	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
ATTIVITA'				
Avviamento	1	3.480.000	3.480.000	-
Altre attività immateriali	2	514.067	429.447	84.620
Attività immateriali		3.994.067	3.909.447	84.620
Attività materiali	3	2.127.194	2.278.117	(150.923)
Partecipazioni	4	158.003	154.910	3.093
Altre attività finanziarie	5	42.581	205.189	(162.608)
Imposte differite temporanee	6	188.520	112.111	76.409
Totale attività non correnti		6.510.365	6.659.774	(149.408)
Lavori in corso su ordinazione	7	753.382	689.320	64.062
Crediti commerciali	8	2.256.697	2.100.194	156.503
Crediti commerciali e diversi verso controllante	9	332.606	270.809	61.797
Crediti commerciali e diversi verso collegate		241.442	309.665	(68.223)
Altri crediti	10	201.942	181.306	20.636
Partecipazioni correnti	11	18.338	18.338	-
Ratei e risconti attivi	12	101.271	134.228	(32.956)
Disponibilità liquide	13	791.721	1.299.874	(508.153)
Totale attività correnti		4.697.399	5.003.733	(306.334)
TOTALE ATTIVITA'		11.207.765	11.663.507	(455.742)
PATRIMONIO NETTO				
Capitale		2.497.960	2.497.960	-
Riserva sovrapprezzo azioni		7.534.375	7.534.375	-
Riserve da valutazione (Other Comprehensive Income)		(118.095)	(146.830)	28.735
Riserva legale		73.020	73.020	-
Altre riserve		(1.769.873)	(1.769.873)	-
Utili (perdite) a nuovo		(4.043.765)	(3.876.509)	(167.255)
Utile (perdita) dell'esercizio		41.016	(167.255)	208.272
TOTALE PATRIMONIO NETTO	14	4.214.639	4.144.888	69.751
PASSIVITA'				
Benefici ai dipendenti	15	732.646	847.868	(115.222)
Debiti finanziari	16	1.359.603	1.745.066	(385.463)
Totale passività non correnti		2.092.249	2.592.934	(500.685)
Fondi per rischi ed oneri	17	393.706	345.516	48.190
Debiti commerciali a breve termine	18	1.234.928	1.301.461	(66.533)
Debiti commerciali e diversi verso controllante	19	537.995	770.381	(232.386)
Debiti finanziari	20	1.427.222	1.120.600	306.622
Altre passività correnti	21	764.988	843.782	(78.794)
Ratei e risconti passivi	22	542.037	543.945	(1.908)
Totale passività correnti		4.900.877	4.925.685	(24.808)
TOTALE PASSIVITA'		6.993.126	7.518.619	(525.493)
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		11.207.765	11.663.507	(455.742)

PROSPETTO DELL'UTILE/PERDITA D'ESERCIZIO

(euro)		31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Ricavi netti	24	9.607.767	8.383.528	1.224.239
Totale Ricavi netti		9.607.767	8.383.528	1.224.239
Costo del lavoro	25	(3.712.362)	(3.966.203)	253.841
Costo dei servizi	26	(4.180.633)	(2.994.366)	(1.186.267)
Ammortamenti	27	(686.486)	(595.222)	(91.265)
Proventi (oneri) non ricorrenti netti	28	(27.142)	(3.999)	(23.143)
Oneri di ristrutturazione del personale		(88.470)	(7.139)	(81.331)
Altri costi operativi netti	29	(669.096)	(614.565)	(54.532)
Accantonamenti e svalutazioni	30	(217.515)	(221.191)	3.676
Risultato operativo		26.061	(19.157)	45.218
Proventi finanziari	31	82.041	10.184	71.857
Oneri finanziari		(115.935)	(173.855)	57.920
Risultato ante imposte		(7.833)	(182.828)	174.994
Imposte	32	48.849	15.572	33.277
Risultato delle attività non cessate		41.016	(167.255)	208.271
Risultato delle attività operative e cessate				-
Risultato netto del periodo		41.016	(167.255)	208.271
Altre componenti del risultato complessivo				-
Risultato netto complessivo del periodo		41.016	(167.255)	208.271

PROSPETTO DELL'UTILE/PERDITA D'ESERCIZIO E DELLE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(migliaia di euro)	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazione
Utile (perdita) del periodo	41	(167)	208
Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:			
Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti	29	(35)	64
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:			
Utili/perdite derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere			-
Redditività complessiva	70	(202)	273

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO

(migliaia di euro)	Capitale	Riserva sovrap. azioni	Riserva legale	Riserva da valutazione	Altre riserve	Utili (perdite) a nuovo	Patrimonio netto
Saldo al 1 gennaio 2017	2.086	6.711	73	(112)	(1.770)	(3.877)	3.112
Variazione riserve da valutazione OCI	-	-	-	(35)	-	-	(35)
Sottoscrizione azioni per aumento di capitale	412	823	-	-	-	-	1.235
Variazione riserve per ADJ IFRS	-	-	-	-	-	-	-
Risultato netto dell'esercizio	-	-	-	-	-	(167)	(167)
Saldo al 31 dicembre 2017	2.498	7.534	73	(147)	(1.770)	(4.044)	4.145
Saldo al 1 gennaio 2018	2.498	7.534	73	(147)	(1.770)	(4.044)	4.145
Variazione riserve da valutazione OCI	-	-	-	29	-	-	29
Sottoscrizione azioni per aumento di capitale	-	-	-	-	-	-	-
Variazione riserve per ADJ IFRS	-	-	-	-	-	-	-
Risultato netto dell'esercizio	-	-	-	-	-	41	41
Saldo al 31 dicembre 2018	2.498	7.534	73	(118)	(1.770)	(4.003)	4.215

RENDICONTO FINANZIARIO AL 31 DICEMBRE 2018

(migliaia di euro)	Esercizio 2018	Esercizio 2017
Risultato ante imposte	(8)	(183)
Ammortamenti	686	595
<i>Accantonamenti:</i>		
- T.f.r.	55	136
- fondo rischi e oneri	243	221
Imposte sul reddito	49	16
Altre partite non monetarie	-	
Flusso monetario generato (impiegato) nella gestione corrente	1.026	785
T.f.r. pagato	(170)	(147)
Variazione fondi per rischi ed oneri	(195)	(340)
<i>Variazione delle attività e passività operative:</i>		
Diminuzione (aumento) crediti commerciali	(157)	1.574
Diminuzione (aumento) crediti commerciali verso controllate/collegate	6	(49)
Diminuzione (aumento) rimanenze	(64)	73
Diminuzione (aumento) altri crediti	12	495
Aumento (diminuzione) debiti commerciali	(67)	(713)
Aumento (diminuzione) debiti commerciali verso controllate/collegate	(232)	(83)
Aumento (diminuzione) altri debiti	(81)	(590)
	(581)	707
Flusso monetario generato (impiegato) in attività di esercizio	79	1.005
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali / materiali	(620)	(533)
Decremento (incremento) attività finanziarie a medio/lungo termine	(76)	17
Decremento (incremento) crediti finanziari	163	(0)
Variazione partecipazioni	(3)	34
Flusso monetario generato (impiegato) in attività di investimento	(537)	(482)
Incremento (decremento) altre riserve	29	788
Decremento (incremento) attività finanziarie a breve termine	-	-
Incremento (decremento) debiti bancari a medio/lungo termine	(385)	(366)
Incremento (decremento) debiti finanziari a breve termine	307	(497)
Flusso monetario generato (impiegato) da attività di finanziamento	(50)	337
Flusso monetario netto del periodo	(508)	859

ATTIVITÀ PRINCIPALI

Softec S.p.A. è una società organizzata secondo l'ordinamento giuridico della Repubblica Italiana.

La società Softec è attiva nei seguenti settori di attività:

- **Platfrom**
 - Orchestra
 - Desktop Mate
 - Orchestra Robotics BMS

- **Communication**
 - Creatività
 - Produzione e adattamento contenuti
 - Social Media
 - User Experience design e sviluppo User interface

- **Data Driven marketing**
 - Content marketing,
 - Display e Video Advertising,
 - Search Engine Optimization,
 - Search Engine Advertising,
 - Lead Generation,
 - Direct E-mail Marketing,
 - Social Advertising & Management.

- **Digital Transformation**
 - Sviluppo di soluzioni omni canale e progetti IT

La sede della Società è a Milano, in Piazzale Lugano 19.

Il bilancio della società Softec è presentato in euro, essendo la moneta corrente nelle economie in cui la società opera prevalentemente.

CRITERI DI REDAZIONE

PRINCIPI DI REDAZIONE DEL BILANCIO

Il bilancio al 31 dicembre 2018 è stato redatto in conformità agli *International Financial Reporting Standards* ("IFRS"), emessi dall'*International Accounting Standard Board* ("IASB") e omologati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n.38/2005. Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti ("IAS") e tutte le interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretation Committee* ("IFRIC"), precedentemente denominate *Standing Interpretations Committee* ("SIC").

I valori esposti nel presente bilancio e nelle relative note di commento, tenuto conto della loro rilevanza, se non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di euro.

Il bilancio al 31 dicembre 2018 è stato autorizzato alla pubblicazione con delibera del competente organo amministrativo in data 13 marzo 2019.

Il bilancio è redatto sulla base del principio del costo storico, modificato come richiesto per la valutazione di alcuni strumenti finanziari, nonché sul presupposto della aziendale.

CONTINUITÀ AZIENDALE

Gli amministratori, nella fase di preparazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018, hanno effettuato un'attenta valutazione della capacità della società Softec di continuare ad operare come un'impresa di funzionamento nel prevedibile futuro. Nell'esercizio 2018 il risultato netto di competenza della società è risultato positivo e pari ad euro 41 migliaia (0,4%). Quanto agli indici di redditività industriale essi sono risultati i seguenti: risultato della gestione ordinaria pari ad euro 1.046 migliaia (10,9%), l'EBITDA è risultato pari ad euro 930 migliaia (9,7%), l'EBIT è risultato positivo e pari ad euro 26 migliaia (0,3%).

Il management ha presentato al Consiglio di Amministrazione della Softec S.p.A. che lo ha approvato, in data 11 febbraio 2019 un budget economico e finanziario per l'esercizio 2019, che, pur ispirato da valutazioni prudenziali, prevede il conseguimento di un sostanziale equilibrio economico per l'esercizio 2019.

Dal punto di vista finanziario, si evidenzia, in relazione alla verifica della continuità aziendale, quanto segue:

- 1) la Società presenta al 31 dicembre 2018 una posizione finanziaria netta negativa e pari a euro 1.977 migliaia, data dalla differenza tra depositi bancari e cauzionali ed altre attività per euro 810 migliaia, di cui 792 immediatamente disponibili, e debiti per euro 2.787 migliaia di cui euro 1.427 migliaia a breve termine ed euro 1.360 a medio-lungo termine.
- 2) Il sistema bancario ha accordato alla data di redazione della presente Relazione Finanziaria Annuale alla società linee di credito per un ammontare complessivo di euro 3.360 così ripartite (i) per cassa a breve termine e per smobilizzo crediti per euro 1.750 migliaia che risultano non utilizzate al 31 dicembre 2018 per complessivi euro 323 migliaia; (ii) per finanziamenti a medio-lungo termine per euro 1.360 migliaia, completamente utilizzate (ii) per crediti di firma per euro 165 migliaia.
- 3) Le disponibilità finanziarie risultano pari ad euro 792 migliaia, di cui euro 450 migliaia per cash pooling.
- 4) Altre disponibilità non immediatamente disponibili ed altre attività finanziarie risultano pari ad euro 18 migliaia.
- 5) Il bilancio della società Softec presenta un capitale circolante netto positivo e pari ad euro 807 migliaia.

In relazione a queste considerazioni fattuali gli amministratori hanno ritenuto di redigere il bilancio d'esercizio sul presupposto della continuità aziendale.

SCHEMI DI BILANCIO

Schemi di bilancio

Per quanto concerne gli schemi di bilancio, la Società ha adottato quale metodo di rappresentazione:

- con riferimento allo stato patrimoniale, la distinzione delle attività e passività secondo il criterio "corrente/non corrente";
- con riferimento al conto economico, la classificazione dei costi per natura;
- con riferimento al rendiconto finanziario, la determinazione dei flussi con il metodo "indiretto".

Si precisa, inoltre, che, con riferimento alla Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 in merito agli

schemi di bilancio, sono stati inseriti appositi schemi di conto economico e stato patrimoniale, con evidenza dei rapporti significativi con parti correlate, al fine di non compromettere la leggibilità complessiva degli schemi di bilancio.

Inoltre, nel contesto del conto economico, all'interno del Risultato operativo, è stata identificata in modo specifico la gestione ordinaria, separatamente da quei proventi ed oneri derivanti da operazioni che non si ripetono frequentemente nella gestione ordinaria del business. La definizione di "non ricorrente" è conforme a quella identificata dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006.

Inoltre, in relazione all'effettuazione nel corso del 2018 di operazioni atipiche e/o inusuali, nell'accezione prevista dalla medesima Comunicazione (secondo cui sono operazioni atipiche e/o inusuali quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento - prossimità alla chiusura dell'esercizio - possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza), non si ha nulla da segnalare.

PRINCIPI CONTABILI**AVVIAMENTO**

Nel caso di acquisizione di aziende, le attività, le passività e le passività potenziali acquisite ed identificabili sono rilevate al loro *fair value* alla data di acquisizione. La differenza positiva tra il costo d'acquisto e la quota di interessenza della società nel valore corrente di tali attività e passività è iscritta in bilancio come attività immateriale e classificata come avviamento. L'eventuale differenza negativa (avviamento negativo) è, invece, addebitata a conto economico al momento dell'acquisizione.

L'avviamento non è oggetto di ammortamento; la recuperabilità del valore di iscrizione è verificata almeno annualmente e comunque ogni qualvolta si verificano circostanze tali da far presupporre una perdita di valore. Tale verifica è effettuata, adottando i criteri indicati al punto "Perdita di valore delle attività (*Impairment*)", a livello del più piccolo aggregato (*cd. cash generating unit*) sulla base del quale il Consiglio di Amministrazione valuta, direttamente od indirettamente, il ritorno dell'investimento che include l'avviamento stesso.

Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento è valutato al costo, al netto delle eventuali svalutazioni operate per perdite di valore. Tali svalutazioni non sono oggetto di ripristino di valore.

Al momento della cessione della partecipazione precedentemente acquisita e dalla cui acquisizione era emerso un avviamento, nella determinazione della relativa plusvalenza o minusvalenza da cessione si tiene conto del corrispondente valore residuo dell'avviamento.

In sede di prima adozione degli IFRS ed in accordo con le esenzioni previste dall'IFRS n.1, non si è ritenuto di avvalersi dell'opzione di "riconsiderare" le operazioni di acquisizione effettuate in data precedente il 1° gennaio 2004. Conseguentemente, l'avviamento derivante dalle acquisizioni di imprese intervenute antecedentemente a tale data è iscritto al valore registrato a tale titolo nell'ultimo bilancio redatto sulla base dei precedenti principi contabili (1° gennaio 2004, data di transizione agli IFRS), previa verifica e rilevazione di eventuali perdite di valore manifestatesi alla data di redazione del presente documento.

ALTRE ATTIVITÀ IMMATERIALI

Le altre attività immateriali includono le attività prive di consistenza fisica, identificabili, controllate dall'impresa ed in grado di produrre benefici economici futuri. Le attività immateriali sono iscritte al costo di acquisto ed ammortizzate sistematicamente in funzione della loro vita utile, intesa come la stima del periodo in cui le attività saranno utilizzate dall'impresa, se aventi vita utile finita. In particolare:

- i diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno sono ammortizzati in base alla presunta durata di utilizzazione, comunque non superiore a quella fissata dai contratti di licenza;
- il *software* applicativo, acquisito a titolo di licenza d'uso, è ammortizzato in tre esercizi.

ATTIVITÀ MATERIALI

Le attività materiali sono iscritte al prezzo di acquisto o al costo di produzione, comprensivo dei costi accessori di diretta imputazione necessari a rendere le attività disponibili all'uso.

Non è ammesso effettuare rivalutazioni, anche se in applicazione di leggi specifiche.

Le attività materiali sono ammortizzate sistematicamente, a partire dal momento in cui il bene è disponibile per l'uso, in quote costanti in base alla vita utile, intesa come stima del periodo in cui l'attività sarà utilizzata dall'impresa.

In particolare le aliquote di ammortamento utilizzate sono riportate nella seguente tabella:

Impianti ed attrezzature:

Impianti e macchinari 25%

Attrezzature industriali e commerciali 20%

Altre attività materiali:

Elaboratori elettronici 20%

Mobili e arredi 12%

Automezzi 25%

Il valore da ammortizzare è rappresentato dal valore di iscrizione, ridotto del presumibile valore netto di cessione al termine della sua vita utile, se significativo e ragionevolmente determinabile.

Non sono oggetto di ammortamento le attività materiali destinate alla cessione, che sono valutate al minore tra il valore di iscrizione e il loro *fair value*, al netto degli oneri di dismissione.

I costi per miglorie, ammodernamento e trasformazione aventi natura incrementativa delle attività materiali sono imputati all'attivo patrimoniale. Le spese di manutenzione e riparazione ordinarie sono imputate a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenute.

PERDITA DI VALORE DELLE ATTIVITÀ (IMPAIRMENT)

Al fine di determinare le eventuali perdite di valore subite dalle attività materiali ed immateriali, la società verifica almeno annualmente, e comunque in ogni occasione in cui si verificano eventi tali da far presumere una riduzione di valore, la recuperabilità del valore contabile. Tale prassi deriva dall'applicazione del principio contabile IAS n. 36.

La recuperabilità è verificata confrontando il valore di iscrizione con il relativo valore recuperabile, rappresentato dal maggiore tra il *fair value*, al netto degli oneri di dismissione, ed il suo valore d'uso.

In assenza di un accordo di vendita vincolante, il *fair value* è stimato sulla base dei valori espressi da un mercato attivo, da transazioni recenti, ovvero sulla base delle migliori informazioni disponibili per riflettere l'ammontare che l'impresa potrebbe ottenere dalla vendita dell'attività.

Il valore d'uso è determinato attualizzando i flussi finanziari futuri stimati, al lordo delle imposte, applicando un tasso di sconto, ante imposte, che riflette le valutazioni correnti di mercato del valore temporale del denaro e dei rischi specifici dell'attività.

I flussi finanziari futuri stimati sono determinati sulla base di assunzioni ragionevoli, rappresentative della migliore stima delle future condizioni economiche che si verificheranno nella residua vita utile dell'attività, dando maggiore rilevanza alle indicazioni provenienti dall'esterno.

La valutazione è effettuata per singola attività o per il più piccolo insieme identificabile di attività che genera flussi di cassa in entrata autonomi, derivanti dall'utilizzo continuativo (*cash generating unit*).

Una perdita di valore è iscritta se il valore recuperabile è inferiore al valore contabile.

Quando, successivamente, una perdita su attività, diverse dall'avviamento, viene meno o si riduce, il valore contabile dell'attività o dell'unità generatrice di flussi finanziari è incrementato sino alla nuova stima del valore recuperabile e non può eccedere il valore che sarebbe stato determinato se non fosse stata rilevata alcuna perdita per riduzione di valore. Il ripristino di una perdita di valore è iscritto immediatamente a conto economico.

Il processo valutativo di recuperabilità del valore di carico delle partecipazioni, trattandosi generalmente di partecipazioni per le quali non è determinabile un valore di mercato ("*fair value less costs to sell*") attendibile, è stato finalizzato alla stima del loro "*valore in uso*", basato sui flussi finanziari attesi, desunti, nell'ipotesi di una sostanziale stabilità del capitale di funzionamento, dai risultati economici attesi per il 2018 e per i tre anni successivi, che tengono conto, in senso cautelativo, del contesto economico-finanziario e di mercato. Al valore così ottenuto viene sommata algebricamente la Posizione finanziaria netta. Per la stima del valore di un'ipotetica cessione finale ("*ultimate disposal*") si è tenuto conto di un reddito permanente, desunto dai risultati attesi per gli anni 2019, 2020, e 2021 rettificato con un tasso di crescita futura e attualizzato.

STRUMENTI FINANZIARI

PRESENTAZIONE

Gli strumenti finanziari detenuti dalla società sono inclusi nelle voci di bilancio di seguito descritte:

- Attività non correnti: Partecipazioni e Altre attività finanziarie;
- Attività correnti: Crediti commerciali, Altri crediti e Disponibilità liquide e mezzi equivalenti;
- Passività non correnti: Debiti finanziari;
- Passività correnti: Debiti commerciali, Debiti finanziari e Altri debiti.

VALUTAZIONE

Le **partecipazioni** in imprese controllate escluse dall'area di consolidamento ed in imprese collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto. Quando non si producono effetti significativi sulla situazione patrimoniale, finanziaria e sul risultato economico, è ammesso valutare tali partecipazioni al costo rettificato per perdite di valore.

Le partecipazioni in altre imprese sono valutate al *fair value* con imputazione degli effetti a patrimonio netto; quando il *fair value* non può essere attendibilmente determinato, le partecipazioni sono valutate al costo rettificato per perdite di valore. Quando vengono meno i motivi delle svalutazioni effettuate, le partecipazioni valutate al costo sono rivalutate nei limiti delle svalutazioni effettuate con imputazione dell'effetto a conto economico.

Il rischio derivante da eventuali perdite eccedenti il patrimonio netto è rilevato in apposito fondo, nella misura in cui la partecipante è impegnata ad adempiere a obbligazioni legali od implicite nei confronti dell'impresa partecipata o comunque a coprire le sue perdite.

Le **Altre attività finanziarie** da mantenersi sino alla scadenza sono iscritte al costo, rappresentato dal *fair value* del corrispettivo iniziale dato in cambio, incrementato degli eventuali costi di transazione. Il valore di iscrizione iniziale è successivamente rettificato per tener conto dei rimborsi in quota capitale, delle eventuali svalutazioni e dell'ammortamento della differenza tra il valore di rimborso e il valore di iscrizione iniziale; l'ammortamento è effettuato sulla base del tasso di interesse interno effettivo rappresentato dal tasso che rende uguali, al momento della rilevazione iniziale, il valore attuale dei flussi di cassa attesi e il valore di iscrizione iniziale (metodo del costo ammortizzato).

I **Crediti commerciali e gli Altri crediti correnti** e tutte le attività finanziarie per le quali non sono disponibili quotazioni in un mercato attivo e il cui *fair value* non può essere determinato in modo attendibile, sono valutati, se con scadenza prefissata, al costo ammortizzato, determinato utilizzando il metodo dell'interesse effettivo. Quando le attività finanziarie non hanno una scadenza prefissata, sono valutate al costo di acquisizione. I crediti con scadenza superiore ad un anno, infruttiferi o che maturano interessi inferiori al mercato, sono attualizzati impiegando i tassi di mercato.

La società effettua regolarmente, anche sulla base di una procedura interna, valutazioni al fine di verificare se esista evidenza oggettiva che le attività finanziarie, prese singolarmente o nell'ambito di un gruppo di attività, possano aver subito una riduzione di valore. Se esistono tali evidenze, la perdita di valore è rilevata come costo a conto economico. Si è data applicazione del principio contabile IFRS 9 par. 5.5 e seguenti e si valuteranno le perdite attese nei 12 mesi successivi.

I **Debiti commerciali, i Debiti finanziari e gli Altri debiti correnti**, sono iscritti, in sede di prima rilevazione in bilancio, al *fair value* (normalmente rappresentato dal costo dell'operazione), inclusivo dei costi accessori alla transazione. Successivamente, le passività finanziarie sono esposte al costo ammortizzato utilizzando il metodo dell'interesse effettivo. Le passività finanziarie non sono coperte da strumenti derivati.

CESSIONE DEI CREDITI

I crediti ceduti a seguito di operazioni di *factoring* sono eliminati dall'attivo dello stato patrimoniale se e solo se i rischi ed i benefici correlati alla loro titolarità sono stati sostanzialmente trasferiti al cessionario.

I crediti ceduti pro-solvendo e i crediti ceduti pro-soluto che non soddisfano il suddetto requisito rimangono iscritti nel bilancio d'esercizio della società, sebbene siano stati legalmente ceduti; in tal caso una passività finanziaria di pari importo è iscritta nel passivo a fronte dell'anticipazione ricevuta.

LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

I lavori in corso su ordinazione sono valutati sulla base dei corrispettivi pattuiti in relazione allo stato di avanzamento dei lavori (SAL). Secondo il disposto dello IFRS 15, par. 91 e seguenti, i costi di ogni progetto non includono solamente i costi attribuibili nel periodo compreso tra la data di stipulazione del contratto e quello di completamento del medesimo, ma anche i costi direttamente connessi al progetto e che sono stati sostenuti per il suo conseguimento. Gli eventuali acconti versati dai committenti sono detratti dal valore delle rimanenze nei limiti dei corrispettivi maturati; la parte restante è iscritta fra le passività.

Nel caso in cui sia probabile che i costi totali di commessa eccedano i ricavi totali della stessa, la perdita attesa è rilevata a conto economico nell'esercizio in cui è prevista, istituendo apposito fondo rischi.

BENEFICI AI DIPENDENTI

Piani successivi al rapporto di lavoro

La passività relativa a programmi a benefici definiti è determinata sulla base di tecniche attuariali (metodo

della Proiezione Unitaria del Credito) ed è rilevata per competenza di esercizio, coerentemente al periodo lavorativo necessario all'ottenimento dei benefici. La valutazione della passività è effettuata da attuari indipendenti.

Gli utili e le perdite attuariali relative a programmi a benefici definiti derivanti da variazioni delle ipotesi attuariali utilizzate o da modifiche delle condizioni del piano sono rilevati pro-quota a conto economico, per la rimanente vita lavorativa media dei dipendenti che partecipano al programma.

Sino al 31 dicembre 2006 il fondo trattamento di fine rapporto (TFR) era considerato un piano a benefici definiti. La disciplina di tale fondo è stata modificata dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 (Legge Finanziaria 2007) e successivi Decreti e Regolamenti emanati nei primi mesi del 2007. Alla luce di tali modifiche, con particolare riferimento alle società con almeno 50 dipendenti, tale istituto è ora da considerarsi un piano a benefici definiti esclusivamente per le quote maturate anteriormente al 1° gennaio 2007 (e non ancora liquidate alla data di bilancio), mentre per le quote maturate successivamente a tale data esso è assimilabile ad un piano a contribuzione definita.

FONDI PER RISCHI E ONERI

La società rileva fondi rischi ed oneri quando ha un'obbligazione, legale o implicita, nei confronti di terzi, ed è probabile che si renderà necessario l'impiego di risorse della società per adempiere l'obbligazione e quando può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione stessa. Inoltre vengono rilevati eventuali altri rischi di incasso e/o ripetibilità di alcune voci dell'attivo non afferenti crediti commerciali. Tale fondo viene alimentato anche quando i costi a finire sulle commesse supera i ricavi attesi di commessa.

Le variazioni di stima sono riflesse nel conto economico del periodo in cui la variazione è avvenuta.

RICONOSCIMENTO DEI RICAVI

I ricavi sono rilevati nella misura in cui è probabile che alla società affluiranno i benefici economici derivanti dall'operazione ed il loro ammontare possa essere determinato in modo attendibile. I ricavi sono rappresentati al netto di sconti, abbuoni e resi.

I ricavi da prestazioni di servizi sono rilevati quando i servizi sono resi all'acquirente. Gli stanziamenti di ricavi relativi a servizi parzialmente resi sono rilevati in base al corrispettivo maturato, sempre che sia possibile determinarne attendibilmente lo stadio di completamento e non sussistano incertezze di rilievo sull'ammontare e sull'esistenza del ricavo e dei relativi costi.

I corrispettivi maturati nel periodo relativi ai lavori in corso su ordinazione sono iscritti sulla base dei corrispettivi pattuiti in relazione allo stato di avanzamento dei lavori. Le richieste di corrispettivi aggiuntivi derivanti da modifiche ai lavori previsti contrattualmente o da altre cause imputabili al cliente sono considerate nell'ammontare complessivo dei corrispettivi quando il committente approva le varianti ed il relativo prezzo.

I ricavi relativi ai premi di fine anno sono determinati in base agli accordi in essere, tenendo conto degli investimenti pubblicitari amministrati. In tale voce sono inoltre ricomprese le rimanenze connesse ai costi pre-operativi sostenuti nel 2018. Per quanto concerne tali progetti c'è una ragionevole probabilità di ottenere l'accettazione da parte dei clienti.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti a conto economico per competenza.

IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte sul reddito correnti sono calcolate sulla base della stima del reddito imponibile. I debiti e i crediti tributari per imposte correnti sono rilevati al valore che si prevede di pagare/recuperare alle/dalle autorità fiscali applicando le aliquote e la normativa fiscale vigenti o sostanzialmente approvate alla data di chiusura dell'esercizio. Le imposte sul reddito differite ed anticipate sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività iscritte in bilancio ed i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali. Le attività per imposte anticipate sono iscritte solo quando il loro recupero è ritenuto probabile.

Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono classificate tra le attività e le passività non correnti e sono compensate a livello di singola impresa se riferite a imposte compensabili.

Il saldo della compensazione, se attivo, è iscritto alla voce "Imposte anticipate"; se passivo, alla voce "Imposte differite". Quando i risultati delle operazioni sono rilevati direttamente a patrimonio netto, le imposte correnti, le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono anch'esse imputate al patrimonio netto.

Sulla base del Budget economico e finanziario per l'esercizio 2019 e del Business plan 2019 – 2021

approvati dal Consiglio di Amministrazione rispettivamente il 11 febbraio 2019, gli amministratori hanno ritenuto di stanziare imposte temporanee ed anticipate per l'ammontare di euro 189 migliaia.

OPERAZIONI IN VALUTA ESTERA

I ricavi ed i costi relativi ad operazioni in valuta estera sono iscritti al cambio corrente del giorno in cui l'operazione è compiuta.

Le attività e passività monetarie in valuta estera sono convertite in euro applicando il cambio corrente alla data di chiusura dell'esercizio con imputazione dell'effetto a conto economico.

RISULTATO PER AZIONE

Il risultato base per azione è calcolato dividendo il risultato economico della società per la media ponderata delle azioni in circolazione durante l'esercizio, escludendo le eventuali azioni proprie in portafoglio. Ai fini del calcolo del risultato diluito per azione, la media ponderata delle azioni in circolazione è modificata assumendo la conversione di tutte le potenziali azioni aventi effetto diluitivo. Anche il risultato netto della società è rettificato per tener conto degli effetti, al netto delle imposte, della conversione.

ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA E ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE

Le attività non correnti (o un gruppo di attività e passività in dismissione) sono classificate come possedute per la vendita, se il loro valore contabile sarà recuperato principalmente con un'operazione di vendita anziché con il suo uso continuativo.

Qualora classificate come possedute per la vendita, le attività non correnti (o un gruppo di attività e passività in dismissione) sono iscritte al minore tra il loro valore contabile e il *fair value* al netto dei costi di vendita.

Al momento della cessione, il risultato delle attività operative cessate è rilevato a conto economico in un unico importo rappresentativo: i) degli utili e delle perdite delle attività operative cessate, al netto del relativo effetto fiscale e ii) della plusvalenza o minusvalenza rilavata a seguito della cessione, al netto dei relativi costi di vendita.

USO DI STIME

La redazione del bilancio e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede da parte della Direzione il ricorso a stime e assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di chiusura del bilancio. Le stime e le assunzioni utilizzate sono basate sull'esperienza e su altri fattori considerati rilevanti. I risultati che si consuntiveranno potrebbero pertanto differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione ad esse apportate sono riflesse a conto economico nel periodo in cui avviene la revisione di stima se la revisione stessa ha effetti solo su tale periodo, o anche nei periodi successivi se la revisione ha effetti sia sull'esercizio corrente, sia su quelli futuri. Nei casi in cui si ritiene che il rischio sia possibile ma che, trattandosi di questioni valutative, non possa essere effettuata una stima sufficientemente attendibile dell'ammontare delle obbligazioni che potrebbero emergere ne verrà fatta espressa menzione.

In questo contesto si segnala che la situazione causata dalla generalizzata crisi economica e finanziaria in atto ha comportato la necessità di effettuare assunzioni riguardanti l'andamento futuro caratterizzate da significativa incertezza, per cui non si può escludere il concretizzarsi, nel prossimo esercizio, di risultati diversi da quanto stimato e che quindi potrebbero richiedere rettifiche, ad oggi ovviamente né stimabili né prevedibili, anche significative, al valore contabile delle relative voci. Le voci di bilancio principalmente interessate da tali situazioni di incertezza sono: le perdite ed il fondo svalutazione crediti, le attività immateriali e materiali, i benefici successivi al rapporto di lavoro, i fondi per rischi ed oneri e le passività potenziali.

Di seguito sono riepilogati i processi critici di valutazione e le assunzioni chiave utilizzate dal *management* nel processo di applicazione dei principi contabili riguardo al futuro e che possono avere effetti, anche significativi, sui valori rilevati nel bilancio d'esercizio o per le quali esiste il rischio che possano emergere rettifiche di valore, anche significative, al valore contabile delle attività e passività nell'esercizio successivo a quello di riferimento del bilancio.

PERDITE E FONDO SVALUTAZIONE DEI CREDITI

Il fondo svalutazione crediti riflette la stima del *management* circa le perdite relative al portafoglio dei crediti verso la clientela sulla base di una valutazione ad hoc di ogni singola posizione creditoria in

essere.

La stima del fondo svalutazione crediti è basata sulle perdite attese da parte della società, determinate in funzione dell'esperienza passata per crediti simili, degli scaduti correnti e storici, delle perdite e degli incassi, dell'attento monitoraggio della qualità del credito e delle proiezioni circa le condizioni economiche e di mercato. Il prolungamento e l'eventuale peggioramento dell'attuale crisi economica e finanziaria potrebbe comportare un deterioramento delle condizioni finanziarie dei debitori della società rispetto al peggioramento già preso in considerazione nella quantificazione dei fondi iscritti in bilancio.

VALORE RECUPERABILE DELLE ATTIVITÀ NON CORRENTI (INCLUSO IL GOODWILL)

Le attività non correnti includono principalmente le attività materiali ed immateriali (incluso l'avviamento).

Il *management* rivede periodicamente il valore contabile di tali attività utilizzando le stime dei flussi finanziari attesi dall'uso o dalla vendita del bene ed adeguati tassi di sconto per il calcolo del valore attuale. Quando il valore contabile di un'attività non corrente ha subito una perdita di valore, la società rileva una svalutazione per il valore dell'eccedenza tra il valore contabile del bene ed il suo valore recuperabile attraverso l'uso o la vendita dello stesso, determinata con riferimento ai più recenti piani della società.

Stante l'attuale crisi economico-finanziaria, sono di seguito riportate le considerazioni che la società ha effettuato in merito alle proprie prospettive.

In tale contesto, ai fini della redazione del bilancio al 31 dicembre 2018, e più in particolare nell'effettuazione dei *test di impairment*, la Direzione ha preso in considerazione gli andamenti attesi per il prossimo futuro, tenendo conto, in senso cautelativo, del contesto economico finanziario e di mercato.. Sulla base dei dati così stimati, non sono emerse necessità di *impairment* per le attività non correnti escluso il goodwill che è stato invece sottoposto ad *impairment test* affidando apposito incarico ad un valutatore indipendente.

Inoltre, a conferma di tale indicazione, si segnala che alla data di chiusura del bilancio:

- i) le attività immateriali sono rappresentate da piattaforme di marketing e di social Wifi sviluppate dalla Softec;
- ii) le attività materiali sono principalmente rappresentate da migliorie eseguite sull'immobile sito in Milano, Piazzale Lugano 19, attuale sede del Società, il cui termine del periodo di ammortamento è fissato alla data di scadenza del contratto di locazione, ovvero al termine del mese di luglio 2024 e dall'immobile di Prato in Via Mino da Fiesole in cui ha sede una sede secondaria della società;
- iii) l'avviamento è rappresentato dalla somma di euro 3.480 migliaia.

BENEFICI SUCCESSIVI AL RAPPORTO DI LAVORO

Per la valutazione del trattamento di fine rapporto delle società della società il management utilizza diverse assunzioni statistiche e fattori valutativi con l'obiettivo di anticipare gli eventi futuri per il calcolo degli oneri, delle passività e delle attività relative a tali piani. Le assunzioni riguardano ad esempio il tasso di sconto, i tassi dei futuri incrementi retributivi, eccetera.. Inoltre, gli attuari indipendenti della società utilizzano fattori soggettivi, come per esempio i tassi relativi alla mortalità e alle dimissioni. La società, con l'ausilio degli esperti attuari, ha individuato tassi di attualizzazione che ha ritenuto equilibrati, stante il contesto.

Non si esclude, peraltro, che futuri significativi cambiamenti non possano comportare effetti sulla passività attualmente stimata, ma non di entità significativa.

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI APPLICABILI DAL 1° GENNAIO 2018

Il Bilancio d'esercizio della Softec S.p.A. al 31 dicembre 2018, è stato redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards - IFRS emessi dall'International Accounting Standards Board, in base al testo pubblicato nella Gazzetta Ufficiale delle Comunità Europee (G.U.C.E.).

Non vi sono nuovi principi contabili o modifiche ai principi esistenti, applicabili dal 1° gennaio che hanno un impatto significativo per il gruppo.

PRINCIPI APPLICATI ALLA REDAZIONE DEL BILANCIO

I principi contabili e i criteri di valutazione applicati sono conformi a quelli adottati per la predisposizione del Bilancio 2017; nel mese di novembre 2018 sono stati pubblicati degli emendamenti, già applicabili nel

2017, in particolare:

- Modifica dello IAS 7 “Rendiconto finanziario”: si devono fornire informazioni che consentano agli utilizzatori dei bilanci di valutare le variazioni delle passività derivanti da attività di finanziamento, siano esse variazioni derivanti dai flussi finanziari o variazioni non in disponibilità liquide indicando separatamente le variazioni derivanti dall’ottenimento o dalla perdita del controllo di controllate, l’effetto delle variazioni dei tassi di cambio e le variazioni del fair value.
- Modifica dello IAS 12 “Imposte sul reddito”: ha introdotto un chiarimento relativo alla modalità di contabilizzazione delle attività fiscali differite correlate a strumenti di debito valutati al fair value.

Con decorrenza 1 gennaio 2018 sono inoltre applicabili due nuovi principi contabili internazionali:

- l’IFRS 15 “Ricavi provenienti da contratti con i clienti”, in base al quale la rilevazione dei ricavi è basata sui seguenti 5 step: (i) identificazione del contratto con il cliente; (ii) identificazione degli impegni contrattuali a trasferire beni e/o servizi a un cliente (cd. Obbligazioni di fare); (iii) determinazione del prezzo della transazione; (iv) allocazione del prezzo della transazione alle obbligazioni di fare identificate; e (v) rilevazione del ricavo quando la relativa obbligazione di fare risulta soddisfatta. L’IFRS 15 integra anche l’informativa di bilancio da fornire con riferimento a natura, ammontare, tempistica e incertezza dei ricavi e dei relativi flussi di cassa.
- l’IFRS 9 “Strumenti finanziari”, che sostituirà il principio IAS 39 e che (i) modifica il modello di classificazione e valutazione delle attività finanziarie basandolo sulle caratteristiche dello strumento finanziario e sul business model adottato dall’impresa; (ii) introduce una nuova modalità di svalutazione dei crediti che tiene conto delle perdite attese (cd. Expected credit losses); e (iii) modifica le disposizioni in materia di hedge accounting. Le disposizioni dell’IFRS 9 sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio l’1 gennaio 2018. Gli ambiti oggetto di impatto del nuovo principio riguardano essenzialmente: (i) l’adozione dell’expected credit loss model per l’impairment dei crediti che comporta la rilevazione della svalutazione degli stessi sulla base di un approccio predittivo, basato sulla previsione di default della controparte (cd. Probability of default) e della capacità di recupero nel caso in cui l’evento di default si verifichi (cd. Loss given default); e (ii) per le partecipazioni minoritarie, la riclassifica da partecipazioni disponibili per la vendita e di trading a partecipazioni a fair value con transito da conto economico.

Il 9 novembre 2018 è stato inoltre omologato un ulteriore principio contabile internazionale, applicabile dall’1 gennaio 2019:

- l’IFRS 16 “Leases” che sostituirà lo IAS 17 e che modificherà la modalità di contabilizzazione dei leasing operativi per i conduttori che noleggiando/affittano un’attività specifica. In base a questo nuovo principio, per ogni contratto la società deve valutare se esso rientra nella definizione di lease; si definisce lease un contratto per cui, in cambio di un corrispettivo, il conduttore ha il diritto di controllare l’utilizzo di un’attività specifica per un periodo di tempo determinato superiore ai dodici mesi. Successivamente la società deve valutare nuovamente il contratto solo in caso di modifica dei termini e delle condizioni del contratto originario. Alla data di prima applicazione si procederà all’iscrizione iniziale di un’attività, che rappresenta il diritto d’uso ai sensi dell’IFRS 16 (pari al valore attuale dei canoni minimi futuri obbligatori), e di un debito finanziario di pari importo. Il diritto d’uso iscritto sarà oggetto di ammortamento sistematico sulla residua durata del contratto. Il debito finanziario iscritto si ridurrà nel tempo in quanto una quota del canone di noleggio sarà utilizzata a servizio del prestito (a riduzione della quota capitale con iscrizione del relativo onere finanziario). Il canone di noleggio non sarà quindi più iscritto nel margine operativo lordo. Alla data di redazione della presente Relazione Finanziaria sono in fase di studio gli effetti dell’applicazione di tale principio per l’esercizio 2019.

Nuovi principi e interpretazioni emessi dallo IASB ma non ancora applicabili:

Alla data di redazione del presente bilancio, sono stati emessi dallo IASB i seguenti nuovi principi/interpretazioni, non ancora entrati in vigore:

	Applicazione obbligatoria a partire dal
Nuovi Principi/interpretazioni recepiti dalla UE	
IFRS 16 (Leasing)	01/01/2019
Modifiche all'IFRS 9: Elementi di pagamento anticipato con compensazione negativa	01/01/2019
IFRIC 23 - Incertezza sul trattamento delle imposte sul reddito	01/01/2019
Nuovi Principi/interpretazioni non ancora recepiti dalla UE	
Modifiche allo IAS 28: Interessenze a lungo termine nelle Partecipazioni in società collegate e Joint Venture	01/01/2019
Miglioramenti agli IFRS (ciclo 2015-2017)	01/01/2019
Modifiche allo IAS 19: modifica, riduzione o estinzione di un Piano	01/01/2019
Modifiche ai riferimenti al "Conceptual Framework" negli IFRS	01/01/2019
IFRS 17: Contratti di assicurazione	01/01/2019
Modifiche all'IFRS 3 Aggregazioni aziendali	01/01/2019
Modifiche allo IAS 1 e allo IAS 8: definizione di materialità	01/01/2019

NOTE AL BILANCIO

1. AVVIAMENTO

Va in primis sottolineato che per quanto concerne l'avviamento di SOFTEC iscritto nel bilancio della stessa esso risulta dalla somma gli avviamenti della CGU FullDigi e della CGU FullPlan al 31 dicembre 2015. Le stesse società si sono fuse per incorporazione nella SOFTEC Spa in data 20 luglio 2016 e quindi il valore dell'avviamento della CGU Digital è pari ad euro 3.480 migliaia.

Secondo gli IFRS l'avviamento non è oggetto di ammortamento, in quanto attività immateriale con vita utile indefinita. La recuperabilità del valore di iscrizione è stata verificata ai fini dell'identificazione di un'eventuale perdita di valore (impairment), attraverso l'identificazione della cash generating unit (CGU) citata in precedenza.

Gli amministratori ritengono che l'avviamento della CGU Digital iscritto a bilancio d'esercizio risulti congruo.

I movimenti intervenuti nella voce in commento sono riportati nella tabella che segue:

(migliaia di euro)	Totale
Valore di carico iniziale	3.480
Impairment iniziale	-
Saldo al 31 dicembre 2017	3.480
Avviam. CGU Digital	
Svalutazione Goodwill	
Saldo al 31 dicembre 2018	3.480
Incrementi (decrementi) dell'esercizio	3.480
Valore di carico finale	3.480
Impairment finale	-

Di seguito la movimentazione del periodo:

(migliaia di euro)	31/12/2017	Incrementi	Decrementi	31/12/2018
Avv. CGU Digital	3.480	-		3.480
Totale	3.480	-	-	3.480

2. ATTIVITÀ IMMATERIALI A VITA DEFINITA

I movimenti intervenuti nella voce in commento sono riportati nella tabella che segue:

(migliaia di euro)	Diritti di brev. industr. di util. opere ingegno e sviluppo	Costi di ricerca e sviluppo	Concessioni, licenze, marchi e similil	Totale
Valore di carico iniziale	1.480	-	-	1.480
Variazioni area di consolidamento		-	-	-
Impairment iniziale		-	-	-
Fondo ammortamento iniziale	(1.051)	-	-	(1.051)
Saldo al 31 dicembre 2017	429	-	-	429
Investimenti	592	-	-	592
Apporti da operazioni di fusione		-	-	-
Disinvestimenti		-	-	-
Ammortamenti del periodo	(507)	-	-	(507)
Svalutazione imm.ni immateriali		-	-	-
Differenze di cambio e altri movimenti		-	-	-
Saldo al 31 dicembre 2018	514	-	-	514
Valore di carico finale	2.072	-	-	2.072
Impairment finale	-	-	-	-
Fondo ammortamento finale	(1.558)	-	-	(1.558)

Complessivamente le attività immateriali a vita definita della società aumentano nell'esercizio 2018 per un ammontare di euro 85 migliaia rispetto all'esercizio 2017 ed il saldo è pari ad euro 514 migliaia.

3. ATTIVITÀ MATERIALI

I movimenti intervenuti nella voce in commento sono riportati nella tabella che segue:

(migliaia di euro)	Impianti e macchinario	Migliorie su beni di terzi	Altre	Totale
Valore di carico iniziale	27	434	3.166	3.627
Impairment iniziale				0
Fondo ammortamento iniziale	(1)	(104)	(1.243)	(1.348)
Saldo al 31 dicembre 2017	26	330	1.923	2.278
Investimenti			35	35
Disinvestimenti			(125)	(125)
Ammortamenti del periodo	(5)	(48)	(126)	(179)
Utilizzo fondo per dismissioni			118	118
Saldo al 31 dicembre 2018	20	281	1.825	2.127
Valore di carico finale	27	434	3.076	3.536
Impairment finale				0
Fondo ammortamento finale	(6)	(153)	(1.250)	(1.409)

Le immobilizzazioni materiali rappresentano beni, strumenti ed apparecchiature funzionali all'attività della Società. Tra le immobilizzazioni materiali è compreso l'immobile di Prato, Via Mino da Fiesole, sede secondaria della società, esposto ai sensi dello IAS 17.

Le immobilizzazioni materiali non sono gravate da garanzie reali. Il saldo nell'esercizio 2018 rispetto al 2017 si è decrementato per euro 151 migliaia.

4. PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE E ALTRE IMPRESE

Le partecipazioni in società collegate e altre imprese sono contabilizzate al 31 dicembre 2018 secondo il metodo del patrimonio netto in accordo con lo IAS 28

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Trade Tracke Italy Srl	18	7	12
Worldwide Dynamic Company International Ltd	140	148	(8)
Totale	158	155	3

I movimenti intervenuti nella voce in commento sono riportati nella tabella che segue:

(migliaia di euro)	Saldo al 31/12/2017	Fondo rischi al 31/12/2017	Acquisizioni / (Cessioni)	Rivalutazioni	Svautazioni	Versam. c/rip.perdite	Incr. A fronte rinuncia parziale finanziamenti	Saldo al 31/12/2018	Fondo rischi al 31/12/2018
Trade Tracke Italy Srl	7	-	-	11	-	-	-	18	-
Worldwide Dynamic Company International Ltd	148	-	-	-	(8)	-	-	140	-
Totale	155	-	-	11	(8)	-	-	158	-

L'elenco completo delle partecipazioni detenute da Softec S.p.A., al 31 dicembre 2018, direttamente o indirettamente, contenente anche le indicazioni richieste dalla CONSOB (comunicazione n° DEM/6064293 del 28 luglio 2006) è riportato nell'elenco che segue:

- Trade Tracker Italia S.r.l., Cascina (PI) Via Belgio 1, percentuale di controllo: 49%, capitale sociale euro 10.000;
- World Dynamic Company International Ltd, London 15, Northfields Prospect, percentuale controllo: 15,56%, capitale sociale: £ 900.000;

I bilanci presi a riferimento per la valutazione delle collegate e altre imprese sono i bilanci chiusi al 31 dicembre 2017, non essendo disponibili alla data di predisposizione della presente relazione finanziaria, i bilanci approvati chiusi al 31 dicembre 2018.

5. ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Crediti netti verso gruppo Alitalia in amm.ne straordinaria	37	37	-
Altri crediti	6	168	(162)
Totale	43	205	(162)

6. CREDITI PER IMPOSTE DIFFERITE TEMPORANEE

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Crediti per imposte differite temporanee	189	112	77
Totale	189	112	77

7. LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Lavori in corso su ordinazione	753	689	64
Totale	753	689	64

I lavori in corso su ordinazione si riferiscono alla valorizzazione delle commesse in corso alla chiusura del periodo, valutate sulla base dei corrispettivi pattuiti in relazione allo stato di avanzamento dei lavori (SAL). Fanno parte di questa voce anche i costi direttamente connessi a progetti in corso alla data del 31 dicembre 2018, sostenuti per assicurarsi i medesimi, secondo il disposto dello IFRS 15, par. 91 e seguenti. Nel corso dell'esercizio 2018 non sono stati rilevati acconti versati dai committenti. Tale valore subisce un incremento nell'esercizio 2018 per l'ammontare di euro 64 migliaia.

8. CREDITI COMMERCIALI

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Crediti verso clienti	2.642	2.586	56
Fondo svalutazione crediti	(385)	(486)	101
Crediti netti verso clienti scadenti entro 12 mesi	2.257	2.100	157
Totale	2.257	2.100	157

Si ritiene che il valore contabile di iscrizione dei crediti approssimi il loro fair value. Complessivamente si evidenzia un incremento dei crediti per l'ammontare di euro 157 migliaia.

La movimentazione intervenuta nel periodo nel fondo svalutazione crediti è la seguente:

(migliaia di euro)	Fondo svalutazione crediti
Saldo al 31 dicembre 2017	486
Accantonamenti	
Apporti da operazioni di fusione	
Utilizzi	(101)
Saldo al 31 dicembre 2018	385

Il fondo svalutazione crediti è complessivamente pari ad euro 385 migliaia, registrando un decremento netto del fondo pari ad euro 101 migliaia.

La valutazione della esigibilità, liquidità, recuperabilità dei crediti è avvenuta per ciascuna posta di credito e per singolo debitore. Ha trovato applicazione l'IFRS n. 9 par. 5.5 e seguenti e sono state valutate le perdite attese nei 12 mesi successivi.

9. CREDITI INTERCOMPANY

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Fullsix Spa	333	271	62
Tot crediti vs controllante	333	271	62
Orchestra Srl	126	106	20
Fulltechnology Srl	115	45	71
World Dynamic Company International Ltd	-	159	(159)
Tot crediti vs collegate ed altre imprese	241	310	(68)
Totale crediti intercompany	574	580	(6)

10. ALTRI CREDITI

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Crediti tributari	145	122	24
Altro	57	60	(3)
Totale	202	181	21

Si ritiene poi che il valore contabile degli altri crediti approssimi il loro fair value.

Il saldo della voce altri crediti si incrementa di euro 21 migliaia. Nella voce crediti tributari sono presenti crediti d'imposta per R&D per l'ammontare di euro 80 migliaia.

11. PARTECIPAZIONI CORRENTI

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Azioni in portafoglio	18	18	-
Totale	18	18	-

12. RATEI E RISCONTI ATTIVI

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Ratei attivi	-	22	(22)
Risconti attivi	101	112	(11)
Totale	101	134	(33)

I Risconti attivi, pari a euro 101 migliaia contro gli euro 112 migliaia registrati nell'esercizio precedente, sono relativi al differimento di costi sulle commesse ed ai costi per l'acquisizione di servizi di varia natura che forniscono la propria utilità per un periodo che supera la scadenza del 31 dicembre 2018.

I ratei attivi diminuiscono per euro 22 migliaia.

13. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Depositi bancari e postali	792	1.300	(508)
Denaro e valori in cassa	-	-	-
Totale	792	1.300	(508)

Il saldo delle disponibilità liquide è pari ad euro 792 migliaia, in diminuzione rispetto ai 1.300 migliaia di euro del 31 dicembre 2017 per euro 508 migliaia. La Softec Spa ha aderito fino al 15 gennaio 2018 al cash pooling della controllante FullSix Spa e in tale ambito ha maturato un credito pari ad euro 450 migliaia che è remunerato al 7,35% e che ha una scadenza a vista.

14. PATRIMONIO NETTO

Di seguito la movimentazione di periodo:

(migliaia di euro)	Capitale	Riserva sovrap. azioni	Riserva legale	Riserva da valutazione	Altre riserve	Utili (perdite) a nuovo	Patrimonio netto
Saldo al 1 gennaio 2018	2.498	7.534	73	(147)	(1.770)	(4.044)	4.145
Variazione riserve da valutazione OCI				29			29
Sottoscrizione azioni per aumento di capitale							-
Variazione riserve per ADJ IFRS	-	-	-			-	-
Risultato netto dell'esercizio	-	-	-			41	41
Saldo al 31 dicembre 2018	2.498	7.534	73	(118)	(1.770)	(4.003)	4.215

La variazione positiva di euro 70 migliaia è spiegata dall'effetto dell' incremento di euro 29 migliaia da variazioni di riserve da valutazione e dall'incremento per euro 41 migliaia dell'utile dell'esercizio

15. BENEFICI AI DIPENDENTI

La voce è riconducibile al trattamento di fine rapporto (T.f.r.), che riflette l'indennità prevista dalla legislazione italiana (recentemente modificata dalla Legge n. 296/06), maturata dai dipendenti al 31 dicembre 2006 e che sarà liquidata al momento dell'uscita del dipendente. In presenza di specifiche condizioni, può essere parzialmente anticipata al dipendente nel corso della vita lavorativa.

Trattasi di un piano a benefici definiti non finanziato, considerando i benefici quasi interamente maturati, con la sola eccezione della rivalutazione.

Sino al 31 dicembre 2006 il fondo trattamento di fine rapporto era considerato un piano a benefici definiti. La disciplina di tale fondo è stata modificata dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 (Legge Finanziaria 2007) e successivi Decreti e Regolamenti emanati nei primi mesi del 2007. Alla luce di tali modifiche, con particolare riferimento alle società con almeno 50 dipendenti, tale istituto è ora da considerarsi un piano a benefici definiti esclusivamente per le quote maturate anteriormente al 1° gennaio 2007 (e non ancora liquidate alla data di bilancio), mentre per le quote maturate successivamente a tale data esso è assimilabile ad un piano a contribuzione definita.

Nel caso dei piani a benefici definiti (benefici successivi al rapporto di lavoro) la passività è determinata con valutazioni di natura attuariale per esprimere il valore attuale del beneficio, erogabile al termine del rapporto di lavoro, che i dipendenti hanno maturato alla data di bilancio.

Nel caso di piani a contribuzione definita, la Società versa i contributi a istituti assicurativi pubblici o privati. Con il pagamento dei contributi la società adempie tutti i suoi obblighi. I debiti per contributi da versare alla data del bilancio sono inclusi nella voce Altri debiti; il costo di competenza del periodo matura sulla base del servizio reso dal dipendente ed è rilevato nella voce Costo del lavoro. Il costo di competenza degli esercizi 2017 e dell'esercizio 2018 ammonta, rispettivamente ad euro 136 migliaia ed euro 55 migliaia.

Le variazioni intervenute nel trattamento di fine rapporto (benefici successivi al rapporto di lavoro) sono esposte nella tabella che segue:

(migliaia di euro)	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Saldo al 31 dicembre 2017	848	859	(11)
Costo previdenziale relativo a prestazioni di lavoro correnti	73	90	(17)
Perdita (utile) attuariale netta rilevata nel periodo	(29)	35	(64)
Totale incluso nei costi del personale	44	125	(81)
Interessi passivi	11	11	(0)
Totale incluso negli oneri finanziari	11	11	(0)
Totale costo	55	136	(81)
Contributi erogati	(170)	(147)	(23)
Saldo al 31 dicembre 2018	733	848	(115)

La tabella che segue mostra le ipotesi attuariali considerate per il calcolo dei benefici:

	31/12/2018	31/12/2017
Tasso annuo tecnico di attualizzazione	1,55%	1,30%
Tasso annuo di inflazione	1,50%	1,50%
Tasso annuo di incremento TFR	2,62%	2,62%
Tasso annuo di incremento salariale	3,00%	3,00%

16. DEBITI FINANZIARI A MEDIO-LUNGO TERMINE

Al 31 dicembre 2018 i debiti finanziari a medio e lungo termine ammontano ad euro 1.360 migliaia:

(migliaia di euro)	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Debiti verso banche a lungo termine	0	300	(300)
Debiti verso soc Leasing a medio / lungo termine	1.360	1.445	(85)
Totale	1.360	1.745	(385)

Nell'esercizio 2018 i debiti finanziari a medio-lungo termine diminuiscono per euro 385 migliaia.

Secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 ed in conformità con la Raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005 "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi", si segnala che la posizione finanziaria netta di Softec S.p.A. al 31 dicembre 2018, comparata con quella al 31 dicembre 2017, è la seguente:

31/12/2018	di cui parti correlate	(migliaia di euro)	31/12/2017	di cui parti correlate	variazione
792	450	Disponibilità liquide	1.300	1.167	(508)
18		Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	18		-
(85)		Debiti verso terzi finanziatori a breve termine (Leasing imm.)	(83)		(2)
(1.342)		Debiti verso banche	(1.037)		(305)
(617)	450	Posizione finanziaria netta a breve termine	198		(815)
-		Depositi cauzionali a m/l termine	165		(165)
(0)		Debiti verso banche per finanziamenti a medio lungo termine	(300)		300
(1.360)		Debiti verso terzi finanziatori a medio-lungo termine (Leasing imm.)	(1.445)		85
(1.360)	-	Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	(1.580)		220
(1.977)	450	Posizione finanziaria netta	(1.382)		(594)

Per un commento della voce, si rinvia a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

17. FONDI PER RISCHI ED ONERI

Le variazioni intervenute nella voce nel periodo considerato sono espone nella tabella che segue:

(migliaia di euro)	31/12/2017	Incrementi	Utilizzi	31/12/2018
Fondo rischi diversi	346	218	(169)	394
Totale	346	218	(169)	394

Al 31 dicembre 2018 i fondi per rischi ed oneri, sono pari ad euro 394 migliaia ed accolgono oneri non ricorrenti per rischi giuslavoristici e per il trattamento di fine mandato di alcuni ex amministratori.

18. DEBITI COMMERCIALI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Debiti verso fornitori	1.235	1.301	(67)
Totale	1.235	1.301	(67)

La situazione debitoria della società verso i fornitori è migliorata rispetto al dato del 31 dicembre 2018 per euro 67 migliaia. I debiti commerciali sono tutti scadenti entro l'esercizio successivo e si ritiene che il valore contabile approssimi il loro *fair value*.

19. DEBITI INTERCOMPANY

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Fullsix Spa	538	770	(232)
Tot debiti vs controllante	538	770	(232)
Totale debiti intercompany	538	770	(232)

20. DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Debiti verso banche a breve termine	1.342	1.037	305
Debiti verso soc Leasing a breve termine	85	83	2
Totale	1.427	1.121	307

Al 31 dicembre 2018 i debiti finanziari a breve termine sono pari ad euro 1.427 migliaia e aumentano nell'esercizio per l'ammontare di euro 307 migliaia.

Per maggiori informazioni in proposito, si rinvia a quanto esposto nella precedente nota e nel paragrafo "continuità aziendale".

La tabella che segue mostra le linee di fido concesse alla società alla data del 31 dicembre 2018:

Tipologia (migliaia di euro)	Valuta	Scadenza	Importo
Scoperti in conto corrente (*)	euro	a vista	50
Utilizzo promiscuo: Anticipi fatture / Scoperti conto corrente	euro	fido rinnovabile annualmente	1.100
Finanziamenti	euro	a scadenza fissa	600
Altri finanziamenti per leasing finanziari	euro		1.445
Totale			3.195
Crediti di firma	euro	a vista	165
Totale generale			3.360

21. ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Debiti tributari	227	174	54
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	163	184	(21)
Altro	375	486	(112)
Totale	765	844	(79)

Al 31 dicembre 2018 i debiti tributari si riferiscono principalmente a debiti per I.V.A. e ritenute operate ai dipendenti.

I debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale comprendono i debiti verso Inps ed Inail, nonché fondi di previdenza complementare per il trattamento di fine rapporto (t.f.r.).

Al 31 dicembre 2018 la voce "altro" comprende principalmente i debiti nei confronti del personale dipendente per mensilità non ancora pagate ed oneri differiti quali tredicesima e ferie non godute.

22. RATEI E RISCONTI PASSIVI

(migliaia di euro)	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Ratei passivi	5	11	(6)
Risconti passivi	537	533	4
Totale	542	544	(2)

I risconti passivi ammontano ad euro 537 migliaia e aumentano per complessivi euro 4 migliaia. I ratei passivi diminuiscono per euro 6 migliaia.

23. IMPEGNI E RISCHI

Al 31 dicembre 2018, le fidejussioni rilasciate da istituti di credito nell'interesse di Softec Spa sono pari ad euro 165 migliaia.

CONTENZIOSI

Di seguito i principali contenziosi in essere:

- *Azione revocatoria ai sensi dell'articolo 67, comma 2, L. Fall. promossa da Alitalia – Linee Aeree Italiane S.p.A. in Amministrazione Straordinaria nei confronti di DMC S.r.l.: giudizio d'Appello*

In data 5 agosto 2011 è stato notificato alla società DMC S.r.l. (ora Fullplan S.r.l. a seguito di fusione per incorporazione avvenuta in data 1 novembre 2012 nella società Sems S.r.l.) un atto di citazione a comparire innanzi al Tribunale di Roma, Sezione Fallimentare, nell'udienza del 28 febbraio 2012. La citazione aveva ad oggetto un'azione revocatoria ai sensi dell'articolo 67, comma 2, L. Fall. promossa da Alitalia – Linee Aeree Italiane S.p.A. in Amministrazione Straordinaria al fine di dichiarare inefficaci nei confronti della massa dei creditori e revocare i pagamenti effettuati a favore di DMC S.r.l. per un ammontare complessivo di euro 130 migliaia. Nel giudizio di primo grado, il Giudice ha rigettato la domanda di parte attrice, condannando Alitalia – Linee Aeree Italiane S.p.A. in Amministrazione Straordinaria a rifondere a DMC S.r.l. (ora Fullplan S.r.l. a seguito di fusione per incorporazione avvenuta in data 1 novembre 2012, ora FullPlan S.r.l.) le spese del giudizio e ritenendo, pertanto, che i pagamenti eseguiti da Alitalia S.p.A. a DMC S.r.l. non assoggettabili ad azione revocatoria in quanto rientranti nell'ambito di applicazione della disciplina speciale prevista dall'art. 1, comma 3, del D.L. 80/2008 (convertito in L. n. 111/08) ed equiparati, quanto agli effetti, agli atti posti in essere a quelli menzionati nell'art. 67, lett. D) LF.

In data 19 dicembre 2014, i legali di Alitalia – Linee Aeree Italiane S.p.A. in Amministrazione Straordinaria hanno notificato al legale incaricato di FullPlan S.r.l. atto di appello, avverso la sentenza n. 10099 del 7 maggio 2014 resa dal Tribunale di Roma, con citazione a comparire all'udienza del giorno 14 aprile 2015 innanzi alla Corte d'Appello di Roma.

In data 14 aprile 2015, a seguito di deposito di memorie di costituzione delle parti, il Collegio ha rinviato al 3 ottobre 2018 l'udienza di precisazione delle conclusioni trattenendo la causa in decisione. In data 24 gennaio 2019, è stata pubblicata la sentenza della Corte d'Appello con la quale la Corte ha rigettato l'appello e confermato la pronuncia gravata, condannando l'appellante Alitalia – Linee Aeree Italiane S.p.A. alla refusione delle spese di lite.

- *Contenziosi del lavoro afferenti alla società Softec S.p.A.*

In riferimento alla società Softec S.p.A., si segnala che sono stati promossi vari contenziosi in materia di lavoro. In particolare:

- in relazione al Foro di Milano (cause Cattaneo, Piloni, Bertolotti), sono stati notificati 3 ricorsi ai sensi dell'articolo 1 comma 48 e ss L.92/2012 da parte di 3 consulenti esterni che hanno collaborato con Softec S.p.A. fino ad ottobre 2015: i 3 consulenti hanno richiesto che venisse accertato e dichiarato che il rapporto con la Softec S.p.A. fosse di natura subordinata ed a tempo indeterminato, con la conseguente regolarizzazione sotto il profilo previdenziale e contributivo. La società Softec S.p.A. è stata soccombente nei 3 procedimenti promossi. Alla data di redazione della presente Relazione Finanziaria Annuale, un giudizio è stato dichiarato estinto per intervenuta conciliazione tra le parti; in relazione agli altri due procedimenti, entrambe si sono conclusi con la soccombente della società innanzi alla Sezione Lavoro della Corte d'Appello di Milano. La società sta valutando con i propri legali e i legali di controparte di addivenire ad una possibile transazione;
- in relazione al Foro di Firenze, in data 15 marzo 2016 è stato notificato a Softec S.p.A. il ricorso ai sensi dell'art. 414 c.p.c. da parte di un consulente esterno che ha collaborato con la società fino a ottobre del 2015. Il ricorrente ha formulato domanda di accertamento e dichiarazione che il rapporto con la Softec S.p.A. fosse di natura subordinata e a tempo indeterminato con qualifica di quadro, con la conseguente regolarizzazione sotto il profilo previdenziale e contributivo. Il giudice, inizialmente, aveva fissato la prima udienza per il giorno 16 marzo 2017. A seguito di lettura della comparsa di risposta di Softec S.p.A., che, oltre a contestare le pretese del ricorrente formulava anche richiesta di mutamento del rito in quanto l'impugnazione del licenziamento in regime di tutela reale era stata introdotta con rito ordinario e non con rito c.d. Fornero, il giudice ha fissato l'udienza di discussione per il giorno 11 maggio 2017. A scioglimento della riserva all'udienza del giorno 11 maggio 2017, il giudice con ordinanza del 29 giugno 2017 ha disposto: (i) il mutamento del rito con riferimento alla domanda di impugnativa del licenziamento con formazione di autonomo fascicolo da iscriversi al rito c.d. "Fornero" e fissazione dell'udienza per il giorno 3 ottobre 2017; (ii) prosecuzione del giudizio ordinario per la trattazione delle istanze istruttorie e fissazione dell'udienza per il giorno 8 febbraio 2018. Il procedimento riferito all'impugnativa del licenziamento si è concluso con l'ordinanza di rigetto del ricorso da parte del

Tribunale di Firenze pubblicata in data 19 gennaio 2018, avverso tale ordinanza l'ex consulente ha promosso ricorso in opposizione. In relazione al giudizio ordinario per il riconoscimento delle differenze retributive il Giudice, a scioglimento della riserva, ha fissato l'udienza di escussione testi al **6 febbraio 2019**. A seguito di audizione del teste di Softec S.p.A., l'udienza è stata ulteriormente rinviata al **9 aprile 2019** per l'escussione di un teste di parte avversaria;

- in relazione al Foro di Pisa, in data 24 maggio 2016 è stato notificato alla Società il ricorso ai sensi dell'art. 414 c.p.c., un consulente esterno che ha collaborato con la Società fino a settembre del 2015, con il quale quest'ultimo richiede che venga accertato e dichiarato che il suo rapporto con la Softec S.p.A. fosse di natura subordinata a tempo indeterminato con qualifica di quadro, con la conseguente regolarizzazione sotto il profilo previdenziale e contributivo. Svoltasi udienza di comparizione della parti in data 26 settembre 2017 con esperimento di tentativo di conciliazione. In data 8 gennaio 2018, il giudice del Tribunale di Pisa, a scioglimento della riserva, ha ammesso parte delle prove e fissato per l'assunzione l'udienza del 4 dicembre 2018. A seguito dell'assunzione delle prove, il Tribunale di Pisa, a scioglimento della riserva, ha disposto prove ulteriori per l'udienza del **3 aprile 2019**;
 - in data 8 marzo 2017 è stato notificato a Softec S.p.A. il decreto ingiuntivo n. 10/2017 del 10 gennaio 2017, provvisoriamente esecutivo con previsione di opposizione nel termine di 40 giorni dalla notifica, con il quale il Tribunale di Pistoia ha ingiunto alla società Softec S.p.A. di pagare la somma lorda di Euro 54.878,49 di cui Euro 3.767,10 a titolo di TFR, oltre ad interessi e spese, in riferimento al ricorso depositato da un ex dirigente per il riconoscimento delle differenze retributive di cui all'articolo 4, comma 5 del c.c.n.l. applicabile ai dirigenti del commercio ritenendo che la retribuzione da lui percepita per il periodo dalla nomina a dirigente fino alla cessazione del suo rapporto di lavoro con al società fosse inferiore a quella percepita da due quadri aziendali. La società prontamente depositava ricorso in opposizione avverso il decreto ingiuntivo n. 10/2017 chiedendo che venisse disposta la sospensione della provvisoria esecuzione nonché contestando in toto le pretese dell'ex dirigente. In data 17 maggio 2017 veniva, altresì, notificato alla società atto di pignoramento presso terzi, con procedimento instaurato innanzi al Tribunale di Milano, per l'importo richiesto con il decreto ingiuntivo n. 10/2017 del 10 gennaio 2017. In data 5 luglio 2017, in riferimento al procedimento di esecuzione N. 4496/2017 R.G.E., il Giudice dell'esecuzione del Tribunale di Milano, ha dichiarato estinto il procedimento a seguito dell'intervenuto pagamento da parte di Softec S.p.A. in data 21 giugno 2017 della somma contestata in ricorso per decreto ingiuntivo. La causa del lavoro innanzi al Tribunale di Pistoia prosegue e con ordinanza il Giudice ha ammesso la prova orale fissando per la relativa assunzione l'udienza del 22 giugno 2018. In data 22 giugno 2018 si è tenuta l'udienza di escussione dei testi intimati. È stata fissata l'udienza per la discussione e decisione al **7 ottobre 2019**.
- *Notificazione alla società Softec S.p.A. di un atto di citazione da parte dell'azionista Andrea Zanelli*

In data **13 dicembre 2017**, è stato notificato alla società Softec S.p.A. atto di citazione con il quale il signor Andrea Zanelli ha convenuto in giudizio Softec davanti il Tribunale di Milano deducendo: (i) che nell'estate del 2015, sarebbe stato informato da Envent Capital Markets Limited, Nominated Advisor di Softec, che quest'ultima avrebbe effettuato un aumento di capitale riservato e sarebbe stato invitato a sottoscrivere tale aumento di capitale; (ii) che si sarebbe determinato a partecipare all'operazione straordinaria sulla base delle informazioni diffuse dalla Società, informazioni che avrebbe poi appreso non essere correttamente rappresentative dell'effettiva situazione patrimoniale, economica e finanziaria di Softec.

Conseguentemente il dott. Zanelli ha domandato al Tribunale di Milano la condanna della Società (i) al risarcimento dei danni in suo favore nella misura di euro 20.000,00 o in quella diversa ritenuta dal Tribunale; (ii) al pagamento delle spese del giudizio.

La causa è stata assegnata alla Sezione Specializzata in materia d'impresa del Tribunale di Milano con fissazione della prima udienza di comparizione delle parti e trattazione al **20 novembre 2018**. Nella successiva udienza dell'**11 dicembre 2018**, il Giudice ha concesso i seguenti termini perentori ex art 183, comma VI, cod. proc. civ.: fino al 10 gennaio 2019; fino al 11 febbraio 2019; fino al 4 marzo 2019.

Successivamente le parti hanno depositato le rispettive memorie.

Il Giudice ha altresì rinviato per decidere sull'ammissione delle prove dedotte all'udienza del **28 maggio 2019**.

- *Notifica di ricorso ex art. 409 c.p.c. per richiesta di importi a titolo di compensi, Trattamento di Fine Mandato e premio di produzione da parte del socio ed ex consigliere di amministrazione Alessandro Bonaccorsi (R.G. 8680/2016)*

Con ricorso ex art. 409 c.p.c. depositato in data 1 agosto 2016 e notificato, unitamente al pedissequo decreto di fissazione udienza, in data 25 agosto 2016, il signor Alessandro Bonaccorsi, ex amministratore di Softec S.p.a., ha domandato al Tribunale di Milano di accertare e dichiarare il preteso credito di euro 148.847,30 di cui:

- Euro 14.666,00 per emolumento relativo ai mesi di agosto e settembre 2015;
- Euro 72.600,00 per indennità di fine rapporto di collaborazione coordinata e continuativa;
- Euro 61.581,30 per il Premio di produzione definito in atti. In data 4 novembre 2016, Softec S.p.A. ha depositato memoria difensiva di costituzione ex art. 416 c.p.c. con chiamata in causa di terzi chiedendo preliminarmente di essere autorizzata a chiamare in giudizio i soci della società (signori Maurizio Bottaini, Alessandro Mancini, Daniele Gentili e Bruno Spataro) e nel merito in via principale, di respingere le domande formulate dal ricorrente, in via subordinata di ridurre il premio di produzione alla somma di euro 52.743,56, in via ulteriormente subordinata di dichiarare i quattro chiamati in causa a tenere indenne e manlevare la società nel caso di condanna ovvero in via alternativa al risarcimento del danno. All'udienza del 15 novembre 2016, il Giudice del Lavoro adito, esperito senza esito positivo il tentativo di conciliazione, ha invitato le parti a discutere sulla competenza funzionale della sezione specializzata delle imprese ovvero della sezione lavoro. Entrambe le parti, pur in disaccordo sul rito da adottare, hanno concordato sul fatto che la competenza funzionale fosse da attribuirsi alla sezione delle imprese. Ad esito dell'udienza, il Giudice ha dichiarato l'incompetenza funzionale del Giudice del Lavoro ed ha disposto l'inoltro del fascicolo al Presidente di Sezione, per la trasmissione al Presidente del Tribunale per l'individuazione della Sezione funzionalmente competente. È stata individuata quale Sezione competente del Tribunale di Milano quella relativa alla materia di impresa: la prima udienza si è tenuta in data 19 settembre 2017. All'udienza del 19 settembre 2017, Softec ha insistito nella formulata istanza di autorizzazione alla chiamata di Maurizio Bottaini, Alessandro Mancini, Daniele Gentili e Bruno Spataro. Infine, il Giudice, in accoglimento della istanza formulata da Softec, ha rinviato la causa all'udienza del 27 febbraio 2018 per consentire la chiamata dei terzi. All'udienza del 27 febbraio 2018, Bonaccorsi ha formulato una proposta transattiva. Il Giudice, su richiesta formulata dalle parti di breve rinvio valutare la proposta transattiva, ha rinviato il processo all'udienza del 17 aprile 2018. Nel corso della citata udienza del 17 aprile 2018, per il tramite dei propri legali, Softec ha formulato un'ulteriore proposta transattiva. Il Giudice, stante la richiesta della parti di verificare la praticabilità della proposta formulata da Softec, ha rinviato il processo all'udienza del 22 maggio 2018. Stante che le Parti non hanno trovato un accordo per comporre le opposte posizioni, il Giudice ha fissato i termini per il deposito delle memorie ex art. 183, comma vi, rinviando la discussione all'udienza di precisazione delle conclusioni al **19 novembre 2019**.

- *Notifica di decreto ingiuntivo n. 15716/2016 per richiesta di importi a titolo di Trattamento di Fine Mandato e notifica di decreto ingiuntivo per richiesta di dividendi da parte del socio ed ex consigliere di amministrazione Alessandro Mancini*

In data **30 maggio 2016** è stato notificato il decreto ingiuntivo n. 15716/2016 del 22-27 maggio 2016 con il quale il Tribunale di Milano ha ingiunto alla Società di pagare la somma di Euro 109.191,61 oltre ad interessi e spese in riferimento al ricorso del Signor Alessandro Mancini che sostiene di essere creditore di Softec per Euro 102.849,61 a titolo di Trattamento di Fine Mandato in relazione agli esercizi 2011, 2012 e 2013 e di essere creditore per Euro 6.336,00 in relazione ad un'asserita cessione che sarebbe intervenuta tra il Signor Mancini (in qualità di cessionario) e la società Methorios (in qualità di cedente).

In data **8 luglio 2016**, la Società, per il tramite dei propri legali, ha notificato a controparte atto di citazione in opposizione al decreto ingiuntivo invitando il Signor Alessandro Mancini a comparire all'udienza del **5 dicembre 2016** e chiedendo al Tribunale di Milano, in via principale di dichiarare nullo ovvero di accertare che nulla è dovuto da Softec al Signor Alessandro Mancini mancando espresse delibere assembleari in merito al TFM.

Fissando il Tribunale udienza di costituzione per il giorno **20 dicembre 2016**, le parti sono comparse innanzi al Giudice istruttore: parte ricorrente ha insistito per la concessione della provvisoria esecuzione del decreto opposto mentre Softec SpA ha contestato le richieste avanzate dal Signor Alessandro Mancini riconosce come dovuto unicamente il TFM per l'anno 2013, contestando tuttavia motivatamente il calcolo effettuato dal Signor Alessandro Mancini.

Sciogliendo la riserva assunta all'udienza del 20 dicembre 2016, il Giudice istruttore in data **21 dicembre 2016** ha ritenuto di non concedere la provvisoria esecuzione del decreto ingiuntivo opposto invitando le parti ex art. 185bis c.p.c. a transigere la controversia e concedendo i termini di cui all'art. 183 co. 6° c.p.c., fissando per ogni ulteriore provvedimento l'udienza al **21 marzo 2017**.

All'esito della discussione nell'udienza del **21 marzo 2017**, il Giudice ha dato atto che le parti non hanno aderito alla proposta conciliativa dallo stesso delineata e ha concesso i termini per memorie ex art. 183, VI comma, c.p.c., riservandosi di provvedere successivamente al deposito di dette memorie sulle istanze istruttorie formulate dalle parti. L'udienza per la precisazione delle conclusioni è stata fissata al **6 marzo**

2018. All'udienza del **6 marzo 2018**, precisate dalla parti le rispettive conclusioni, il Giudice ha rimesso la causa al collegio per la decisione, assegnando i termini di legge per il deposito delle comparse conclusionali e delle memorie di replica.

In data **2 novembre 2017** è stato, altresì, notificato il decreto ingiuntivo n. 26094/2017 con il quale il Tribunale di Milano ingiungeva alla società di pagare al Signor Alessandro la somma di euro 50.000,00, a titolo di credito per dividendi, oltre interessi, nonché spese processuali. In data 11 dicembre 2017, la società Softec SpA per il tramite dei propri legali ha depositato atto di citazione in opposizione avverso il decreto ingiuntivo perché sia dichiarato nullo, annullato ovvero revocato e, in ogni caso, sia accertata l'inesistenza del diritto di credito azionato dal signor Mancini. Al riguardo, l'udienza di prima comparizione delle parti e trattazione è avvenuta il **10 aprile 2018**.

In data **12 giugno 2018**, è stata pubblicata la sentenza n. 6627/2018 con la quale il Tribunale di Milano, definendo il giudizio di opposizione, ha revocato il decreto ingiuntivo n. 15716/2016 emesso dal Tribunale di Milano il 22-27 maggio 2016; ha riconosciuto ad Alessandro Mancini il Trattamento di Fine Mandato in relazione agli esercizi 2011, 2012 e 2013; ha rigettato nel resto le domande proposte da Alessandro Mancini; ha condannato Alessandro Mancini a restituire alla Softec S.p.A. la somma di € 10.000,00 in riferimento a Methorios; ha compensato fra le parti le spese del giudizio di opposizione in ragione di un quinto; ha condannato la Softec S.p.A. a rimborsare ad Alessandro Mancini. Successivamente alla pubblicazione della Sentenza, le Parti, per il tramite dei rispettivi legali, hanno avviato un confronto volto alla concorde determinazione della somma da corrispondere a favore del signor Mancini in forza della Sentenza, anche mediante compensazione parziale dei reciproci crediti liquidati dallo stesso provvedimento a favore di entrambe le Parti. In data **11 luglio 2018**, al fine di comporre una possibile vertenza derivante da posizioni contrapposte in ordine alla determinazione dei contributi previdenziali e delle ritenute fiscali e dell'importo netto da corrispondere al signor Mancini a titolo di trattamento di fine mandato per le annualità 2011, 2012 e 2013 le Parti hanno sottoscritto apposito accordo transattivo.

- *Ricorso per decreto ingiuntivo depositato da Softec S.p.A. al fine del recupero dell'importo a titolo di finanziamento soci effettuato a favore della società partecipata Worldwide Dynamic Company International Ltd (WDC)*

In data **6 aprile 2017**, Softec S.p.A. ha depositato innanzi al Tribunale di Milano ricorso per ingiunzione ex art. 633 e ss., c.p.c. affinché venga ingiunto alla società partecipata Worldwide Dynamic Company International Ltd (WDC) il pagamento immediato della somma complessiva di euro 155 migliaia oltre ad interessi derivante da finanziamenti soci («shareholder loan») da rimborsarsi a breve (vale a dire entro la chiusura dell'esercizio 2016) erogati da Softec S.p.A. nell'esercizio 2015. Con lettera datata **11 febbraio 2016** Softec S.p.A. aveva anticipato a WDC la richiesta di restituzione della somme finanziate, pur manifestando la disponibilità ad attendere una proposta in merito alle modalità e tempi di rimborso dei finanziamenti. La richiesta di Softec S.p.A. è rimasta priva di riscontro, pertanto, la società ha promosso l'azione per il recupero del proprio credito. In data **5 maggio 2017** è stato emesso il decreto ingiuntivo da parte del Tribunale di Milano. Con atto di citazione del **9 ottobre 2017**, WDC ha proposto opposizione avverso il decreto ingiuntivo, eccependo che la somma oggetto d'ingiunzione non sarebbe stata erogata a titolo di finanziamento, bensì a titolo di conferimento di denaro o di versamento atipico (con la conseguenza che Softec non avrebbe diritto alla sua restituzione). WDC ha quindi domandato al Tribunale di Milano di (i) accertare e dichiarare l'insussistenza della pretesa creditoria avanzata da Softec; (ii) revocare, dichiarare nullo e, comunque, annullare il decreto ingiuntivo n. 11149/2017 emesso dal Tribunale di Milano e rigettare le domande con esso proposte. La prima udienza di comparizione delle parti e trattazione è stata fissata al **15 maggio 2018**. A seguito di trattazione della causa, in data **31 maggio 2018** è stata emessa l'ordinanza con cui il Tribunale di Milano ha autorizzato la provvisoria esecutività del decreto ingiuntivo opposto e rinviando l'adozione degli ulteriori provvedimenti in rito all'udienza del 23 ottobre 2018.

In data **18 luglio 2018**, Worldwide Dynamic Company International Ltd ha provveduto ad effettuare il pagamento della somma derivante da finanziamenti soci («shareholder loan»).

- *Notificazione alla società Softec S.p.A. di un atto di citazione da parte della società SBG Holding S.p.A. per accertamento di inadempimenti riferiti ad un memorandum del 9 agosto 2013 e Accordo di Partnership del 30 ottobre 2013 nonché richiesta di risarcimento danni*

In data **15 maggio 2018**, è stato notificato alla società Softec S.p.A. atto di citazione con il quale la società SBG Holding S.p.A., in base ad un *memorandum* sottoscritto in data 9 agosto 2013 e ad un successivo Accordo di Partnership strategica sottoscritto in data 30 ottobre 2013, ha convenuto in giudizio Softec davanti il Tribunale di Milano deducendo che Softec non avrebbe adempiuto agli impegni previsti nei menzionati accordi, in particolare non avrebbe messo a disposizione della Newco appositamente costituita (WDC) competenze ed esperienza sotto il profilo dell'organizzazione e del

controllo di gestione, così da avviare il progetto con l'obiettivo di far divenire WDC una realtà imprenditoriale stabile.

Conseguentemente SBG Holding S.p.A. ha domandato al Tribunale di Milano di (i) accertare, in via principale, la responsabilità di Softec per essersi resa inadempiente agli accordi di partnership intercorsi nel 2013 e nel 2014 e ottenere il risarcimento dei danni patiti a causa di tale responsabilità; (ii) accertare, in via subordinata, l'arricchimento senza causa ex art. 2041 c.c. conseguito da Softec per aver ottenuto il pagamento di compensi relativi ad attività asseritamente mai svolta.

La società Softec S.p.A. ha già conferito mandato ai propri legali al fine di costituirsi all'udienza di comparizione delle parti indicata per il **14 novembre 2018**. A seguito di tale udienza, la causa è stata incardinata innanzi alla sezione specializzata in materia di imprese con fissazione della nuova udienza al **1 ottobre 2019**.

- *Notificazione alla società Softec S.p.A. di un atto di citazione da parte della società Alma Media S.p.A. per accertamento di avvenuta risoluzione dell'Accordo Quadro per servizi nonché richiesta di risarcimento danni*

In data **9 luglio 2018**, è stato notificato alla società Softec S.p.A. atto di citazione con il quale la società Alma Media S.p.A., già *partner* commerciale in base ad un contratto sottoscritto in data 4 aprile 2017, ha convenuto in giudizio Softec avanti il Tribunale di Roma deducendo che: (i) a fronte delle previsioni contrattuali che contemplavano le attività di "studio, sviluppo e realizzazione" di una nuova piattaforma digitale (web, mobile, social), la suddetta piattaforma non veniva realizzata da Softec con le caratteristiche e secondo le scadenze pattuite; (ii) Softec non svolgeva l'attività di raccolta della pubblicità contrattualmente prevista; (iii) Alma Media, stante gli asseriti inadempimenti di Softec, comunicava a quest'ultima l'impossibilità di proseguire nel programma contrattuale.

Conseguentemente Alma Media S.p.A. ha domandato al Tribunale di Roma di (i) accertare l'avvenuta risoluzione del contratto stipulato da Softec S.p.A. ed Alma Media S.p.A. per fatto e colpa della stessa Softec S.p.A. o, in subordine, dichiarare la predetta risoluzione per inadempimento di Softec S.p.A.; (ii) condannare Softec S.p.A. al risarcimento, in favore di Alma Media S.p.A. del danno cagionato, quantificato nella misura che risulterà

La società Softec S.p.A. ha già conferito mandato ai propri legali al fine di costituirsi all'udienza di comparizione delle parti indicata per il **3 dicembre 2018**. A seguito della costituzione delle parti, la prima udienza di discussione è stata fissata all'**11 aprile 2019**.

- *Notificazione alla società Softec S.p.A. di un atto di citazione da parte del socio ed ex consigliere di amministrazione Maurizio Bottaini per richiesta di importi a titolo di Trattamento di Fine Mandato, credito Methorios e dividendi*

In data **30 luglio 2018**, è stato notificato alla società Softec S.p.A. atto di citazione con il quale il dott. Maurizio Bottaini, già socio ed ex amministratore, ha convenuto in giudizio Softec avanti il Tribunale di Milano deducendo: (i) che la Società ha continuato a contabilizzare le partite a debito per gli "accantonamenti TFM" in favore degli Amministratori (tra cui il comparente) dal bilancio relativo all'esercizio 2011, successivamente nel 2012, nel 2013, nel Bilancio 2014, ciò almeno sino al bilancio 2015; (ii) lo stesso, inoltre, è creditore della Softec S.p.A. della ulteriore somma di euro 16.336,00 (oltre interessi e rivalutazione) poiché "cessionario" di una quota parte di credito dalla società Methorios Capital S.p.A. maturato da quest'ultima in occasione di una più complessa operazione di consulenza connessa alla quotazione della Società; (iii) da ultimo il dott. Bottaini, in base a delibera assembleare del 16 aprile 2009 rivendica ulteriori importi a titolo di dividendi non distribuiti (oltre interessi e rivalutazione al saldo) in considerazione del fatto che egli nel 2009 deteneva il 25% delle azioni Conseguentemente il dott. Bottaini ha domandato al Tribunale di Milano la condanna della Società al pagamento della somma complessiva di €. 217.867,58 in sorte capitale di cui (i) euro 151.531,58 a titolo di TFM maturato negli anni 2011-2014; (ii) euro 16.336,00 a titolo di finanziamento soci per il debito Methorios ed (iii) euro 50.000,00 a titolo di dividendi non percepiti, il tutto oltre interessi legali e rivalutazione dal dovuto al saldo, ovvero nella maggiore o minor somma che sia ritenuta dal Tribunale. La causa è stata assegnata alla Sezione Specializzata in materia d'impresa del Tribunale di Milano con fissazione della prima udienza di comparizione delle parti al 20 dicembre 2018. All'udienza di trattazione del 22 gennaio 2019, il Giudice ha invitato le Parti ad addivenire ad una composizione delle reciproche posizione indicando il **28 febbraio 2019** quale data da per il decorso dei termini per il deposito delle memorie ex art. 183 c.p.c., ovvero **29 marzo, 29 aprile e 30 aprile 2019**.

NOTE ALLA SITUAZIONE ECONOMICA

24. RICAVI NETTI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazione
Ricavi per prestazioni di servizi e variaz. Lavori in corso	8.647	7.749	897
Incrementi Imm.ni per lavori interni	591	472	120
Totale ricavi per prestazioni di servizi	9.238	8.221	1.018
Altri ricavi e proventi	370	162	208
Totale	9.608	8.384	1.225

I ricavi per prestazioni di servizi, pari ad euro ed euro 8.647 migliaia nell'esercizio 2018 si confrontano con euro 7.749 migliaia nell'esercizio 2017 ed evidenziano un incremento pari ad euro 897 migliaia. Complessivamente i ricavi netti ammontano nel primo semestre 2018 ad euro 9.608 migliaia e aumentano in valore assoluto per complessivi euro 1.225 migliaia rispetto all'esercizio precedente.

La voce altri ricavi e proventi include euro 80 migliaia a titolo di credito d'imposta per R&D.

Nel corso dell'esercizio 2018, il *Gruppo di Lavoro* a cui sono state affidate **attività di ricerca e sviluppo**, strategiche per l'azienda, ha realizzato i progetti di seguito meglio definiti. La classificazione di queste attività è stata giudicata sulla base delle seguenti definizioni:

- lavori sperimentali o teorici svolti, aventi quale principale finalità l'acquisizione di nuove conoscenze sui fondamenti di fenomeni e di fatti osservabili, senza che siano previste applicazioni o usi commerciali diretti;
- ricerca pianificata o indagini critiche miranti ad acquisire nuove conoscenze, da utilizzare per mettere a punto nuovi prodotti, processi o servizi o permettere un miglioramento dei prodotti, processi o servizi esistenti ovvero la creazione di componenti di sistemi complessi, necessaria per la ricerca industriale, ad esclusione dei prototipi di cui alla seguente lettera c);
- acquisizione, combinazione, strutturazione e utilizzo delle conoscenze e capacità esistenti di natura scientifica, tecnologica e commerciale allo scopo di produrre piani, progetti o disegni per prodotti, processi o servizi nuovi, modificati o migliorati; può trattarsi anche di altre attività destinate alla definizione concettuale, alla pianificazione e alla documentazione concernenti nuovi prodotti, processi e servizi; tali attività possono comprendere l'elaborazione di progetti, disegni, piani e altra documentazione, inclusi gli studi di fattibilità, purché non siano destinati a uso commerciale; realizzazione di prototipi utilizzabili per scopi commerciali e di progetti pilota destinati a esperimenti tecnologici o commerciali, quando il prototipo è necessariamente il prodotto commerciale finale e il suo costo di fabbricazione è troppo elevato per poterlo usare soltanto a fini di dimostrazione e di convalida;
- produzione e collaudo di prodotti, processi e servizi, a condizione che non siano impiegati o trasformati in vista di applicazioni industriali o per finalità commerciali.

Tenendo nella dovuta considerazione le ovvie esigenze sulla riservatezza delle informazioni riguardanti le attività suddette, qui di seguito si riporta un elenco sintetico dei titoli dei progetti di ricerca e sviluppo realizzati in tutto o in parte nel 2018:

- PEPPER
- ORCHESTRA
- DESKTOPMATE

Per le attività sopra riportate sono stati affrontati costi complessivi pari a **€ 348.517,08** suddivise nelle seguenti categorie:

- spese per personale **€ 342.467,08**;
- Quote di ammortamento dei costi di acquisizione/utilizzo di strumenti e attrezzature di laboratorio **€ 6.050,00**;

- c) Contratti di ricerca con Università, Enti ed Organismi di Ricerca, società, purché Startup e PMI innovative, **Euro 0,00**;
- d) Competenze tecniche e privative industriali: **Euro 0,00**.

Si precisa, inoltre, che gli investimenti relativi alle attività sopra descritti sono stati agevolati con il Credito di imposta Ricerca e Sviluppo, L. 143/2013 e L. 190/2014 e successive modifiche. L'importo rilevato come credito di imposta ammonta ad **Euro 80.394,59**.

25. COSTO DEL LAVORO

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazione
Salari e stipendi	2.699	2.948	(249)
Oneri sociali	792	785	7
Trattamento di fine rapporto	221	232	(11)
Trattamento di quiescenza	0	1	(1)
Totale	3.712	3.966	(254)

Il costo del lavoro comprende l'ammontare delle retribuzioni dovute, del trattamento di fine rapporto e delle ferie maturate e non godute, gli oneri previdenziali ed assistenziali, in applicazione dei contratti e delle leggi vigenti.

Si precisa che la voce non include gli oneri di ristrutturazione del personale, che, stante la loro particolare natura, vengono separatamente evidenziati, in apposita voce, avente carattere non ricorrente.

Si evidenzia un decremento del costo del lavoro rispetto all'esercizio precedente, complessivamente per euro 254 migliaia.

La tabella che segue mostra l'evoluzione del numero puntuale e medio dei dipendenti complessivamente impiegati, ripartiti per categoria, nei periodi considerati:

	31/12/2018		31/12/2017	
	31/12	media	31/12	media
Dirigenti	1	1	1	1
Quadri	16	17	18	16
Impiegati	58	63	64	74
Totale	75	81	83	91

26. COSTO DEI SERVIZI

(migliaia di euro)	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazione
Costi diretti esterni	2.620	1.293	1.327
Consulenze legali e amministrative	362	405	(43)
Spese generali	1.199	1.296	(97)
Totale	4.181	2.994	1.187

La voce, pari ad euro 4.181 migliaia nell'esercizio 2018 si contrappone ad euro 2.994 migliaia nell'esercizio 2017 e comprende principalmente costi relativi a consulenze per lo sviluppo di alcuni progetti, gli emolumenti ad amministratori e sindaci, nonché le spese legali ed amministrative, le spese di struttura, per manutenzioni e per beni di consumo, per l'acquisto di spazi rivenduti ai clienti. Si evidenzia un incremento di tali costi rispetto all'esercizio precedente per euro 1.187 migliaia.

27. AMMORTAMENTI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazione
Ammort. delle immobilizzazioni immateriali	507	418	89
Ammort. delle immobilizzazioni materiali	179	177	2
Totale	686	595	91

Gli ammortamenti nell'esercizio 2018 subiscono un incremento per euro 91 migliaia.

28. PROVENTI (ONERI) NON RICORRENTI NETTI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazione
Proventi (oneri) non ricorrenti, netti	(27)	(4)	(23)
Oneri di ristrutturazione del personale	(88)	(7)	(81)
Totale	(116)	(11)	(104)

Complessivamente i proventi non ricorrenti netti e gli oneri di ristrutturazione del personale aumentano per euro 104 migliaia ed ammontano ad euro 116 migliaia.

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si precisa che in tale voce sono state inclusi i proventi e gli oneri relativi ad operazioni il cui accadimento non risulta ricorrente, ovvero relativi a fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività, quali, ad esempio, costi relativi ad aumenti di capitale, contenziosi legali di natura straordinaria e programmi di riduzione dell'organico.

29. ALTRI COSTI OPERATIVI NETTI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazione
Per godimento di beni di terzi	448	395	53
Oneri diversi di gestione	221	219	2
Totale	669	615	55

Nell'esercizio 2018, i costi per godimento di beni di terzi si riferiscono principalmente al canone di locazione comprensivo di spese condominiali dell'immobile sito in Milano, Piazzale Lugano n. 19, nonché a canoni di noleggio operativo di autovetture, a canoni di noleggio operativo di apparecchiature informatiche e ad altri noleggi. Gli oneri diversi di gestione sono relativi ad acquisto di materiale vario, a quote associative, a tasse varie e a spese e commissioni bancarie. Tali costi si incrementano per euro 55 migliaia rispetto a quelli sostenuti nell'esercizio precedente.

30. ACCANTONAMENTI E SVALUTAZIONI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazione
Svalutaz. crediti attivo circolante	-	-	-
Accantonamento per rischi	218	221	(4)
Totale	218	221	(4)

Complessivamente accantonamenti e svalutazioni diminuiscono per euro 4 migliaia.

31. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazione
Proventi finanziari da controllanti	52	-	52
Altri proventi finanziari	30	10	19
Totale proventi finanziari	82	10	72
			-
Interessi passivi bancari ed altri oneri finanziari	(105)	(163)	58
Oneri finanziari verso controllanti	-	-	-
Oneri finanziari su trattamento di fine rapporto	(11)	(11)	0
Totale oneri finanziari	(116)	(174)	58
Proventi (oneri) finanziari netti	(34)	(164)	130

Nell'esercizio 2018, gli altri proventi finanziari sono pari ad euro 30 migliaia. Gli interessi passivi ammontano nell'esercizio 2018 ad euro 105 migliaia. Gli oneri finanziari sul TFR sono pari ad euro 11 migliaia. Complessivamente i proventi (oneri) finanziari netti diminuiscono di euro 130 migliaia.

32. IMPOSTE

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazione
Imposte correnti:			
- Imposte differite temporanee	(76)	(26)	(51)
- Imposta regionale sulle attività produttive	2	10	(8)
- Imposte sul reddito dell'esercizio	25	-	25
Totale	(49)	(16)	(33)

Le imposte correnti sono state stanziare in ottemperanza alle norme fiscali vigenti e rappresentano la ragionevole stima dell'IRAP dovuta per l'esercizio 2018 e per imponibile fiscale ai fini IRES. Softec S.p.A. ha aderito all'opzione per il consolidato fiscale nazionale della capogruppo FullSix Spa.

33. RISULTATO PER AZIONE

Il calcolo del risultato per azione si basa sui seguenti dati:

(euro)	31/12/2018	31/12/2017
<i>Risultato per azione:</i>		
Risultato delle attività in continuità per azione ordinaria	0,02	(0,07)
Risultato delle attività operative cessate per azione ordinaria		
Risultato netto per azione ordinaria	0,02	(0,07)
Numero medio ponderato di azioni ordinarie	2.497.960	2.497.960

34. EVENTI ED OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI

La Società fornisce nel contesto del conto economico per natura, all'interno del Risultato operativo, l'identificazione in modo specifico della gestione ordinaria, separatamente da quei proventi ed oneri derivanti da operazioni che non si ripetono frequentemente nella gestione ordinaria del *business*.

Per ulteriori informazioni in merito si rinvia al Paragrafo – Eventi significativi dell'esercizio.

Tale impostazione è volta a consentire una migliore misurabilità dell'andamento effettivo della normale gestione operativa, fornendo comunque specifico dettaglio degli oneri e/o proventi rilevati nella gestione non ricorrente e analiticamente dettagliati alla nota 28 del presente bilancio. La definizione di "non ricorrente" è conforme a quella identificata dalla Delibera Consob n. 15519 del 28 luglio 2006.

35. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni compiute da Softec con le parti controllate e correlate riguardano essenzialmente la prestazione di servizi resi e ricevuti. Tutte le operazioni fanno parte della gestione ordinaria e sono regolate a condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate fra due parti indipendenti.

36. TRANSAZIONI DERIVANTI DA OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI

In relazione all'effettuazione nel corso dell'esercizio 2018 di operazioni atipiche e/o inusuali, nell'accezione prevista dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 (secondo cui sono operazioni atipiche e/o inusuali quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento - prossimità alla chiusura dell'esercizio - possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza), non si ha nulla da segnalare.

37. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Per informazioni in merito, si rinvia a quanto esposto negli appositi paragrafi della Relazione sulla gestione.

38. DIREZIONE E COORDINAMENTO

Softec S.p.A. è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento da parte della controllante FullSix S.p.A., con sede legale in Milano, Piazzale Lugano 19, codice fiscale ed iscrizione al Registro Imprese di Milano nr. 09092330159, quotata alla Borsa di Milano (FUL). La quota di proprietà di Fullsix S.p.A. al 31 dicembre 2018 è pari al 50,42%.

Tale indicazione è stata fornita negli atti, nella corrispondenza e mediante iscrizione nell'apposita sezione del Registro delle imprese.

Ai sensi dell'art. 2497 bis c.c. di seguito si espone un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato da FullSix S.p.A., relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

(*)	migliaia di euro
Capitale sociale	5.591
Patrimonio netto	3.813
Totale attivo	11.525
Ricavi netti	2.267
Costi della produzione	-2.944
Risultato operativo	-1.376
Proventi / oneri finanziari netti	-1.321
Risultato ante imposte	-2.697
Risultato netto	-2.520

(*) i dati esposti sono relativi al bilancio della controllante redatto in base agli IFRS

Allegato 1

Prospetto riepilogativo dei dati di bilancio delle società controllate e collegate (ex art. 2429, ultimo comma c.c.)

A norma dell'art. 2429, ultimo comma c.c., le tabelle che seguono mostrano un prospetto riepilogativo dei dati essenziali del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 delle società collegate.

Controllate dirette	TradeTracker Italia Srl	WDC International Ltd
currency	Euro	Lst
Percentuale di interessenza del Gruppo al 31/12/2018	49%	15,56%
Bilancio relativo all'esercizio	Esercizio 2017	Esercizio 2017
Approvato dal	CDA	CDA
Ricavi caratteristici	1.500.718	0
Valore della produzione	1.505.341	0
Differenza fra valore e costi della produzione	25.660	(17.103)
Risultato prima delle imposte	25.752	(17.103)
Risultato netto	12.445	(21.492)
Totale Attivo	886.307	725.641
Totale Passivo	849.328	371.046
Capitale sociale	20.000	400.000
Riserve e risultato d'esercizio	16.979	(45.405)
Patrimonio netto	36.979	354.595
Numero di dipendenti al 31/12/2017	7	1

Allegato 2

Relazione della Società di Revisione al Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2018



SOFTEC S.p.A.

Relazione della società di revisione
indipendente ai sensi dell'art. 14 del
D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli azionisti della
Softec S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Softec S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2018, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori della Softec S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Softec S.p.A. al 31 dicembre 2018, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

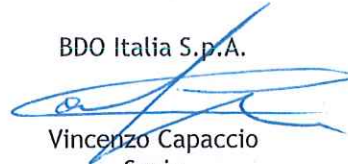
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Softec S.p.A. al 31 dicembre 2018 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Softec S.p.A. al 31 dicembre 2018 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 5 aprile 2019

BDO Italia S.p.A.



Vincenzo Capaccio
Socio

Allegato 3

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AI SENSI DELL'ART. 2429 C.C. AL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2018

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, C.C. AL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2018

Ai signori azionisti della società SOFTEC S.p.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle *Norme di comportamento del collegio sindacale* emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. Di tale attività e dei risultati il collegio dà conto con la presente relazione.

▪ *Attività di vigilanza*

Il collegio sindacale ha organizzato la propria attività in ottemperanza all'art. 2403 c.c. per vigilare sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza della struttura organizzativa. Il collegio sindacale ha eseguito un controllo sull'informativa che la società rende al mercato, ai terzi e al pubblico in generale.

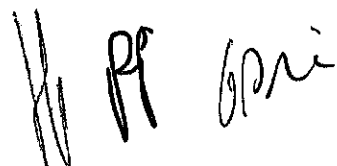
Nel corso dell'anno abbiamo partecipato a n. 9 riunioni del consiglio di amministrazione nelle quali in relazione alle operazioni deliberate, sulla base delle informazioni acquisite, non sono state riscontrate violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale. Il collegio si è altresì riunito 6 volte nel corso del 2018 e 2 volte nel corso del 2019, redigendo ogni volta il verbale in cui è riportata attività di vigilanza svolta.

Abbiamo acquisito dagli amministratori durante gli incontri informazioni in merito all'andamento delle operazioni sociali effettuati dalla società e dalla controllante e dalle collegate sulle quali non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito dai consiglieri esecutivi, durante gli incontri svolti informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

In particolare, si evidenzia l'impegno del management di rafforzare la trasformazione e il posizionamento della società da esclusiva erogatrice di servizi professionali ad anche produttrice mediante l'utilizzo delle piattaforme di proprietà al fine di costituire un sistema integrato di strumenti digitali moderni, dinamici e personalizzati per accrescere il business dei propri clienti.

In data 22 febbraio 2018, la società ha comunicato che, ai sensi della "Disciplina sulla Trasparenza" e

Handwritten signature in black ink, appearing to be 'H. P. G. P. ni'.

dell'art. 17 del Regolamento Emittenti AIM Italia, ha ricevuto comunicazione dalla SICAV Lussemburghese Main Tower Sicav di aver superato la soglia di rilevanza del 5% per cui la compagna societaria aggiornata risulta essere la seguente:

- Fullsix S.p.A.: n. azioni 1.259.673 pari al 50,42%;
- MainTower SICAV: n. azioni 192.420 pari al 7,70%;
- Altri azionisti < 5%: n. azioni 1.045.867 pari al 41,88%.

In data 29 marzo 2018, Orizzonti Holding S.p.A. (di seguito "OH S.p.A." o "Offerente") ha stipulato un atto definitivo di scambio relativo al trasferimento del pacchetto di controllo di Fullsix S.p.A., mediante permuta di azioni della FullSix S.p.A, detenute da Blugroup S.r.l., verso azioni della MyAv S.p.A, detenute da OH S.p.A.

In data 9 aprile 2018, OH S.p.A. richiamando il comunicato stampa del 29 marzo 2018 relativo al trasferimento del pacchetto di controllo di Fullsix S.p.A. ha dato corso ad un'Offerta pubblica di acquisto/scambio (di seguito "OPA").

Sono state oggetto dell'OPA n. 1.238.287 azioni ordinarie Softec S.p.A., pari al 49,57% del totale azioni/voti rappresentativi del capitale sociale di Softec S.p.A..

Il controvalore complessivo dell'Offerta è pari a:

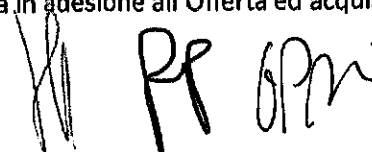
- in azioni MyAv S.p.A.: n. 495.800 pari al 4,96% del totale azioni/voti rappresentativi del capitale sociale;
- In denaro: Euro 3.714.861.

In data 18 aprile 2018, OH S.p.A. richiamando il comunicato stampa del 9 aprile 2018, ha pubblicato a mezzo stampa il documento d'offerta relativo alle azioni emesse da Softec S.p.A..

In data 26 luglio 2018, la Consob ha autorizzato:

- la pubblicazione del prospetto informativo relativo all'Offerta di vendita di azioni ordinarie di MyAv S.p.A. da parte di OH S.p.A. finalizzata allo scambio con azioni Fullsix S.p.A. e con azioni Softec S.p.A;
- la pubblicazione del documento di offerta relativo all'OPA con corrispettivo alternativo in denaro promossa da Orizzonti Holding S.p.A. sulla totalità delle azioni di Fullsix S.p.A. (di seguito "Offerta FullSix S.p.A.").

L'Offerta Fullsix è un OPA obbligatoria con corrispettivo alternativo in denaro promossa da OH S.p.A. con corrispettivo pari a n. 0,14028014 Azioni MyAv ogni n.1 Azione Fullsix portata in adesione all'Offerta, da applicarsi in modo da rispettare il lotto minimo trasferibile, regolando i resti in denaro o corrispettivo alternativo in denaro di Euro 1,051 per ciascuna Azione FullSix portata in adesione all'Offerta ed acquistata.



Contestualmente all'Offerta FullSix, l'Offerente ha promosso anche un OPA totalitaria con corrispettivo alternativo in denaro sulle azioni di SOFTEC S.p.A., controllata da FullSix S.p.A. (di seguito "Offerta SOFTEC").

L'Offerta SOFTEC, promossa da OH S.p.A. ha oggetto complessivamente n. 1.238.287 azioni ordinarie di SOFTEC S.p.A. rappresentative del 49,57% delle azioni ordinarie di Softec S.p.A..

In data 10 settembre 2018, sono stati resi noti i risultati definitivi dell'OPA promossa da OH S.p.A..

Sulla base dei dati definitivi trasmessi dall'intermediario incaricato Directa SIM S.p.A., risultano essere state portate in adesione all'OPA n. 1.059.160 azioni Softec S.p.A., complessivamente rappresentative del 42,40% del capitale sociale di Softec S.p.A. e del 85,53% della totalità delle azioni Softec S.p.A. oggetto dell'Offerta.

Delle n. 1.059.160 azioni Softec S.p.A. complessivamente portate in adesione all'Offerta:

- a) n. 900 Azioni Softec S.p.A. sono state apportate verso il pagamento del corrispettivo unitario in azioni ordinarie MyAv S.p.A. secondo il rapporto di scambio n. 0,40041905 azioni ordinarie MyAv S.p.A. per n. 1 azione ordinaria Softec S.p.A..
- b) n. 1.058.260 Azioni Softec S.p.A. sono state apportate verso il pagamento del corrispettivo alternativo in denaro di Euro 3,00 per azione, per un totale di Euro 3.174.80.

Tenuto conto delle n. 1.059.160 azioni Softec S.p.A. portate in adesione all'Offerta e delle n. 1.259.673 azioni Softec S.p.A., detenute da Fullsix S.p.A., l'Offerente e gli altri obbligati detengono direttamente e indirettamente complessive n. 2.318.833 azioni Softec S.p.A., rappresentative di circa il 92,83% del capitale sociale dell'Emittente.

A seguito dei risultati della descritta OPA e sulla base delle comunicazioni e informazioni ad oggi a disposizione della società, gli azionisti che detengono una partecipazione superiore al 5% del capitale sociale con diritto di voto in Softec S.p.A. risultano essere i seguenti:

AZIONISTA	TITOLO DI POSSESSO	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO DETENUTE	% SUL CAPITALE SOCIALE CON DIRITTO DI VOTO
FullSix S.p.A.	Proprietà	1.259.673	50,43%
Orizzonti Holding S.p.A.	Proprietà	1.059.160	42,40%

Il collegio sindacale ha acquisito dal revisore legale dei conti durante gli incontri svolti informazioni, e, da quanto da esso riferito, non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Nell'ambito del programma di estensione alle società del gruppo FullSix del modello organizzativo ex D.Lgs 231/2001 adottato dalla società capogruppo Fullsix Spa, il collegio ha incontrato il responsabile della



funzione di internal auditing di gruppo, incaricato delle relative procedure. Il collegio ha verificato che il piano di controllo interno è adeguato alla compliance del gruppo e copre anche le aree più significative dell'organizzazione di Softec S.p.A.. Il presidente del collegio sindacale riferisce inoltre che l'ODV della capogruppo ha proseguito le attività di aggiornamento del modello organizzativo di 231 con la presa visione di una versione aggiornata che, con gli opportuni adattamenti, potrà essere estesa nel breve anche alla stessa Softec S.p.A..

Il collegio sindacale in data 14 febbraio 2019 ha altresì incontrato il nuovo responsabile della funzione Internal audit di Gruppo il quale ha aggiornato il collegio in merito alle attività di verifica condotte dall'inizio del proprio mandato. In particolare, l'Internal Auditor ha svolto le seguenti verifiche interne: 1) Audit in materia di sicurezza; 2) Audit in materia di flussi finanziari; 3) Audit in materia di contabilità e predisposizione del bilancio.

Il collegio sindacale ha rilevato che il consiglio di amministrazione ha adottato una procedura di business risk management già consolidata dalla capogruppo volta a verificare e monitorare i principali rischi della società di cui in particolare il rischio connesso al fabbisogno e ai flussi finanziari. La società prevede di fronteggiare i fabbisogni finanziari derivanti dalla gestione operativa mediante utilizzo delle liquidità disponibili ed eventualmente con il ricorso a linee di credito. In particolare, in relazione all'incertezza dei flussi finanziari e della loro stagionalità la società ha definito adeguate politiche per il contenimento dei costi di produzione, con particolare riferimento al costo del lavoro e dei servizi esterni e di ottimizzare la liquidità disponibile diversificando gli investimenti con l'obiettivo della loro pronta liquidabilità e del loro rendimento e livello di rischio.

Nel corso dell'esercizio il collegio ha costantemente richiesto informazioni sullo stato e sugli esiti anche attesi dei numerosi contenziosi del lavoro in essere.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Nel corso dell'esercizio non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c.

Nello svolgimento dell'attività di vigilanza, come sopra descritte, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.



▪ **Bilancio d'esercizio**

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art 2429 c.c., in merito al quale riferiamo quanto segue.

Abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo incontrato la società di revisione per acquisire informazioni sulla predisposizione del bilancio d'esercizio per cui abbiamo rilevato che:

- il sistema informativo è risultato affidabile anche dai controlli eseguiti dalla società di revisione ai fini dell'espressione del giudizio sul bilancio;
- le valutazioni di bilancio sono state eseguite seguendo il principio della continuità aziendale;
- non sono stati segnalati rilievi e irregolarità.

La società di revisione ha fornito al collegio sindacale la sua relazione dalla quale non risultano rilievi.

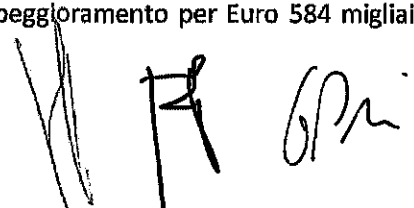
Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.

Ai sensi dell'art. 2426, n. 5, c.c. abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale costi di ricerca e sviluppo per Euro 591.000.

Ai sensi dell'art. 2426, n. 6, c.c. abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di un avviamento per euro 3.480.000. A tal fine la società, per il tramite di professionista allo scopo incaricato, ha verificato la corrispondenza dei valori di avviamento iscritti in bilancio con il valore recuperabile determinato come previsto dallo IAS 36 e dello IFRS 13 con riferimento al valore in uso della Cash Generating Unit (CGU). Gli amministratori ritengono che l'avviamento iscritto a bilancio di esercizio risulti congruo rispetto a quello determinato dal valutatore anche dal metodo diretto dai multipli di mercato.

Il bilancio di esercizio è redatto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS: lo stato patrimoniale è redatto evidenziando le attività e passività secondo il criterio corrente e non corrente, il conto economico evidenzia la classificazione dei costi per natura ed il rendiconto finanziario determina i flussi con il metodo indiretto.

Il bilancio di esercizio a fronte di un risultato della gestione operativa positivo pari ad Euro 1.046 migliaia ed una posizione finanziaria netta negativa per Euro 1.977 migliaia, in peggioramento per Euro 584 migliaia



rispetto al 2017, evidenzia un risultato economico positivo di esercizio pari a Euro 41 migliaia.

La relazione sulla gestione è esauriente e in linea con quanto disposto dall'art. 2428 c.c. corrisponde ai dati e alle risultanze del bilancio e contiene informazioni in merito ai fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Conclusioni

Il collegio sulla base dell'attività di controllo svolta nel corso dell'esercizio ritiene pertanto il bilancio chiuso al 31 dicembre 2018 suscettibile della vostra approvazione, unitamente alla proposta del consiglio di amministrazione in merito alla destinazione del risultato di esercizio.

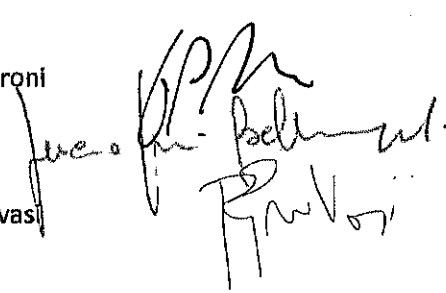
Milano, 5 aprile 2019

Il collegio sindacale

Presidente dott. Jean-Paul Baroni

Sindaco Effettivo dott.ssa Lucia Foti

Sindaco Effettivo Prof.ssa Roberta Provasi

Handwritten signatures of the three members of the Board of Directors: Jean-Paul Baroni, Lucia Foti, and Roberta Provasi. The signatures are written in black ink and are positioned to the right of the printed names.