

**SOFTEC S.p.A.**

**RELAZIONE FINANZIARIA  
ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2020  
DELLA SOFTEC S.p.A.**

## Documento approvato dal Consiglio di Amministrazione della SOFTEC S.p.A. il 1° marzo 2021

**Softec S.p.A.**

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

Sede legale: Via Vittor Pisani 15, 20124 Milano – Italy

Tel.: +39 02 89968.1 e-mail: [amministrazione@pec.softecspa.it](mailto:amministrazione@pec.softecspa.it)

Capitale Sociale: Euro 2.497.960,00 i.v.

[www.softecspa.com](http://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 2020 della Softec S.p.A.

### Relazione sulla gestione al 31 dicembre 2020

5	Principali dati economici e finanziari
6	Organi sociali e di controllo
10	Profilo della Società
13	Eventi significativi dell'esercizio
23	Commento ai risultati economico – finanziari della Softec S.p.A. nell'esercizio
24	Situazione patrimoniale e finanziaria della Softec S.p.A. nell'esercizio
28	Rapporti con parti correlate
30	Altre informazioni
31	Fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio
32	Evoluzione prevedibile della gestione

### Bilancio della Softec S.p.A. al 31 dicembre 2020

35	Situazione patrimoniale-finanziaria
36	Prospetto dell'utile / (perdita)
37	Prospetto dell'utile / (perdita) 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
53	Note di commento

### Allegati

72	Prospetto riepilogativo dei dati di bilancio delle società controllate e collegate
73	Relazione della Società di Revisione al Bilancio della Softec S.p.A. al 31 dicembre 2020
74	Relazione del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2429 c.c. al Bilancio della Softec S.p.A. al 31 dicembre 2020

# RELAZIONE SULLA GESTIONE DELLA SOFTEC S.p.A.

## PRINCIPALI DATI ECONOMICI E FINANZIARI

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019
Ricavi netti	5.490	6.724
Costi operativi	(5.693)	(6.350)
Risultato della gestione ordinaria	(203)	374
Margine operativo lordo (EBITDA)	(268)	322
Risultato operativo (EBIT)	(1.069)	(715)
Risultato netto di competenza	(1.138)	(1.051)
(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio netto	1.930	3.057
Posizione finanziaria netta	(2.177)	(2.490)

### DISCLAIMER

La presente Relazione ed in particolare le Sezioni intitolate “Fatti di rilievo intervenuti successivamente al 31 dicembre 2020” 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 rischio e di 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 e Amministratore Delegato**

Costantino Di Carlo

#### **Vice Presidente e Consigliere Indipendente**

Edoardo Narduzzi

#### **Consiglieri non Indipendenti**

Antonio Cantelmi

Caterina Dalessandri

#### **Consigliere Indipendente**

Geraldina Marzolla

I membri del Consiglio di Amministrazione resteranno in carica sino alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020.

### Collegio Sindacale

#### **Presidente**

Roberta Provasi

#### **Sindaci Effettivi**

Lucia Foti Belligambi

Anna Maria Pontiggia

I membri del Collegio Sindacale resteranno in carica sino alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

### Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A. - Incarico per il periodo 2019 – 2021

#### **Specialist**

Integrae Sim S.p.A.

#### **Nomad**

Integrae Sim S.p.A.

## AZIONISTI RILEVANTI E SIGNIFICATIVI

Alla data di approvazione della presente Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2020, in base alle comunicazioni pervenute all'Emittente l'elenco nominativo degli azionisti che partecipano direttamente o indirettamente al capitale sociale della Softec S.p.A. è il seguente:

<b>AZIONISTI</b>	<b>N. AZIONI</b>	<b>% CAPITALE SOCIALE</b>
<b>FullSix S.p.A.</b>	2.247.914	89,99%
<b>Flottante</b>	250.046	10,01%
<b>TOTALE</b>	<b>2.497.960</b>	<b>100,00%</b>

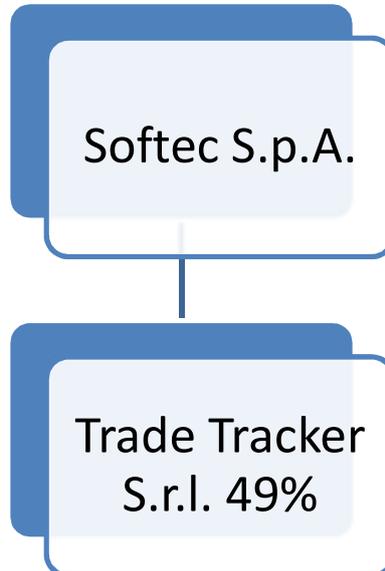
## DATI DI BORSA

L'andamento del titolo della Softec S.p.A. (YSFT.MI) a partire dal 1 gennaio 2020 e fino al 31 dicembre 2020 è risultato il seguente:



Al 31 dicembre 2020 la capitalizzazione della Softec S.p.A. alla Borsa Valori di Milano (AIM) ammontava ad euro 4.180 migliaia, superiore al patrimonio netto, la cui consistenza era pari ad euro 1.930 migliaia.

## STRUTTURA DELLA SOFTEC S.p.A.



### **TradeTracker Italia S.r.l. (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 potenziale notevole sia nel processo di valorizzazione dei propri progetti in ambito media sia per supportare al meglio i clienti nella soddisfazione delle proprie esigenze, che sosterranno dei costi proporzionali al raggiungimento dei propri obiettivi.

## PROFILO DELLA SOFTEC S.p.A.

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

Softec S.p.A., società quotata sul segmento AIM di Borsa Italiana (YSFT.MI) opera nel settore dei servizi di digital innovation con un focus sul Phygital Retail, Industry 4.0 e Data Driven Customer Experience.

Con oltre 20 anni di storia di mercato e un team di professionisti altamente qualificati, Softec integra competenze tecnologiche con service design e marketing.

Attraverso un costante investimento nella piattaforma proprietaria Orchestra, Softec sta transitando da un modello di business basato principalmente sulla consulenza ad una nuova fase di Platform Driven Solution che ha lo scopo di diffondere la piattaforma e le soluzioni industrializzate basate su di essa, rendendo il business scalabile.

La piattaforma è stata concepita come un ecosistema aperto, dotato di API e SDK distribuite, dove le terze parti possono sviluppare acquisendola in modalità SaaS oppure “chiavi in mano”.

Orchestra consente a Softec di offrire ai propri clienti un’esperienza omnichannel che integra in modo nativo l’intelligenza artificiale, l’IoT e l’orchestrazione dei processi robotici.

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



Softec è attiva sul mercato italiano e internazionale con i seguenti focus di business:

- **Phygital IoT & Retail Experience**

Il luogo fisico continuerà ad avere importanza, in differenti forme e con differenti caratteristiche: si trasformerà in luogo di attivazione di esperienze, da “ultimo miglio” e momento finale d’acquisto a elemento fondante e dinamico dell’esperienza-cliente con il prodotto o servizio.

Un ecosistema connesso e dialogante con “il primo miglio”, la Factory, in grado di allineare domanda e offerta per riattivare costantemente il ciclo d’acquisto, ottimizzare i processi operativi e strategici degli Store e della Factory, migliorare la Customer Experience, generare nuove revenue e un aumento incrementale di EBITDA.

- **Platforms & Robotics**

Nel processo evolutivo verso modelli di business ed ecosistemi omnichannel, le piattaforme giocano un ruolo strategico. Softec, sia attraverso la piattaforma proprietaria di Customer Data Orchestra focalizzata sul Retail IoT, sia attraverso piattaforme Partner, mette a disposizione dei clienti un patrimonio di eccellenza digitale per potenziare il proprio business.

Sviluppiamo e applichiamo tecnologia per raccogliere, aggregare e correlare dati per amplificare il contatto tra fisico e digitale, ottimizzare i processi produttivi nella Factory e connetterla time-to-market alle esigenze del consumatore finale, semplificare l'esperienza degli utenti in mobilità, automatizzare il Marketing e renderlo più efficace, consistente e performante.

- **Brand & User Experience**

Oggi la Customer Experience è sempre più complessa e i punti di contatto tra brand e clienti sempre più numerosi e frammentati, in diversi canali, location e device.

Per Softec i dati assumono quindi un ruolo fondamentale, in quanto permettono di far convergere tutte le azioni tattiche in una strategia comune di tecnologia, user experience, media e contenuti, monitorata da precisi KPI e ottimizzata costantemente in termini di performance per assicurare il massimo ROI.

Un approccio data-driven integrato a una metodologia basata sul "Human Centered Design" che progetta e sviluppa l'intero "ecosistema del brand", costruendo nuovi modelli di relazione e interazione con il cliente finale attraverso uno studio approfondito delle Buyer Personas e di tutte le fasi della Customer Journeys.

Phygital IoT & Retail Experience	Platforms & Robotics	Brand & User Experience
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Connect Things &amp; Machines</li> <li>• Retail &amp; Customer Experience Design</li> <li>• Phygital Customer Engagement &amp; Data Management</li> <li>• IoT App Design &amp; Development</li> <li>• AI &amp; Chatbot Solutions</li> <li>• eCommerce e V-Commerce Strategy &amp; Development</li> <li>• Cyber Security</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Orchestra Retail IoT</li> <li>• Orchestra Robotics &amp; BMS</li> <li>• Orchestra Gamification</li> <li>• Industry Automation 4.0</li> <li>• Inbound Marketing Platform</li> <li>• Kleecks®</li> <li>• CookieBot®</li> <li>• Equipo Cloud</li> <li>• Mr Send®</li> <li>• Desktop Mate®</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Digital Communication Strategy &amp; Planning</li> <li>• Inbound Marketing &amp; Marketing Automation</li> <li>• Content Strategy &amp; Production</li> <li>• SEO, Digital &amp; Social Media</li> <li>• Human Centered Design</li> <li>• User Research</li> <li>• Service Design</li> </ul>

## Obiettivo della società

Softec è una realtà italiana con esperienza storica nella Digital Transformation e relazioni durature con clienti di eccellenza in settore diversificati.

Nel corso del 2020, l'azienda ha subito un processo di profonda riorganizzazione aziendale, volta all'ottimizzazione ed efficientamento dei processi di sviluppo commerciale e tecnico.

Oggi l'azienda è strutturata per conseguire un nuovo posizionamento competitivo, e si propone come un qualificato partner tecnologico che supporta retailer ed aziende manifatturiere nel percorso di evoluzione digitale del proprio processo di business in ottica di Industry 4.0. e Retail 4.0.

In questo percorso, Softec sviluppa ed integra soluzioni tecnologiche scalabili e misurabili per unificare l'esperienza cliente nello store fisico e digitale, connettendo in un unico ecosistema di valore il mondo del Retail, a partire dalla Factory.

In questa ottica sono state attivate nuove partnership tecnologiche-commerciali e sono in corso di valutazione partnership industriali e societarie.

## 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 2020 con ricavi netti pari ad euro 5.490 migliaia (-18,4% rispetto all'esercizio 2019). Per quanto concerne i risultati economici si riscontra quanto segue: Risultato della gestione ordinaria negativo e pari ad euro 203 migliaia (-3,7%), EBITDA negativo e pari ad euro 268 migliaia (-4,9%), EBIT negativo e pari ad euro 1.069 migliaia (-19,5%), Risultato netto del periodo negativo e pari ad euro 1.138 migliaia (-20,7%).

I risultati economico-finanziari dell'esercizio 2020 sono stati realizzati in una fase di profonda transizione gestionale dell'azienda.

Sono stati concretizzati cambiamenti rilevanti in ambito top e middle management, inserite nuove risorse commerciali, è stata riorganizzata e focalizzata l'area tecnica e si è avviata la riorganizzazione delle linee di business, con l'obiettivo di rafforzare l'offerta di prodotti proprietari, con forte focus verso gli sviluppi Internet of Things, Blockchain e Artificial Intelligence.

Tale transizione è avvenuta in un contesto economico complesso. L'emergenza Covid-19 che ha caratterizzato lo scenario nazionale ed internazionale a partire dal mese di gennaio 2020, e le conseguenti misure restrittive per il suo contenimento, hanno creato un clima di generale incertezza, che pur non comportando difficoltà strutturali sul business dell'azienda, hanno ritardato l'avvio di alcune commesse e l'attività di promozione commerciale e di relazione con i clienti.

In effetti, il dato dei ricavi nell'esercizio 2020, rispetto alle previsioni del budget, è parzialmente influenzato dalla mancata cantierizzazione, per ragioni anche connesse al Covid-19, di due commesse di rilevante ammontare, il cui avvio è slittato di alcuni mesi.

A parte queste specifiche situazioni, Softec non ha avuto cancellazioni di commesse assegnate, né repentine chiusure di attività già iniziate. I progetti in cantiere e le attività tecnico-operative avviate sono continuate in modalità smart working, e non ci sono stati effetti significativi sulla produttività del lavoro.

Si rileva soltanto la richiesta da parte di due clienti di una scontistica supplementare per l'ammontare di euro 33 migliaia, mentre, come effetto positivo, sul lato dei costi operativi, le attività di riorganizzazione messe a punto hanno inciso anche in riduzione dei costi di struttura.

Per maggiori dettagli in merito agli impatti del Covid-19 sulle poste di bilancio, si rimanda al paragrafo "Effetti legati all'emergenza Covid – 19" delle note esplicative.

La posizione finanziaria è negativa per euro 2.177 migliaia di cui euro 1.257 migliaia a m/l termine ed è in miglioramento per euro 313 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019. In tale contesto, a spiegazione del miglioramento della PFN, si evidenzia che in data 25 giugno 2020, in un percorso di ottimizzazione logistica, la società Softec S.p.A. in qualità di locataria ha risolto anticipatamente e consensualmente a partire dal 30 novembre 2020 il contratto di locazione della sede di Milano P.le Lugano con la società Bodio H S.r.l., locatore, la cui scadenza naturale era fissata al 30 giugno 2022.

In data 29 settembre 2020 la società Softec S.p.A. ha sottoscritto un nuovo contratto di servizi per l'utilizzo di spazi in coworking con decorrenza 1 dicembre 2020. In relazione a tale evento e in applicazione del principio contabile IFRS n. 16 par. 45 e 46 è stato adeguato il valore della posizione finanziaria per gli ammontari di euro 218 migliaia di debito a breve termine e di euro 321 migliaia di debito a medio/lungo termine.

---

I fatti di maggior rilievo intervenuti nel corso dell'esercizio 2020 sono i seguenti:

- *Calendario eventi societari 2020.*

In data **27 gennaio 2020**, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il calendario degli eventi per l'esercizio 2020 con individuazione delle seguenti date:

- 16 marzo 2020 - Consiglio di Amministrazione (Approvazione Progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019);
- 27 aprile 2020 (1° Convocazione) / 28 aprile 2020 (2° Convocazione) - Assemblea Ordinaria Approvazione Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019;
- 23 settembre 2020 - Consiglio di Amministrazione (Approvazione Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020).

- *Dimissioni dell'Amministratore Delegato Dott. Francesco Meani con efficacia immediata - Attribuzione delle deleghe da Amministratore Delegato al Presidente Dott. Costantino Di Carlo - Cooptazione del Dott. Edoardo Narduzzi quale nuovo Consigliere di Amministrazione e nomina dello stesso quale Vice Presidente.*

In data **27 gennaio 2020**, il Consiglio di Amministrazione della Softec S.p.A. ha preso atto delle dimissioni dell'Amministratore Delegato Francesco Meani, comunicate in pari data, per l'avvio di nuovi incarichi professionali. Sulla base delle informazioni a disposizione della società, l'Amministratore Delegato Francesco Meani, non deteneva alcuna partecipazione nel capitale sociale della Softec S.p.A.. Nel corso della medesima riunione, il Consiglio di Amministrazione della Softec S.p.A. ha rispettivamente:

- provveduto ad attribuire le deleghe esercitate dal Dott. Francesco Meani al Presidente del Consiglio di Amministrazione, Dott. Costantino Di Carlo;
  - provveduto, in base all'articolo 2386 c.c. e ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 22 dello Statuto Sociale dell'Emittente, a cooptare il Dott. Edoardo Narduzzi quale nuovo consigliere di amministrazione, fino alla data della prossima assemblea degli azionisti. Il Dott. Edoardo Narduzzi ha dichiarato la sussistenza dei requisiti di indipendenza di cui agli articoli 147-ter, comma 4 e 148, comma 3 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 nonché di cui all'articolo 3 del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A.;
  - nominato il Dott. Edoardo Narduzzi quale Vice Presidente della società.
- *Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 31 dicembre 2019 e conferisce mandato al Presidente per la convocazione dell'assemblea degli azionisti.*

In data **16 marzo 2020**, il Consiglio di Amministrazione della Softec S.p.A. ha approvato il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019.

Il Consiglio di Amministrazione, in pari data, ha deliberato di conferire mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione Costantino Di Carlo di provvedere, nei termini di legge, alla convocazione dell'Assemblea degli azionisti, per discutere e assumere le deliberazioni inerenti e conseguenti alle materie del seguente ordine del giorno:

- deliberazioni in ordine ai disposti dell'art. 2364 del Codice Civile circa l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31.12.2019; 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;
  - nomina del Collegio Sindacale e determinazione dei relativi compensi; deliberazioni inerenti e conseguenti.
- *Le società del Gruppo Fullsix confermano la prosecuzione dell'operatività aziendale.*

In data **23 marzo 2020**, la società Softec S.p.A., unitamente alla società Capogruppo, FullSix S.p.A., ha informato che, in merito all'emergenza sanitaria Covid-19, a seguito dell'emanazione del DPCM 22 marzo 2020 (che introduce ulteriori misure in materia di contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica da COVID-19, applicabili sull'intero territorio nazionale) ha proseguito l'operatività attraverso lo svolgimento delle attività lavorative in modalità smart working, con la gestione da remoto della produzione grazie alla disponibilità delle dotazioni informatiche ed eventualmente, laddove necessario, fisicamente on site, garantendo la piena compliance rispetto alle misure di sicurezza prescritte, in particolare la distanza tra i lavoratori di almeno un metro. Tale modalità di lavoro agile era stata adottata già nelle settimane precedenti e sin dall'emergere dell'emergenza epidemiologica da COVID-19 ed è continuata per tutto l'esercizio 2020.

- *Convocazione assemblea ordinaria degli Azionisti della Softec S.p.A. per il giorno 27 aprile 2020 in prima convocazione e, occorrendo per il giorno 28 aprile 2020 in seconda convocazione.*

In data **9 aprile 2020**, la società Softec S.p.A. ha reso nota la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea ordinaria che, a seguito dell'entrata in vigore del Decreto Legge n.18 del 17 marzo 2020 ("Decreto") che ha introdotto alcune norme eccezionali legate all'emergenza COVID-19 in materia di svolgimento delle assemblee di società, si terrà con modalità conformi alle disposizioni dell'art.106 del suddetto Decreto, per il giorno 27 aprile 2020 alle ore 10:00, in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 28 aprile 2020, stesse modalità e ora, in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. deliberazioni in ordine ai disposti dell'art. 2364 del Codice Civile circa l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31.12.2019; relazione del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;
  2. nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei suoi componenti; determinazione della durata e dei relativi compensi; deliberazioni inerenti e conseguenti;
  3. nomina del Collegio Sindacale e determinazione dei relativi compensi; deliberazioni inerenti e conseguenti.
- *L'assemblea degli azionisti della Softec S.p.A. riunitasi in data 27 aprile 2020 in prima convocazione ha approvato il bilancio 2019 e ha nominato il Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale - Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi successivamente, ha nominato Costantino Di Carlo quale Presidente del Consiglio di Amministrazione, attribuendogli deleghe operative ed ha nominato Edoardo Narduzzi quale Vice Presidente.*

In data **27 aprile 2020**, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti della Softec S.p.A., in prima convocazione sotto la presidenza del Dott. Costantino Di Carlo, ha esaminato e approvato il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019 come predisposto dall'organo amministrativo, portante quale risultato una perdita di esercizio pari ad euro 1.050.958,91 (unmilione cinquantamilanovecentocinquanta/91) e ha deliberato di rinviare la copertura della perdita al nuovo esercizio.

L'Assemblea ordinaria degli azionisti della Softec S.p.A. ha, altresì, provveduto in riferimento al punto 2) all'ordine del giorno:

- di determinare in 5 (cinque) il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione che rimarranno in carica fino alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020;
- di nominare quali componenti del Consiglio di Amministrazione:
  1. COSTANTINO DI CARLO
  2. ANTONIO CANTELMÌ
  3. CATERINA DALESSANDRI
  4. GERALDINA MARZOLLA
  5. EDOARDO NARDUZZI
- di determinare nell'importo massimo di euro 60.000 (euro sessantamila/00) il compenso annuo lordo complessivamente dovuto ai suddetti amministratori, demandando al Consiglio di Amministrazione, con le dovute valutazioni ai sensi di legge, la definizione dei compensi effettivi (il cui totale complessivo non potrà essere superiore al suddetto importo) degli stessi amministratori, in relazione agli incarichi ad essi attribuiti, ferma restando l'attribuzione di un compenso annuo di almeno euro 32.000 (euro trentaduemila/00) compreso nel suddetto importo massimo, da ripartire tra i consiglieri indipendenti e non esecutivi.

I Consiglieri Geraldina Marzolla e Edoardo Narduzzi hanno 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.

In riferimento al punto 3) all'ordine del giorno, l'Assemblea ordinaria degli azionisti della Softec S.p.A. ha infine deliberato:

- di nominare il Collegio Sindacale della società Softec S.p.A. composto di 3 (tre) membri effettivi e di 2 (due) membri supplenti in persona delle signore Roberta Provasi, Lucia Foti Belligambi e Anna Maria Pontiggia quali sindaci effettivi e dei signori Jean-Paul Baroni e Nicola Berardi quali sindaci supplenti;
- di nominare Presidente del Collegio Sindacale la signora Roberta Provasi;
- di stabilire il compenso annuo lordo spettante ai sindaci, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'espletamento dell'incarico, nelle seguenti misure:
  - o al Presidente del Collegio Sindacale massimi euro 9.000,00 (novemila/00);
  - o a ciascun Sindaco Effettivo massimi euro 7.000,00 (settemila/00);
  - o e comunque nei limiti previsti dalle rispettive tariffe professionali.

Il Consiglio di Amministrazione della Softec S.p.A., riunitosi successivamente alla conclusione dei lavori assembleari, ha provveduto:

- a nominare il Consigliere Costantino Di Carlo quale Presidente del Consiglio di Amministrazione, fino alla data dell'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020, salvo revoca o dimissioni, attribuendogli deleghe operative;

- a nominare il Consigliere Edoardo Narduzzi quale Vice Presidente della società, fino alla data dell'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020, salvo revoca o dimissioni.

- *Cessione della partecipazione in Worldwide Dynamic Company International Ltd.*

In data **27 luglio 2020**, nell'ambito di una più ampia transazione volta anche alla chiusura del contenzioso promosso dalla società SBG Holding S.p.A., Softec S.p.A. ha ceduto alla società SBG Holding International Ltd la quota detenuta nella società Worldwide Dynamic Company International Ltd pari al 15,56% del capitale sociale della partecipata.

- *Riunione del Consiglio di Amministrazione della Softec S.p.A. per l'approvazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2020*

In data **23 settembre 2020**, il Consiglio di Amministrazione della Softec S.p.A. ha esaminato e approvato la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2020.

Softec S.p.A. ha chiuso il primo semestre dell'esercizio 2020 con ricavi netti pari ad euro 2.918 migliaia (-14,4% rispetto al 1° semestre dell'esercizio 2019). Per quanto concerne i risultati economici si riscontra quanto segue: Risultato della gestione ordinaria positivo e pari ad euro 77 migliaia (2,6%), EBITDA positivo e pari ad euro 71 migliaia (2,4%), EBIT negativo e pari ad euro 412 migliaia (-14,1%), Risultato netto di competenza negativo e pari ad euro 440 migliaia (-15,1%).

I risultati economico-finanziari del primo semestre 2020 sono stati realizzati in una fase di profonda transizione gestionale dell'azienda. Sono stati concretizzati cambiamenti rilevanti in ambito top e middle management, inserite nuove risorse commerciali, è stata riorganizzata e focalizzata l'area tecnica e si è avviata la riorganizzazione delle linee di business, con l'obiettivo di rafforzare i prodotti proprietari, con forte focus verso gli sviluppi Internet of Things, Blockchain e Artificial Intelligence. Tale transizione è avvenuta in un contesto economico complesso. L'emergenza Covid-19, che ha caratterizzato lo scenario nazionale ed internazionale a partire dal mese di gennaio, e le conseguenti misure restrittive per il suo contenimento, pur creando un clima di generale incertezza, non hanno comportato difficoltà strutturali sul business della società.

Softec non ha avuto cancellazioni di commesse assegnate, né repentine chiusure di attività già iniziate. I progetti in cantiere e le attività tecnico-operative sono continuate in modalità smart working, e non ci sono stati effetti significativi sulla produttività del lavoro. Si rileva soltanto la richiesta da parte di due clienti di una scontistica supplementare per l'ammontare di euro 33 migliaia.

Il dato dei ricavi, nel primo semestre, rispetto le previsioni del budget, è parzialmente influenzato dalla mancata cantierizzazione, per ragioni non connesse al Covid-19, di due commesse di rilevante ammontare, il cui avvio è slittato di alcuni mesi, mentre, sul lato dei costi operativi, le attività di riorganizzazione messe a punto hanno inciso anche in riduzione dei costi di struttura, ma con effetti di efficientamento non ancora del tutto visibili nel primo semestre.

- *Softec S.p.A. ha disdetto l'incarico di Specialist a Banca Finnat e ha nominato Integrae Sim S.p.A.*

In data **30 settembre 2020**, Softec S.p.A. ha informato, ai sensi dell'art. 17 del Regolamento AIM Italia, di aver formalmente comunicato a Banca Finnat Euramerica S.p.A. la disdetta dal Contratto di Incarico di Operatore Specialista. Il recesso dal suddetto contratto è stato altresì comunicato con le stesse modalità a Borsa Italiana. Banca Finnat Euramerica S.p.A. proseguirà nell'incarico sino a scadenza, prevista per il 31 dicembre 2020.

Softec S.p.A. comunica inoltre di aver conferito in data odierna l'incarico di Operatore Specialista a Integrae Sim SpA. L'incarico di Integrae Sim SpA avrà efficacia dal 1 gennaio 2021.

- *Softec S.p.A. ha revocato l'incarico di Nomad ad ENVENT e ha nominato Integrae Sim S.p.A. quale nuovo Nomad*

In data **5 ottobre 2020**, Softec S.p.A. ha informato, ai sensi dell'art. 17 del Regolamento AIM Italia, di aver formalmente comunicato a Envent Capital Markets LTD la disdetta dal Contratto di Incarico di Nominated Advisor. Il recesso dal suddetto contratto è stato altresì comunicato con le stesse modalità a Borsa Italiana S.p.A.. Le parti hanno convenuto che l'incarico di Envent Capital Markets LTD si concluderà in data 11 ottobre 2020.

Softec S.p.A. ha comunicato, inoltre, di aver conferito in pari data l'incarico di Nominated Advisor a Integrae SIM S.p.A.. L'incarico di Integrae SIM S.p.A. avrà efficacia dal 12 ottobre 2020.

- *Comunicazione ai sensi dell'Art. 17 del Regolamento Emittenti AIM Italia di variazione azionisti rilevanti*

In data **17 dicembre 2020**, Softec S.p.A., società attiva nel settore della data enabled digital transformation, ai sensi dell'art. 17 del Regolamento AIM Italia, ha informato di aver ricevuto in pari data comunicazione dall'azionista rilevante FullSix S.p.A. che lo stesso, sempre in pari data, ha acquisito tramite atto di apporto a patrimonio effettuato dall'azionista Orizzonti Holding S.p.A., n. 988.241 azioni della Softec S.p.A., pari al 39,56% del capitale sociale dell'Emittente. A seguito di tale operazione, l'ammontare delle azioni Softec S.p.A. possedute direttamente da FullSix S.p.A. è pari all'89,99% del capitale sociale.

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

Il *management* della Softec S.p.A. valuta attentamente il rapporto rischio/opportunità indirizzando le risorse al fine di ridurre i rischi o 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 è demandata al Consiglio di Amministrazione della Softec S.p.A. 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 2020, con una particolare attenzione volta alla riduzione dei rischi attuali e potenziali, anche attraverso accordi transattivi riguardo a specifiche situazioni.

Come noto, a partire dal mese di gennaio 2020, lo scenario nazionale e internazionale è stato caratterizzato dalla diffusione del "Coronavirus" e dalle conseguenti misure restrittive per il suo contenimento, poste in essere da parte delle autorità pubbliche dei Paesi interessati. Tali circostanze, straordinarie per natura ed estensione, hanno avuto ripercussioni, dirette e indirette, sull'attività economica dei principali paesi industrializzati e hanno creato un contesto di generale incertezza, le cui evoluzioni e i relativi effetti pur avendo già avuto effetti negativi per il 2021 sulle principali variabili economico-finanziarie non risultano ancora completamente prevedibili anche perché il virus non è stato ancora debellato.

In relazione a tale emergenza epidemiologica e alle crescenti misure restrittive disposte dalle Autorità di Governo Italiano al fine di prevenire e contenere la diffusione dell'epidemia sul territorio nazionale, la società ha operato nei primi mesi dell'esercizio 2020 tempestivamente per garantire la sicurezza e la salute dei propri collaboratori, disponendo il ricorso alla modalità dello smart-working (cd. "lavoro agile"), preparandosi a garantire la continuità aziendale e operativa sia nello scenario attuale sia in previsione di ulteriori restrizioni di accesso presso le sedi operative. Tale modalità è continuata fino all'approvazione della presente Relazione Finanziaria e si prevede che continuerà per tutto l'esercizio 2021.

Le attività rese in smart-working, per la natura stessa del business della società, hanno mantenuto sostanzialmente tassi di produttività analoghi a quelle rese presso le sedi aziendali. Tale situazione di emergenza epidemiologica, sebbene abbia generato rilevanti ripercussioni sull'economia nazionale, per la quale si stima una contrazione del Prodotto Interno Lordo del 8,8%, si ritiene non abbia avuto effetti particolari sul business dell'azienda, se non nella fase finale dell'anno quando la cosiddetta "seconda ondata" del COVID 19 ha ritardato l'avvio di alcune commesse e in generale l'attività di promozione commerciale e di relazione con i clienti.

Dal punto di vista gestionale, la situazione viene costantemente monitorata e sono state individuate azioni per far fronte ad eventuali ripercussioni sul business, a partire dalla fruizione delle ferie in caso di assenza di attività, oltre che la valutazione di altre misure a carattere straordinario.

In particolare, data l'attuale situazione, anche riguardo all'incertezza sull'economia del Paese, il Consiglio di Amministrazione seguirà con diligenza l'evoluzione della situazione economica della società, e provvederà ad una revisione della programmazione e ad una coerente informativa al mercato.

In data 1° marzo 2021 il Consiglio di Amministrazione ha approvato un aggiornamento del Piano Industriale 2021 -2023, già approvato in data 20 novembre 2020 per tener conto degli effetti del contratto di servizi stipulato in data 31 dicembre 2020 con il fornitore Irideos.

L'esigenza di adottare un nuovo Piano Industriale discende inoltre da due circostanze fattuali:

- a) da un lato, a partire dal mese di febbraio 2020, si sono concretizzati cambiamenti rilevanti soprattutto rispetto all'organizzazione operativa della Softec S.p.A.. L'azienda si è strutturata per conseguire un nuovo posizionamento competitivo, ha sostanzialmente modificato il top e il middle management, sono state inserite nuove qualificate risorse commerciali, è stata riorganizzata l'area tecnica e le linee di business, per meglio qualificarne la capacità e il potenziale tecnologico;
- b) dall'altro lato, queste attività di profonda riorganizzazione interna, a carattere strategico e operativo, sono avvenute in un contesto ambientale caratterizzato da una situazione di generale incertezza e, in alcuni casi, di oggettiva difficoltà, a causa degli effetti del Covid-19 che, mentre in una prima fase sembrava non dovessero incidere in modo rilevante sull'attività aziendale, in seguito, hanno comunque

rallentato lo svolgimento di alcune commesse e delle normali attività di promozione commerciale e di creazione di nuove opportunità di business.

Questi effetti combinati, pur in un contesto di generale rafforzamento della proposta competitiva e della relazione contrattuale con i clienti storici, hanno portato in Softec S.p.A. una riduzione della linea dei ricavi, con particolare incidenza nel terzo trimestre. A bilanciare la riduzione dei ricavi ha concorso la struttura dei costi variabili e fissi che è stata ulteriormente ottimizzata e, nel contempo, sono continuate le attività di riduzione dei fattori di rischio, ma soprattutto sono state messe solide basi strutturali per un futuro prossimo di sviluppo.

## **RISCHI CONNESSI ALLE CONDIZIONI GENERALI DELL'ECONOMIA**

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Softec S.p.A. è influenzata dai vari fattori che compongono il quadro macro-economico, inclusi l'incremento o il decremento del prodotto interno lordo nazionale, 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 2021, anche in conseguenza del lockdown per effetto del COVID 19.

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 anche a causa del COVID 19, con i conseguenti riflessi sulla curva della domanda dei prodotti e servizi della società, dovesse persistere per tutto il 2021, 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.

Oltre all'incertezza sull'evoluzione del "Coronavirus", lo scenario di normalizzazione macro e finanziario del 2021 permane esposto ad altri eventi sia esogeni, i rischi geopolitici, che di natura endogena (sostenibilità del debito del settore privato e dinamica inflazionistica oltre le attese).

Infine, il management della Softec S.p.A. monitora attentamente gli eventuali impatti del climate change sia sulle attività economiche ed operative che sulle poste di bilancio. Allo stato attuale, considerato il business della società, non sono stati identificati rischi connessi al climate change specifici per la Softec S.p.A...

## **RISCHI CONNESSI AI RISULTATI DELLA SOCIETÀ**

L'attività della società 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 corso dell'esercizio 2020, 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 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 e/o che la società ha richiesto ad istituzioni bancarie. Il budget presentato e approvato in data 20 novembre 2020 e l'aggiornamento presentato e approvato in data 1° marzo 2021 dal Consiglio di Amministrazione della Softec S.p.A. prevede che alla chiusura dell'esercizio 2021 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 2021 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. A tale riguardo, si specifica che il socio indiretto Orizzonti Holding S.p.A.

ha rinnovato il suo impegno a supportare la Società con l'accesso alla tesoreria del Gruppo Orizzonti Holding per un periodo di almeno 12 mesi dalla data di approvazione della Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2020, per le esigenze di elasticità di cassa ed i fabbisogni della gestione ordinaria nello stesso periodo, al tasso d'interesse normalmente praticato a tutte le società del Gruppo Orizzonti Holding (WACC).

Le azioni intraprese per il contenimento dei costi di produzione, con particolare riferimento al costo dei servizi esterni e all'ottimizzazione nella gestione del personale dipendente, 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 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 caso di difficoltà del mercato bancario e monetario, crisi finanziarie ed eventuale "credit crunch", non si possono escludere situazioni che possano in parte ostacolare la normale operatività nelle transazioni finanziarie e riverberarsi sul finanziamento non solo degli investimenti, ma anche del capitale circolante.

Ne consegue che qualora per la società dovesse verificarsi la necessità di finanziare il capitale circolante, la stessa potrebbe trovarsi in 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 2021.

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

Al 31 dicembre 2020 la posizione finanziaria netta della società è negativa per euro 2.177 migliaia. La posizione finanziaria a breve termine è negativa per euro 920 migliaia, quella a medio-lungo termine è negativa per euro 1.257 migliaia.

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 su 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). Nel caso della società, il rischio di credito è connesso essenzialmente all'attività commerciale. Il management della società monitora costantemente le posizioni aperte ed i relativi incassi ed effettua le opportune azioni di sollecito e le eventuali azioni di recupero.

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 di controparte, nonché una procedura di gestione attiva dei crediti. Queste procedure tuttavia non mettono al riparo da "incidenti" di percorso, soprattutto tenendo conto dei tempi di risposta 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 2020.

\* \* \*

## RISORSE UMANE

Al 31 dicembre 2020 i dipendenti e i collaboratori della società sono pari a 61 unità.  
In particolare, dal punto di vista contrattuale, la ripartizione è la seguente:

2	dirigenti
14	quadri
45	impiegati

## 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)	31/12/2020	Inc. %	31/12/2019	Inc. %	Variazione	Variaz. %
Ricavi netti	5.490	100,0%	6.724	100,0%	(1.234)	(18,4%)
Costo del lavoro	(3.452)	(62,9%)	(3.575)	(53,2%)	123	(3,4%)
Costo dei servizi	(2.099)	(38,2%)	(2.550)	(37,9%)	451	(17,7%)
Altri costi operativi	(141)	(2,6%)	(225)	(3,3%)	84	(37,4%)
<b>Risultato della gestione ordinaria</b>	<b>(203)</b>	<b>(3,7%)</b>	<b>374</b>	<b>5,6%</b>	<b>(577)</b>	<b>(154,3%)</b>
Altri proventi (oneri) non ricorrenti netti	29	0,5%	13	0,2%	17	100%
Oneri di ristrutturazione del personale	(94)	(1,7%)	(65)	(1,0%)	(29)	-
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>(268)</b>	<b>(4,9%)</b>	<b>322</b>	<b>4,8%</b>	<b>(590)</b>	<b>(183,4%)</b>
Ammortamenti	(763)	(13,9%)	(982)	(14,6%)	219	(22,3%)
Accantonamenti e svalutazioni	(38)	(0,7%)	(54)	(0,8%)	16	(29,6%)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>(1.069)</b>	<b>(19,5%)</b>	<b>(715)</b>	<b>(10,6%)</b>	<b>(354)</b>	<b>49,6%</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	(62)	(1,1%)	(140)	(2,1%)	79	(56,1%)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(1.131)</b>	<b>(20,6%)</b>	<b>(855)</b>	<b>(12,7%)</b>	<b>(276)</b>	<b>32,2%</b>
Imposte	(7)	(0,1%)	(195)	(2,9%)	189	(96,7%)
<b>Risultato delle attività non cessate</b>	<b>(1.138)</b>	<b>(20,7%)</b>	<b>(1.051)</b>	<b>(15,6%)</b>	<b>(87)</b>	<b>8,2%</b>
Risultato delle attività operative cessate / destinate ad essere cedute	-	-	-	-	-	-
<b>Risultato netto del periodo</b>	<b>(1.138)</b>	<b>(20,7%)</b>	<b>(1.051)</b>	<b>(15,6%)</b>	<b>(87)</b>	<b>8,2%</b>

Il conto economico al 31 dicembre 2020, sopra esposto con confronto rispetto a quello dell'esercizio precedente, evidenzia i seguenti risultati:

- *ricavi netti* pari ad euro 5.490 migliaia;
- un *risultato della gestione ordinaria* negativo e pari ad euro 203 migliaia;
- un *marginale operativo lordo* (EBITDA) negativo e pari ad euro 268 migliaia;
- un *risultato operativo* (EBIT) negativo e pari ad euro 1.069 migliaia;
- un *risultato netto del periodo* negativo e pari ad euro 1.138 migliaia.

I risultati economico-finanziari dell'esercizio 2020 sono stati realizzati in una fase di profonda transizione gestionale dell'azienda.

Sono stati concretizzati cambiamenti rilevanti in ambito top e middle management, inserite nuove risorse commerciali, è stata riorganizzata e focalizzata l'area tecnica e si è avviata la riorganizzazione delle linee di business, con l'obiettivo di rafforzare i prodotti proprietari, con forte focus verso gli sviluppi Internet of Things, Blockchain e Artificial Intelligence.

Il dato dei ricavi, rispetto le originali previsioni di budget, è parzialmente influenzato dalla mancata cantierizzazione, di due commesse di rilevante ammontare, il cui avvio è slittato di alcuni mesi, mentre, sul lato dei costi operativi, le attività di riorganizzazione messe a punto hanno inciso anche in riduzione dei costi di struttura, ma con effetti di efficientamento non ancora tutti visibili alla fine dell'esercizio 2020.

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

### SITUAZIONE PATRIMONIALE

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Avviamento	3.480	3.480	-
Altre attività immateriali	255	402	(147)
Attività materiali	1.890	2.842	(952)
Altre attività finanziarie	7	7	-
Altre attività non correnti	31	18	13
<b>Capitale immobilizzato (A)</b>	<b>5.663</b>	<b>6.749</b>	<b>(1.086)</b>
Lavori in corso e Rimanenze di merci	291	615	(324)
Crediti commerciali	1.766	1.646	120
Altri crediti	113	404	(291)
<b>Attività d'esercizio a breve (B)</b>	<b>2.170</b>	<b>2.665</b>	<b>(495)</b>
Debiti commerciali	(1.286)	(1.346)	61
Altri debiti	(1.589)	(1.342)	(246)
Fondi per rischi ed oneri	(110)	(378)	268
<b>Passività d'esercizio a breve (C)</b>	<b>(2.985)</b>	<b>(3.066)</b>	<b>82</b>
<b>Capitale d'esercizio netto (D) = (B + C)</b>	<b>(815)</b>	<b>(401)</b>	<b>(413)</b>
Benefici ai dipendenti	(740)	(801)	61
<b>Passività d'esercizio a medio-lungo (E)</b>	<b>(740)</b>	<b>(801)</b>	<b>61</b>
<b>Capitale investito netto (A + D + E)</b>	<b>4.108</b>	<b>5.547</b>	<b>(1.440)</b>
Patrimonio netto (F)	1.930	3.057	(1.127)
Indebitamento (posizione) finanziaria netta (G)	2.177	2.490	(313)
<b>Mezzi propri e posizione finanziaria netta (I) = (F + G)</b>	<b>4.108</b>	<b>5.547</b>	<b>(1.439)</b>

Il capitale investito netto, pari ad euro 4.108 migliaia al 31 dicembre 2020 e ad euro 5.547 migliaia al 31 dicembre 2019, evidenzia un decremento pari ad euro 1.439 migliaia. Tale decremento è determinato prevalentemente da: (i) decremento del capitale immobilizzato per euro 1.086 migliaia, (ii) decremento delle attività a breve termine per euro 495 migliaia, (iii) decremento di euro 82 migliaia delle passività a breve termine, (iv) decremento di euro 61 migliaia delle passività a medio-lungo termine.

## INVESTIMENTI

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Avviamento	3.480	3.480	-
Altre attività immateriali	255	402	(147)
Attività materiali	1.890	2.842	(952)
Altre attività finanziarie	7	7	-
Altre attività non correnti	31	18	13
<b>Capitale immobilizzato (A)</b>	<b>5.663</b>	<b>6.749</b>	<b>(1.086)</b>

Il capitale immobilizzato, pari a euro 5.663 migliaia al 31 dicembre 2020 e ad euro 6.749 migliaia al 31 dicembre 2019, si decrementa per euro 1.086 migliaia. Tale variazione è ascrivibile in larga parte agli effetti contabili derivanti dalla risoluzione consensuale del contratto di affitto della sede di Milano avvenuta in data 25 giugno 2020 con effetti a partire dal 30 novembre 2020. Sono stati pertanto ridotti i canoni di affitto relativi ai mesi da giugno 2020 a novembre 2020, e conseguentemente rilevata tale modifica contrattuale ai sensi dell'IFRS 16 paragrafi 45 e 46.

## CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Lavori in corso e Rimanenze di merci	291	615	(324)
Crediti commerciali	1.766	1.646	120
Altri crediti	113	404	(291)
<b>Attività d'esercizio a breve</b>	<b>2.170</b>	<b>2.665</b>	<b>(495)</b>
Debiti commerciali	(1.286)	(1.346)	61
Altri debiti	(1.589)	(1.342)	(246)
Fondi per rischi ed oneri	(110)	(378)	268
<b>Passività d'esercizio a breve</b>	<b>(2.985)</b>	<b>(3.066)</b>	<b>82</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>(815)</b>	<b>(401)</b>	<b>(413)</b>

Il capitale netto, negativo per euro 401 migliaia al 31 dicembre 2019, diventa negativo per euro 815 migliaia al 31 dicembre 2020, evidenziando un peggioramento pari ad euro 413 migliaia.

Tale variazione, nei suoi valori più significativi, deriva prevalentemente dall'incremento dei crediti commerciali per euro 120 migliaia, dal decremento dei lavori in corso e rimanenze di merci per euro 324 migliaia, dal decremento degli altri crediti per euro 291 migliaia, dall'incremento degli altri debiti per euro 246 migliaia, dal decremento dei debiti commerciali per euro 61 migliaia e dal decremento dei fondi per rischi ed oneri per euro 268 migliaia.

## PATRIMONIO NETTO

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Capitale	2.498	2.498	-
Riserva sovrapprezzo azioni	7.534	7.534	-
Riserve da valutazione (Other Comprehensive Income)	(182)	(192)	11
Riserva legale	114	114	-
Altre riserve	(1.871)	(1.871)	-
Utile (perdite) a nuovo	(5.026)	(3.975)	(1.051)
Risultato netto di periodo	(1.138)	(1.051)	(87)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.930</b>	<b>3.057</b>	<b>(1.127)</b>

I movimenti intervenuti nel patrimonio netto della Softec S.p.A., che è pari ad euro 1.930 migliaia al 31 dicembre 2020, sono riconducibili: (i) alla perdita di periodo per euro 1.138 migliaia con una variazione rispetto al 2019 negativa e pari ad euro 87 migliaia; (ii) all'incremento della riserva utili (perdite) portati a nuovo per euro 1.051 migliaia, derivante dalla destinazione della perdita d'esercizio 2019; (iii) all'incremento della riserva da valutazione, per un importo pari ad euro 11 migliaia, derivante dalla valutazione attuariale del TFR. Di conseguenza il patrimonio netto al 31 dicembre 2020 risulta pari ad euro 1.930 migliaia. Complessivamente il patrimonio netto della società si decrementa per euro 1.127 migliaia.

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

31/12/2020	(migliaia di euro)	31/12/2019	variazione
25	Disponibilità liquide	312	- (287)
18	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	18	0
39	Depositi cauzionali a breve termine	-	39
-	Crediti intercompany	146	(146)
(124)	Debiti verso terzi finanziatori a breve termine (IFRS 16)	(444)	320
(879)	Debiti verso banche	(697)	(182)
<b>(920)</b>	<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>(665)</b>	<b>(255)</b>
(9)	Debiti a medio lungo termine verso terzi	-	(9)
(1.248)	Debiti verso terzi finanziatori a medio-lungo termine (IFRS 16)	(1.825)	577
<b>(1.257)</b>	<b>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</b>	<b>(1.825)</b>	<b>568</b>
<b>(2.177)</b>	<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(2.490)</b>	<b>313</b>

Al 31 dicembre 2020 la Posizione finanziaria netta risulta negativa e pari ad euro 2.177 migliaia. Era negativa e pari ad euro 2.490 migliaia al 31 dicembre 2019. Quindi, l'indebitamento si decrementa per euro 313 migliaia. La variazione è ascrivibile in via prevalente alla riduzione dei debiti iscritti in applicazione dell'IFRS 16. A tal riguardo si evidenzia che in data 25 giugno 2020, in un percorso di ottimizzazione logistica, la società Softec S.p.A. in qualità di locataria ha risolto anticipatamente e consensualmente a partire dal 30 novembre 2020 il contratto di locazione della sede di Milano P.le Lugano con la società Bodio H S.r.l., locatore, la cui scadenza naturale era fissata al 30 giugno 2022. In data 29 settembre 2020 la società Softec S.p.A. ha sottoscritto un nuovo contratto di servizi per l'utilizzo di spazi in coworking con decorrenza 1 dicembre 2020. Analoga soluzione è stata adottata anche dalla società FullSix S.p.A.. In relazione a tale evento e in applicazione del principio contabile IFRS n. 16 par. 45 e 46 è stato adeguato il valore della posizione finanziaria.

Le disponibilità liquide ed i mezzi equivalenti, pari complessivamente ad euro 25 migliaia, diminuiscono per un importo pari ad euro 287 migliaia rispetto ad euro 312 migliaia al 31 dicembre 2019.

Il debito verso banche a breve ammonta ad euro 879 migliaia e si incrementa rispetto al 31 dicembre 2019 per euro 182 migliaia.

I debiti finanziari verso terzi a breve termine per IFRS 16 si decrementano per euro 320 migliaia.

La componente a medio/lungo termine del debito derivante dall'applicazione dell'IFRS 16 "Leases", relativo alla contabilizzazione dei leasing operativi per i conduttori che noleggiavano/affittano un'attività specifica, presenta un ammontare totale pari ad euro 1.248 migliaia e si decrementa per euro 577 migliaia.

## ANALISI DEI FLUSSI MONETARI

(migliaia di euro)	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Flusso monetario generato (impiegato) in attività di esercizio	(17)	1.373
Flusso monetario generato (impiegato) in attività di investimento	(210)	(293)
Flusso monetario generato (impiegato) da attività di finanziamento	(60)	(1.110)
Flusso monetario netto del periodo	(287)	(30)

Nell'esercizio 2020, il flusso monetario impiegato in attività di esercizio è stato pari ad euro 17 migliaia ed è riconducibile, per euro 257 migliaia al flusso impiegato nella gestione corrente, per euro 411 migliaia al decremento di passività operative, per euro 643 migliaia alla generazione di liquidità derivante dalla variazione delle poste commerciali (crediti, debiti commerciali e rimanenze).

Il flusso monetario impiegato in attività di investimento, pari ad euro 210 migliaia, è principalmente riconducibile ad investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali.

Il flusso monetario impiegato da attività di finanziamento è stato pari ad euro 60 migliaia ed è spiegato principalmente dalla relativa diminuzione dei debiti finanziari derivante dall'estinzione di un finanziamento e dal versamento delle rate nel rispetto delle scadenze.

Il flusso monetario netto risulta pertanto negativo e pari ad euro 287 migliaia.

L'effetto netto dei flussi monetari sopra descritti ha portato le disponibilità liquide e mezzi equivalenti della Softec S.p.A. da euro 312 migliaia al 31 dicembre 2019 ad euro 25 migliaia al 31 dicembre 2020.

## SCADENZIARIO DEBITI VERSO FORNITORI

	31/12/2020			
	Debiti			
	oltre 120 gg	oltre 90 gg	oltre 60 gg	oltre 30 gg
Debiti verso fornitori	266.277	40.710	32.934	112.287

Per quanto concerne i debiti verso fornitori, si segnala che al 31 dicembre 2020 il saldo di tali debiti della Softec S.p.A., scaduti da oltre 30 giorni ammonta ad euro 112 migliaia, scaduti da oltre 60 giorni ammonta ad euro 33 migliaia, scaduti da oltre 90 giorni ammonta ad euro 41 migliaia e scaduti da oltre 120 giorni ammonta ad euro 266 migliaia. Il saldo dei debiti commerciali della società non scaduti ammonta ad euro 721 migliaia. Si segnala inoltre che la società ha note pro-forma per euro 51 migliaia.

La società Softec S.p.A., avvalendosi dell'art. 18 al Decreto Legge 8 aprile 2020 n. 23 (convertito in L. n. 40/2020), invece non ha versato nel mese di aprile 2020 i contributi, le ritenute e l'IVA dovuta per il mese

di marzo 2020 per l'ammontare di euro 161 migliaia. In relazione a dette somme dovute da Softec S.p.A., si evidenzia che nel mese di dicembre 2020 è stato versato un ammontare pari ad euro 20 migliaia che si somma ai versamenti effettuati nei mesi precedenti per euro 60 migliaia. Il debito quindi si riduce ad euro 81 migliaia.

La società Softec S.p.A., avvalendosi dell'art. 2 al Decreto Legge 30 novembre 2020 n. 157, (convertito in L. 176/2020) non ha versato nel mese di dicembre 2020 i contributi, le ritenute e l'IVA dovuta per il mese di novembre 2020 per l'ammontare di euro 124 migliaia. Detto ammontare dovrà essere versato o in unica soluzione il 30 marzo 2021 o in quattro rate a partire da marzo 2021.

Al 31 dicembre 2020 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 2020 l'incidenza dei crediti scaduti risulta pari al 16%, in incremento rispetto all'esercizio precedente (11%).

Valori in euro migliaia	Al 31 dicembre 2020	Al 31 dicembre 2019
<i>FDE</i>	38	172
<i>a scadere</i>	1.328	1.031
<b>A scadere</b>	<b>1.366</b>	<b>1.203</b>
Scaduto <30 giorni	51	51
Scaduto 30-90 giorni	81	55
Scaduto 90-150 giorni	27	16
Scaduto oltre 150 giorni	103	28
<b>Tot scaduto</b>	<b>262</b>	<b>150</b>
<b>Tot crediti commerciali verso clienti terzi</b>	<b>1.628</b>	<b>1.353</b>
<b>% scaduto su totale crediti commerciali</b>	<b>16%</b>	<b>11%</b>

## RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni effettuate con controparti correlate della 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	31/12/2020				Esercizio 2020				
	Crediti		Debiti		Componenti negativi		Componenti positivi		
	Comm.	Finanz.	Comm.	Finanz.	Costi cons. fiscale	Oneri. Da cons. fiscale	Ricavi e prov. cons. fiscale	Prov. Da cons. fiscale	Prov.fin.
<b>Imprese controllanti</b>									
Fullsix S.p.A	21.496	-	102.589	-	296.481	-	83.119	-	1.354
	<b>21.496</b>	<b>-</b>	<b>102.589</b>	<b>-</b>	<b>296.481</b>	<b>-</b>	<b>83.119</b>	<b>-</b>	<b>1.354</b>
<b>Imprese collegate</b>									
Trade Tracker Italy Srl (49%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Altre imprese del gruppo</b>									
Orchestra srl	114.200	-	-	-	-	-	-	-	-
My av spa	-	-	-	-	-	-	34.411	-	-
Italtipici srl	2.200	-	2.130	-	2.108	-	32.340	-	-
GDA Spa	-	-	-	-	-	-	100.514	-	-
Centro studi srl	-	-	8.052	-	6.600	-	-	-	-
	<b>116.400</b>	<b>-</b>	<b>10.182</b>	<b>-</b>	<b>8.708</b>	<b>-</b>	<b>167.265</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Soci P.F.</b>									
Amministratori	-	-	13.159	-	51.692	-	-	-	-
	-	-	<b>13.159</b>	<b>-</b>	<b>51.692</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

I crediti verso controllante ammontano ad euro 21 migliaia per servizi resi. I debiti verso controllante ammontano ad euro 103 migliaia per servizi di assistenza contabile, amministrativa, fiscale e legale ricevuti nel 2020 e per la vendita di alcuni asset. Gli attuali amministratori hanno maturato un credito per servizi resi per euro 13 migliaia. La società vanta crediti verso la parte correlata Orchestra per euro 114 migliaia per attività professionali svolte nei precedenti esercizi e verso la parte correlata Italtipici per euro 2 migliaia, debiti verso la parte correlata Italtipici per euro 2 migliaia e verso la parte correlata Centro Studi per euro 8 migliaia.

## ALTRE INFORMAZIONI

### ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Nel contesto dell'evoluzione strategica delle attività della Softec S.p.A., 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. L'offerta della Softec S.p.A. rappresenta una frontiera dell'innovazione, sia di prodotto che di modello, e tutta o quasi l'organizzazione aziendale è coinvolta in questo processo.

Nel corso dell'esercizio 2020 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 229 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 2020, 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 dell'esercizio, Softec e le altre società del Gruppo FullSix 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 2020 sono i seguenti:

- *Calendario eventi societari 2021 della Softec S.p.A.*

In data **27 gennaio 2021**, il Consiglio di amministrazione della Softec S.p.A. ha approvato il calendario degli eventi societari per l'esercizio 2021 con individuazione delle seguenti date:

01° marzo 2021 - Consiglio di Amministrazione - Approvazione Progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020;

20 aprile 2021 (1° Convocazione) / 21 aprile 2021 (2° Convocazione) - Assemblea Ordinaria - Approvazione Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020;

22 settembre 2021 - Consiglio di Amministrazione - Approvazione Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021, sottoposta volontariamente a revisione contabile.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Per l'esercizio 2021 il *management* aziendale continuerà nel percorso di consolidamento e sviluppo del nuovo posizionamento strategico.

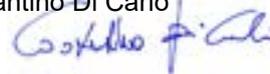
L'integrazione tra competenze tecnologiche evolutive e l'esperienza storica dell'azienda nella digital-social communication rappresentano il valore aggiunto per rafforzare ulteriormente l'offerta proprietaria, con forte focus verso gli sviluppi Internet of Things, Blockchain e Artificial Intelligence.

Nel medio periodo, il management intende focalizzare l'attività aziendale, proponendo Softec come un qualificato partner tecnologico per supportare retailer ed aziende manifatturiere nel percorso di evoluzione digitale del proprio processo di business in ottica di Industry 4.0 e Retail 4.0, anche cogliendo le opportunità di stimolo all'investimento nel digitale, in questi settori, derivanti dai cambiamenti strutturali e socio-economici in atto.

Il *management* è quindi fortemente concentrato nella realizzazione del Budget 2021, nel raggiungimento dell'economicità della gestione e nella verifica di prospettive di crescita anche per linee esterne attraverso partnership con realtà industriali sinergiche. In questa ottica, sono in corso valutazioni.

Milano, 1° marzo 2021

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Costantino Di Carlo



## PROPOSTA DI APPROVAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO E DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO 2020

Signori Azionisti,  
il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 chiude con una perdita d'esercizio pari ad euro 1.137.594,70 (unmilionecentotrentasettecinquecentonovantaquattro/70).  
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 2020 e relative relazioni;*
- esaminato il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020;*

### DELIBERA

- di approvare il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020, come predisposto dall'organo amministrativo, portante quale risultato una perdita di esercizio pari ad euro 1.137.594,70 (unmilionecentotrentasettecinquecentonovantaquattro/70), e di rinviare la copertura della perdita al nuovo esercizio.”*

Milano, 1° marzo 2021

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Dott. Costantino Di Carlo



# **BILANCIO D'ESERCIZIO DELLA SOCIETÀ SOFTEC S.p.A. AL 31 DICEMBRE 2020**

## PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA AL 31 DICEMBRE 2020

(euro)	Note	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
<b>ATTIVITA'</b>				
Avviamento	1	3.480.000	3.480.000	-
Altre attività immateriali	2	254.894	402.032	(147.139)
Attività immateriali		<b>3.734.894</b>	<b>3.882.032</b>	<b>(147.139)</b>
Attività materiali	3	1.890.020	2.841.938	(951.917)
Partecipazioni	4	31.051	18.119	12.932
Altre attività non correnti		-	-	-
Altre attività finanziarie	5	6.557	6.557	-
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>5.662.522</b>	<b>6.748.646</b>	<b>(1.086.124)</b>
Lavori in corso su ordinazione e rimanenze di beni	6	290.972	614.936	(323.964)
Crediti commerciali	7	1.627.716	1.427.047	200.669
Crediti commerciali e diversi verso controllante		21.496	250.383	(228.887)
Crediti commerciali e diversi verso controllate	8			-
Crediti commerciali e diversi verso collegate		116.400	114.200	2.200
Altri crediti	9	123.417	148.159	(24.742)
Altre attività finanziarie		-	-	-
Partecipazioni correnti	10	18.338	118.338	(100.000)
Ratei e risconti attivi	11	29.052	156.297	(127.244)
Disponibilità liquide	12	25.054	312.213	(287.159)
<b>Totale attività correnti</b>		<b>2.252.445</b>	<b>3.141.572</b>	<b>(889.127)</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>7.914.967</b>	<b>9.890.218</b>	<b>(1.975.251)</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>				
Capitale		2.497.960	2.497.960	-
Riserva sovrapprezzo azioni		7.534.375	7.534.375	-
Riserve da valutazione (Other Comprehensive Income)		(181.636)	(192.445)	10.809
Riserva legale		114.035	114.035	(0)
Altre riserve		(1.871.313)	(1.871.313)	(0)
Utili (perdite) a nuovo		(5.025.656)	(3.974.697)	(1.050.959)
Utile (perdita) dell'esercizio		(1.137.595)	(1.050.959)	(86.636)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	13	<b>1.930.171</b>	<b>3.056.958</b>	<b>(1.126.787)</b>
<b>PASSIVITA'</b>				
Benefici ai dipendenti	14	740.290	801.046	(60.756)
Debiti finanziari	15	1.257.135	1.824.782	(567.647)
<b>Totale passività non correnti</b>		<b>1.997.425</b>	<b>2.625.828</b>	<b>(628.403)</b>
Fondi per rischi ed oneri	16	110.117	377.632	(267.515)
Debiti commerciali a breve termine	17	1.172.951	1.114.406	58.545
Debiti commerciali e diversi verso controllante	18	102.589	231.869	(129.279)
Debiti commerciali e diversi verso collegate		10.182	-	10.182
Debiti finanziari	19	1.002.607	1.141.070	(138.463)
Altre passività correnti	20	966.821	707.478	259.343
Ratei e risconti passivi	21	622.102	634.977	(12.874)
<b>Totale passività correnti</b>		<b>3.987.371</b>	<b>4.207.432</b>	<b>(220.062)</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>5.984.796</b>	<b>6.833.260</b>	<b>(848.464)</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>		<b>7.914.967</b>	<b>9.890.218</b>	<b>(1.975.251)</b>

## PROSPETTO DELL'UTILE/PERDITA D'ESERCIZIO

(euro)	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione
Ricavi netti	5.489.746	6.724.053	(1.234.307)
<b>Totale Ricavi netti</b>	<b>5.489.746</b>	<b>6.724.053</b>	<b>(1.234.307)</b>
Costo del lavoro	(3.452.304)	(3.574.859)	122.555
Costo dei servizi	(2.099.477)	(2.550.262)	450.785
Ammortamenti	(763.078)	(982.243)	219.165
Proventi (oneri) non ricorrenti netti	29.407	12.734	16.673
Oneri di ristrutturazione del personale	(94.490)	(65.000)	(29.490)
Altri costi operativi netti	(140.960)	(225.103)	84.143
Accantonamenti e svalutazioni	(38.279)	(54.404)	16.125
<b>Risultato operativo</b>	<b>(1.069.434)</b>	<b>(715.085)</b>	<b>(354.350)</b>
Proventi finanziari	25.980	22.790	3.190
Oneri finanziari	(87.603)	(163.203)	75.599
			-
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(1.131.058)</b>	<b>(855.497)</b>	<b>(275.560)</b>
Imposte	(6.537)	(195.461)	188.925
<b>Risultato delle attività non cessate</b>	<b>(1.137.595)</b>	<b>(1.050.959)</b>	<b>(86.636)</b>
Risultato delle attività operative e cessate	-	-	-
<b>Risultato netto del periodo</b>	<b>(1.137.595)</b>	<b>(1.050.959)</b>	<b>(86.636)</b>
Altre componenti del risultato complessivo	-	-	-
<b>Risultato netto complessivo del periodo</b>	<b>(1.137.595)</b>	<b>(1.050.959)</b>	<b>(86.636)</b>

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

(migliaia di euro)	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	(1.138)	(1.051)	(87)
<b>Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:</b>			
Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti	13	(74)	85
<b>Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:</b>	-	(45)	45
<b>Redditività complessiva</b>	<b>(1.127)</b>	<b>(1.170)</b>	<b>44</b>

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO

(migliaia di euro)	Capitale	Riserva sovrap. azioni	Riserva legale	Riserva da valutazio ne	Altre riserve	Utili (perdite) a nuovo	Patrimonio netto
<b>Saldo al 1 gennaio 2019</b>	<b>2.498</b>	<b>7.534</b>	<b>73</b>	<b>(118)</b>	<b>(1.800)</b>	<b>(3.972)</b>	<b>4.215</b>
Destinazione utile 2018			41	-		(41)	-
Altre variazioni						38	38
Variazione riserve per ADJ IFRS	-	-	-	(74)	(71)	-	(145)
Risultato netto dell'esercizio	-	-	-			(1.051)	(1.051)
<b>Saldo al 31 dicembre 2019</b>	<b>2.498</b>	<b>7.534</b>	<b>114</b>	<b>(192)</b>	<b>(1.871)</b>	<b>(5.026)</b>	<b>3.057</b>
Destinazione utile 2019			-	-		-	-
Altre variazioni						-	-
Variazione riserve per ADJ IFRS	13	-	-	11	-	-	11
Risultato netto di periodo	-	-	-			(1.138)	(1.138)
<b>Saldo al 31 dicembre 2020</b>	<b>2.498</b>	<b>7.534</b>	<b>114</b>	<b>(181)</b>	<b>(1.871)</b>	<b>(6.164)</b>	<b>1.930</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO AL 31 DICEMBRE 2020

(migliaia di euro)	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Risultato netto	(1.138)	
Imposte sul reddito	7	
Risultato ante imposte	(1.131)	(855)
Ammortamenti	763	982
<i>Accantonamenti:</i>		
- T.f.r.	81	79
- fondo rischi e oneri	-	40
- fondo svalutazione crediti	38	14
Svalutazione (ripristini) di valore di partecipazioni	(13)	40
Altre partite non monetarie	5	11
<b>Flusso monetario generato (impiegato) nella gestione corrente</b>	<b>(257)</b>	<b>311</b>
T.f.r. pagato	(136)	(96)
Variazione fondi per rischi ed oneri	(268)	-
<i>Variazione delle attività e passività operative:</i>		
Diminuzione (aumento) crediti commerciali	(239)	815
Diminuzione (aumento) crediti commerciali verso controllante, controllate e collegate	227	660
Diminuzione (aumento) rimanenze	324	138
Diminuzione (aumento) altri crediti	152	(57)
Aumento (diminuzione) debiti commerciali	59	(121)
Aumento (diminuzione) debiti commerciali verso controllante, controllate e collegate	(119)	(306)
Aumento (diminuzione) altri debiti	240	28
	643	1.158
<b>Flusso monetario generato (impiegato) in attività di esercizio</b>	<b>(17)</b>	<b>1.373</b>
Disinvestimenti (Investimenti) netti in immobilizzazioni immateriali / materiali	(210)	(329)
Decremento (incremento) crediti finanziari	-	36
Variazione partecipazioni	-	0
<b>Flusso monetario generato (impiegato) in attività di investimento</b>	<b>(210)</b>	<b>(293)</b>
Incremento (decremento) patrimonio netto	-	(26)
Decremento (incremento) attività finanziarie a breve termine	100	0
Incremento (decremento) debiti finanziari a medio/lungo termine	(22)	(798)
Incremento (decremento) debiti finanziari a breve termine	(138)	(286)
<b>Flusso monetario generato (impiegato) da attività di finanziamento</b>	<b>(60)</b>	<b>(1.110)</b>
<b>Flusso monetario netto del periodo</b>	<b>(287)</b>	<b>(30)</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	312	342
<b>Flusso monetario netto del periodo</b>	<b>(287)</b>	<b>(30)</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo</b>	<b>25</b>	<b>312</b>

## ATTIVITÀ PRINCIPALI

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

La Società è attiva nelle seguenti aree di attività:

### **Phygital IoT & Retail Experience**

- Connect Things & Machines
- Retail & Customer Experience Design
- Phygital Customer Engagement & Data Management
- IoT App Design & Development
- AI & Chatbot Solutions
- eCommerce e V-Commerce Strategy & Development
- Cyber Security

### **Platforms & Robotics**

- Orchestra Retail IoT
- Orchestra Robotics & BMS
- Orchestra Gamification
- Industry Automation 4.0
- Inbound Marketing Platform
- Kleecks®
- CookieBot®
- Equipo Cloud
- Mr Send®
- Desktop Mate®

### **Brand & User Experience**

- Digital Communication Strategy & Planning
- Inbound Marketing & Marketing Automation
- Content Strategy & Production
- SEO, Digital & Social Media
- Human Centered Design
- User Research
- Service Design

La sede della Società è a Milano, in Via Vittor Pisani 15.

Il bilancio 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 2020 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 2020 è stato autorizzato alla pubblicazione con delibera del competente organo amministrativo in data 1° marzo 2021.

Il principio generale adottato nella predisposizione del presente bilancio è quello del costo storico, ad eccezione degli strumenti finanziari per i quali il principio IFRS 9 obbliga la valutazione secondo il metodo del fair value.

Il presente bilancio è stato redatto con chiarezza nella prospettiva della continuità aziendale ed applicando i principi fondamentali previsti dai principi contabili di riferimento ed in particolare:

- il principio della competenza: l’effetto degli eventi e operazioni è contabilizzato quando essi si verificano e non quando si manifestano i correlati incassi e pagamenti;
- il principio della rilevanza: nel rilevare i fatti di gestione nelle scritture contabili si è data rilevanza al principio della sostanza economica rispetto a quello della forma.

### CONTINUITÀ AZIENDALE

Gli amministratori, nella fase di preparazione del bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2020, hanno effettuato un’attenta valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un’impresa di funzionamento nel prevedibile futuro. Nell’esercizio 2020 il risultato netto di competenza è risultato negativo e pari ad euro 1.138 migliaia, con un’incidenza sui ricavi netti del -20,7%. Quanto agli indici di redditività industriale essi sono risultati i seguenti: risultato della gestione ordinaria negativo e pari ad euro 203 migliaia (-3,7%), l’EBITDA negativo e pari ad euro 268 migliaia (-4,9%), l’EBIT negativo e pari ad euro 1.069 migliaia (-19,5%). Tali risultati economico-finanziari dell’esercizio 2020 sono influenzati, come in precedenza riportato, dallo slittamento di alcune importanti commesse, anche per effetto del fenomeno Covid-19, che ha rallentato diversi settori dell’economia.

A tale riguardo, il management ha presentato al Consiglio di Amministrazione della Softec S.p.A., che lo ha approvato, in data 20 novembre 2020 un budget economico e finanziario per l’esercizio 2021, aggiornato in data 1° marzo 2021 che, pur ispirato da valutazioni prudenziali, prevede il conseguimento di un sostanziale equilibrio economico per l’esercizio 2021. Sempre in data 20 novembre 2020, aggiornato il 1° marzo 2021, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione un Piano Industriale 2021 – 2023 che prevede di ripristinare l’economicità della gestione negli esercizi 2022 e 2023.

Il particolare, l’aggiornamento del Piano Industriale riflette:

a) da un lato, i rilevanti cambiamenti a partire dal mese di febbraio 2020 rispetto all’organizzazione operativa della Softec S.p.A.. La Società è stata oggetto di un importante processo di riorganizzazione, ed in particolare, si è strutturata per conseguire un nuovo posizionamento competitivo. Ha sostanzialmente modificato il top e il middle management, ha inserito nuove qualificate risorse commerciali e riorganizzato l’area tecnica e le linee di business, per meglio qualificarne la capacità e il potenziale tecnologico;

b) dall’altro lato, gli effetti generati dalla situazione di generale incertezza a causa del fenomeno Covid-19 che, mentre in una prima fase sembrava non dovessero incidere in modo rilevante sull’attività aziendale, in seguito, hanno comunque rallentato lo svolgimento delle normali attività di promozione commerciale e di creazione di nuove opportunità di business, rallentando, inoltre, come in precedenza riportato, l’avvio di alcune importanti commesse.

Questi effetti combinati, pur in un contesto di generale rafforzamento della proposta competitiva e della relazione contrattuale con i clienti storici, hanno generato una riduzione della linea dei ricavi, con particolare incidenza nel terzo trimestre. A bilanciare la riduzione dei ricavi ha concorso la struttura dei costi variabili e fissi che è stata ulteriormente ottimizzata e, nel contempo, sono continuate le attività di riduzione dei fattori di rischio, ma soprattutto sono state messe solide basi strutturali per un futuro

prossimo di sviluppo.

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

1) la Società presenta al 31 dicembre 2020 una posizione finanziaria netta negativa e pari a euro 2.177 migliaia, data dalla differenza tra depositi bancari e cauzionali ed altre attività per euro 82 migliaia, di cui 25 immediatamente disponibili, e debiti per euro 2.260 migliaia di cui euro 1.003 migliaia a breve termine ed euro 1.257 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 2.913 migliaia così ripartite (i) per cassa a breve termine e per smobilizzo crediti per euro 1.500 migliaia che risultano non utilizzate al 31 dicembre 2020 per complessivi euro 621 migliaia; (ii) per finanziamenti a medio-lungo termine per euro 1.373 migliaia, completamente utilizzate (ii) per crediti di firma per euro 165 migliaia.

3) Le disponibilità finanziarie risultano pari ad euro 25 migliaia;

4) Altre disponibilità non immediatamente disponibili ed altre attività finanziarie risultano pari ad euro 57 migliaia.

Si evidenzia inoltre che, sebbene le ipotesi alla base del summenzionato Piano Industriale prevedano per l'anno 2021 un assorbimento complessivo di risorse finanziarie sostenibile dalla gestione corrente caratteristica previsionale, tenuto conto delle citate incertezze legate ai possibili effetti del fenomeno Covid-19, in data 1° marzo 2021, la controllante indiretta Orizzonti Holding S.p.A., azionista di maggioranza della controllante Fullsix S.p.A., ha inviato al Consiglio di Amministrazione una comunicazione con la quale ha rappresentato che continuerà a supportare finanziariamente la società Softec S.p.A. con l'accesso alla tesoreria del Gruppo Orizzonti Holding, rendendo disponibili alla Società tutte le risorse finanziarie che si renderanno necessarie per consentire alla stessa di far fronte alle proprie obbligazioni nella misura e nei tempi richiesti per un periodo di almeno 12 mesi dalla data di approvazione della Relazione Finanziaria al 31 dicembre 2020, al fine di permettere alla Società di far fronte all'eventuale fabbisogno finanziario di breve – medio periodo nello scenario sopra rappresentato, in attesa di un ritorno al pieno equilibrio economico e finanziario.

Ad oggi, solo alcune delle azioni e delle citate ipotesi sono state realizzate, mentre, altre di queste sono ancora in fase di realizzazione, in quanto connesse ad eventi futuri, incerti e al di fuori del controllo della Società. Tuttavia, dopo le relative verifiche e aver valutato le relative incertezze sopra esposte, il Consiglio di Amministrazione, avuto anche riguardo al sopracitato formale supporto finanziario di Orizzonti Holding S.p.A. (socio di maggioranza della controllante FullSix S.p.A.), ha ritenuto di adottare il presupposto della continuità aziendale nella preparazione della Relazione Finanziaria al 31 dicembre 2020.

## 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 2020 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 2021, 2022 e 2023 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, Partecipazioni correnti 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 sono valutate 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. I debiti commerciali la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali non sono attualizzati. Tali passività sono classificate come passività correnti.

## 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 E RIMANENZE DI MERCI

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.

Con riferimento alle rimanenze di merci possedute per la vendita, queste sono valutate al minore tra il

costo di acquisto ed il valore netto di realizzo. Il costo di acquisto comprende i costi sostenuti per portare le rimanenze nel luogo e nelle condizioni attuali ed è determinato con il metodo del "costo medio ponderato". Il valore netto di realizzo è il prezzo di vendita nel corso della normale gestione, al netto dei costi necessari per realizzare la vendita.

## **BENEFICI AI DIPENDENTI**

### *Piani successivi al rapporto di lavoro*

La passività relativa a programmi a benefici definiti, quali il TFR, 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.

La metodologia applicata per la determinazione dei suddetti benefici è definita "metodo degli anni di gestione su base individuale e per sorteggio" con iscrizione del valore attuale delle obbligazioni verso i dipendenti derivanti dai calcoli attuariali. Il valore della passività iscritta in bilancio risulta, pertanto, allineato a quello risultante dalla valutazione attuariale della stessa, con rilevazione integrale e immediata degli utili e delle perdite attuariali, nel periodo in cui emergono nel conto economico complessivo attraverso una specifica riserva di patrimonio netto ("Riserva IAS 19").

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. 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 e pertanto quanto la società soddisfa la performance obligation oggetto di contratto. Gli stanziamenti di ricavi relativi a servizi parzialmente resi sono rilevati in base al corrispettivo maturato, definito sulla base della performance obligation soddisfatta, 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.

## **COSTI**

I costi sono rilevati nella misura in cui è probabile che defluiranno dei benefici economici alla Società ed il loro ammontare può essere determinato in modo attendibile. I costi sono registrati nel rispetto del principio di inerenza e competenza economica.

## **PROVENTI E ONERI FINANZIARI**

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti a conto economico per competenza. La società espone tra i

proventi e gli oneri finanziari, gli utili o le perdite nette su cambi.

### **IMPOSTE SUL REDDITO**

Le imposte sul reddito correnti sono calcolate sulla base della stima del reddito imponibile e della normativa fiscale in vigore alla data del bilancio. 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.

### **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 2020, 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 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 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 IFRS APPLICATI DAL 1 GENNAIO 2020**

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dalla Società a partire dal 1° gennaio 2020:

- In data 31 ottobre 2018 lo IASB ha pubblicato il documento “Definition of Material (Amendments to IAS 1 and IAS 8)”. Il documento ha introdotto una modifica nella definizione di “rilevante” contenuta nei principi IAS 1 – Presentation of Financial Statements e IAS 8 – Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors. Tale emendamento ha l’obiettivo di rendere più specifica la definizione di “rilevante” e introdotto il concetto di “obscured information” accanto ai concetti di informazione omessa o errata già presenti nei due principi oggetto di modifica. L’emendamento chiarisce che un’informazione è “obscured” qualora sia stata descritta in modo tale da produrre per i primari lettori di un bilancio un effetto simile a quello che si sarebbe prodotto qualora tale informazione fosse stata omessa o errata.  
L’adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio della Società.
- In data 29 marzo 2018, lo IASB ha pubblicato un emendamento al “References to the Conceptual Framework in IFRS Standards”. L’emendamento è efficace per i periodi che iniziano il 1° gennaio 2020 o successivamente, ma è consentita un’applicazione anticipata. Il Conceptual Framework definisce i concetti fondamentali per l’informativa finanziaria e guida il Consiglio nello sviluppo degli standard IFRS. Il documento aiuta a garantire che gli Standard siano concettualmente coerenti e che transazioni simili siano trattate allo stesso modo, in modo da fornire informazioni utili a investitori, finanziatori e altri creditori. Il Conceptual Framework supporta le aziende nello sviluppo di principi contabili quando nessuno standard IFRS è applicabile ad una particolare transazione e, più in generale, aiuta le parti interessate a comprendere ed interpretare gli Standard.  
L’adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio della Società.
- Lo IASB, in data 26 settembre 2019, ha pubblicato l’emendamento denominato “Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7: Interest Rate Benchmark Reform”. Lo stesso modifica l’IFRS 9 - Financial Instruments e lo IAS 39 - Financial Instruments: Recognition and Measurement oltre che l’IFRS 7 - Financial Instruments: Disclosures. In particolare, l’emendamento modifica alcuni dei requisiti richiesti per l’applicazione dell’*hedge accounting*, prevedendo deroghe temporanee agli stessi, al fine di mitigare l’impatto derivante dall’incertezza della riforma dell’IBOR sui flussi di cassa futuri nel periodo precedente il suo completamento. L’emendamento impone inoltre alle società di fornire in bilancio ulteriori informazioni in merito alle loro relazioni di copertura che sono direttamente interessate dalle incertezze generate dalla riforma e a cui applicano le suddette deroghe.  
L’adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio della Società.
- In data 22 ottobre 2018 lo IASB ha pubblicato il documento “Definition of a Business (Amendments to IFRS 3)”. Il documento fornisce alcuni chiarimenti in merito alla definizione di business ai fini della corretta applicazione del principio IFRS 3. In particolare, l’emendamento chiarisce che mentre un business solitamente produce un output, la presenza di un output non è strettamente necessaria per individuare un business in presenza di un insieme integrato di attività/processi e beni. Tuttavia, per soddisfare la definizione di business, un insieme integrato di attività/processi e beni deve includere, come minimo, un input e un processo sostanziale che assieme contribuiscono in modo significativo alla capacità di creare un output. A tal fine, lo IASB ha sostituito il termine “capacità di creare output” con “capacità di contribuire alla creazione di output” per chiarire che un business può esistere anche senza la presenza di tutti gli input e processi necessari per creare un output.  
L’emendamento ha inoltre introdotto un test (“concentration test”), opzionale, che permette di escludere la presenza di un business se il prezzo corrisposto è sostanzialmente riferibile ad una singola attività o gruppo di attività. Le modifiche si applicano a tutte le business combination e acquisizioni di attività successive al 1° gennaio 2020, ma è consentita un’applicazione anticipata.  
L’adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio della Società.
- In data 28 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “Covid-19 Related Rent Concessions (Amendment to IFRS 16)”. Il documento prevede per i locatari la facoltà di contabilizzare le riduzioni dei canoni connesse al Covid-19 senza dover valutare, tramite l’analisi dei contratti, se è rispettata la definizione di lease modification dell’IFRS 16. Pertanto i locatari che applicano tale facoltà potranno contabilizzare gli effetti delle riduzioni dei canoni di affitto direttamente a conto economico alla data di efficacia della riduzione. L’adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio della Società.

## **PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS e IFRIC OMOLOGATI DALL'UNIONE EUROPEA, NON ANCORA OBBLIGATORIAMENTE APPLICABILI E NON ADOTTATI IN VIA ANTICIPATA DALLA SOCIETA' AL 31 DICEMBRE 2020**

- In data 28 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “Extension of the Temporary Exemption from Applying IFRS 9 (Amendments to IFRS 4)”. Le modifiche permettono di estendere l'esenzione temporanea dall'applicazione dell'IFRS 9 fino al 1° gennaio 2023 per le assicurazioni. Tali modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2021. Gli amministratori non si attendono un effetto nel bilancio della Società dall'adozione di tale emendamento.
- In data 27 agosto 2020 lo IASB ha pubblicato, alla luce della riforma sui tassi di interesse interbancari quale l'IBOR, il documento “Interest Rate Benchmark Reform—Phase 2” che contiene emendamenti ai seguenti standard:
  - IFRS 9 Financial Instruments;
  - IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement;
  - IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures;
  - IFRS 4 Insurance Contracts; e
  - IFRS 16 Leases.Tutte le modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2021. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di tale emendamento.

## **PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS NON ANCORA OMOLOGATI DALL'UNIONE EUROPEA**

Alla data di riferimento del presente documento, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti.

- In data 18 maggio 2017 lo IASB ha pubblicato il principio IFRS 17 – Insurance Contracts che è destinato a sostituire il principio IFRS 4 – Insurance Contracts.  
L'obiettivo del nuovo principio è quello di garantire che un'entità fornisca informazioni pertinenti che rappresentano fedelmente i diritti e gli obblighi derivanti dai contratti assicurativi emessi. Lo IASB ha sviluppato lo standard per eliminare incongruenze e debolezze delle politiche contabili esistenti, fornendo un quadro unico principle-based per tenere conto di tutti i tipi di contratti di assicurazione, inclusi i contratti di riassicurazione che un assicuratore detiene.  
Il nuovo principio prevede inoltre dei requisiti di presentazione e di informativa per migliorare la comparabilità tra le entità appartenenti a questo settore.  
Il nuovo principio misura un contratto assicurativo sulla base di un General Model o una versione semplificata di questo, chiamato Premium Allocation Approach (“PAA”).  
Le principali caratteristiche del General Model sono:
  - o le stime e le ipotesi dei futuri flussi di cassa sono sempre quelle correnti;
  - o la misurazione riflette il valore temporale del denaro;
  - o le stime prevedono un utilizzo estensivo di informazioni osservabili sul mercato;
  - o esiste una misurazione corrente ed esplicita del rischio;
  - o il profitto atteso è differito e aggregato in gruppi di contratti assicurativi al momento della rilevazione iniziale; e,
  - o il profitto atteso è rilevato nel periodo di copertura contrattuale tenendo conto delle rettifiche derivanti da variazioni delle ipotesi relative ai flussi finanziari relativi a ciascun gruppo di contratti.L'approccio PAA prevede la misurazione della passività per la copertura residua di un gruppo di contratti di assicurazione a condizione che, al momento del riconoscimento iniziale, l'entità preveda che tale passività rappresenti ragionevolmente un'approssimazione del General Model. I contratti con un periodo di copertura di un anno o meno sono automaticamente idonei per l'approccio PAA. Le semplificazioni derivanti dall'applicazione del metodo PAA non si applicano alla valutazione delle passività per i claims in essere, che sono misurati con il General Model. Tuttavia, non è necessario attualizzare quei flussi di cassa se ci si attende che il saldo da pagare o incassare avverrà entro un anno dalla data in cui è avvenuto il claim.  
L'entità deve applicare il nuovo principio ai contratti di assicurazione emessi, inclusi i contratti di riassicurazione emessi, ai contratti di riassicurazione detenuti e anche ai contratti di investimento con una discretionary participation feature (DPF).  
Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2023 ma è consentita un'applicazione anticipata, solo per le entità che applicano l'IFRS 9 – Financial Instruments e l'IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società

dall'adozione di questo principio.

- In data 23 gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current”. Il documento ha l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività a breve o lungo termine. Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2023; è comunque consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di tale emendamento.
- In data 14 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato i seguenti emendamenti denominati:
  - o Amendments to IFRS 3 Business Combinations: le modifiche hanno lo scopo di aggiornare il riferimento presente nell'IFRS 3 al Conceptual Framework nella versione rivista, senza che ciò comporti modifiche alle disposizioni del principio IFRS 3.
  - o Amendments to IAS 16 Property, Plant and Equipment: le modifiche hanno lo scopo di non consentire di dedurre dal costo delle attività materiali l'importo ricevuto dalla vendita di beni prodotti nella fase di test dell'attività stessa. Tali ricavi di vendita e i relativi costi saranno pertanto rilevati nel conto economico.
  - o Amendments to IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets: l'emendamento chiarisce che nella stima sull'eventuale onerosità di un contratto si devono considerare tutti i costi direttamente imputabili al contratto. Di conseguenza, la valutazione sull'eventuale onerosità di un contratto include non solo i costi incrementali (come ad esempio, il costo del materiale diretto impiegato nella lavorazione), ma anche tutti i costi che l'impresa non può evitare in quanto ha stipulato il contratto (come ad esempio, la quota del costo del personale e dell'ammortamento dei macchinari impiegati per l'adempimento del contratto).
  - o Annual Improvements 2018-2020: le modifiche sono state apportate all'IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards, all'IFRS 9 Financial Instruments, allo IAS 41 Agriculture e agli Illustrative Examples dell'IFRS 16 Leases.Tutte le modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2022. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di tali emendamenti.

In data 30 gennaio 2014 lo IASB ha pubblicato il principio IFRS 14 – Regulatory Deferral Accounts che consente solo a coloro che adottano gli IFRS per la prima volta di continuare a rilevare gli importi relativi alle attività soggette a tariffe regolamentate (“Rate Regulation Activities”) secondo i precedenti principi contabili adottati. Non essendo la Società un first-time adopter, tale principio non risulta applicabile.

## SETTORI OPERATIVI

La società considera “settore operativo”, ai sensi dell'IFRS 8, i settori di attività dove i rischi e i benefici di impresa sono identificati dai prodotti e servizi resi. Nel caso della società si identifica un solo settore operativo, in continuità con il precedente esercizio.

## GESTIONE RISCHI FINANZIARI – IFRS 7

Ai sensi del principio contabile IFRS 7, e delle successive modifiche intervenute, si forniscono di seguito le informazioni in merito all'esposizione ed alla gestione dei rischi finanziari ed all'utilizzo degli strumenti finanziari nell'ambito di una politica di gestione del rischio.

L'IFRS 7 richiede informazioni integrative riguardanti la rilevanza degli strumenti finanziari in merito alla performance ed alla posizione finanziaria di un'impresa. Tali informazioni incorporano alcuni requisiti precedentemente inclusi nel principio contabile IAS 32 “Strumenti finanziari: esposizione in bilancio ed informazioni integrative”. Il principio contabile internazionale richiede, altresì, informazioni relative al livello di esposizione al rischio derivante dall'utilizzo di strumenti finanziari ed una descrizione degli obiettivi, delle politiche e delle procedure poste in atto dal management al fine di gestire tali rischi.

La società nell'ordinario svolgimento delle proprie attività operative, risulta esposta ai seguenti rischi:

- a. rischio di mercato, principalmente di tasso di interesse e di tasso di cambio;
- b. rischio di liquidità, relativo alla disponibilità di risorse finanziarie ed all'accesso al mercato del credito in maniera adeguata a far fronte alla sua attività operativa ed al rimborso delle passività assunte;
- c. rischio di credito, derivante dalle normali operazioni commerciali poste in essere dalla società.

La Società monitora in maniera specifica ciascuno dei predetti rischi finanziari, intervenendo con

l'obiettivo di minimizzarli tempestivamente.

Con riferimento al rischio di credito, si rimanda a quanto riportato nel relativo paragrafo della relazione sulla gestione. I tempi di pagamento applicati alla generalità della clientela prevedono diverse scadenze in linea con gli standard di mercato. In ottemperanza al nuovo principio IFRS 9, la Società svaluta i suoi crediti con il modello delle expected losses (e non con il modello delle incurred losses utilizzato dallo IAS 39). Nello specifico, suddivide le posizioni aperte in diverse categorie sulla base della rischiosità, definita secondo lo scaduto e/o informazioni commerciali. I relativi accantonamenti sono effettuati sulla base di percentuali di expected losses differenti per ogni categoria identificata. Tali percentuali sono definite e modulate sulle statistiche di perdite su crediti verificatisi negli ultimi 2 anni.

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che un'entità incontrerà delle difficoltà nell'adempiere alle obbligazioni relative a passività finanziarie regolate con la consegna di disponibilità liquide o di altra attività finanziaria. In merito alla gestione dello stesso si rimanda al paragrafo della Relazione sulla Gestione.

## NOTE AL BILANCIO

### 1. AVVIAMENTO

L'avviamento iscritto nel bilancio risulta dalla somma degli avviamenti della CGU FullDigi e della CGU FullPlan al 31 dicembre 2015. Le stesse società si sono fuse per incorporazione nella Softec S.p.A. in data 20 luglio 2016 e quindi il valore dell'avviamento della CGU Digital è risultato 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.

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

(migliaia di euro)	Totale
<b>Valore di carico iniziale</b>	<b>3.480</b>
<b>Impairment iniziale</b>	<b>-</b>
<b>Saldo al 31 dicembre 2019</b>	<b>3.480</b>
Avviam. CGU Digital	
Svalutazione Goodwill	
<b>Saldo al 31 dicembre 2020</b>	<b>3.480</b>
<b>Incrementi (decrementi) dell'esercizio</b>	<b>0</b>
<b>Valore di carico finale</b>	<b>3.480</b>
<b>Impairment finale</b>	<b>-</b>

Di seguito la movimentazione del periodo:

(migliaia di euro)	31/12/2019	Incrementi	Decrementi	31/12/2020
Avv. CGU Digital	3.480	-		3.480
<b>Totale</b>	<b>3.480</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.480</b>

Al fine di determinare le eventuali perdite di valore subite dall'avviamento, la società ha verificato anche al 31 dicembre 2020 il valore recuperabile dell'avviamento della CGU Digital così come definito nel principio contabile IAS 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 determinato attraverso la metodologia del Discount Cash Flow ("DCF"). Se uno dei due valori risulta superiore al valore contabile, l'attività non ha subito una riduzione durevole di valore.

Per quanto concerne la Società, in data 2 febbraio 2021, il Presidente e Amministratore Delegato della società controllante FullSix S.p.A. ha conferito incarico ad un valutatore indipendente con il seguente oggetto:

*"L'oggetto dell'incarico consiste nel fornire alla Società una stima indipendente del valore delle seguenti attività iscritte nel bilancio d'esercizio e consolidato della Società:*

- a) *la partecipazione del 89,99% nel capitale della Softec S.p.A. iscritta nel bilancio d'esercizio di Fullsix S.p.A. al 31 dicembre 2020;*
- b) *l'avviamento relativo alla CGU Digital iscritto nella Relazione Finanziaria Consolidata di Fullsix S.p.a. al 31 dicembre 2020 e nella Relazione Finanziaria della Softec S.p.A. alla voce "Avviamento".*

*Tale stima è finalizzata a fornire al Consiglio di Amministrazione delle Società del gruppo FullSix elementi obiettivi ai fini della effettuazione del c.d. impairment test prescritto dal Principio Contabile IAS 36 sulle*

*partecipazioni e sugli avviamenti iscritti nel bilancio d'esercizio e consolidato."*

Per redigere la propria stima indipendente del valore dell'avviamento iscritto nella Relazione Finanziaria al 31 dicembre 2020 della Softec S.p.A. il valutatore indipendente ha consultato i seguenti documenti della Softec S.p.A.:

- la Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2020;
- il Piano economico finanziario 2021-2023 approvato dal CDA in data 20 novembre 2020 e aggiornato in data 1° marzo 2021;

In relazione ai parametri valutativi presi a riferimento per lo sviluppo del DCF il valutatore ha stimato i seguenti valori:

Risk free (Rf)- tasso privo di rischio: è stato utilizzato il tasso lordo di rendimento dei BTP decennali, attualmente determinato allo 0,54%;

Beta ( $\beta$ ) - coefficiente di variabilità del rischio dell'attività rispetto al settore di appartenenza: assunto ai fini dell'analisi pari a 1,34;

Risk premium - premio per il rischio di settore nella misura del 6,20%;

Specific Risk: 2% (maggiorazione del tasso di attualizzazione);

g - tasso di crescita: 0,50% (tasso di crescita atteso per l'Italia)

costo medio del capitale: 7,71%

struttura finanziaria: debt 40%, equity 60%

Pertanto, sulla base delle indicazioni precedenti, il tasso di attualizzazione di riferimento utilizzato è risultato pari a 7,71%.

Per quanto attiene alla stima dei flussi, si è fatto riferimento al Piano Industriale 2021-2023 approvato dal CDA in data 20 novembre 2020 e aggiornato in data 1° marzo 2021.

Il valore economico della CGU Digital è stato determinato dal valutatore in euro 6.077 migliaia, mentre il valore contabile è pari ad euro 4.150 migliaia.

Alla luce dell'analisi così svolta dal valutatore sul valore dell'avviamento iscritto per un ammontare pari ad euro 3.480 migliaia, gli Amministratori hanno ritenuto, in continuità con gli esercizi precedenti, di applicare il metodo del valore d'uso a seguito del quale non sono emerse perdite durevoli di valore rispetto al valore dell'avviamento iscritto.

In sede di predisposizione delle valutazioni, inoltre, anche alla luce del mutato scenario economico a seguito del COVID 19, sono state condotte analisi di sensitività agendo sui parametri chiave ed in particolare sul tasso di attualizzazione (WACC) assunto nella determinazione del valore recuperabile della CGU Digital che include un avviamento residuo.

Da tale analisi, con riferimento alla sensitivity condotta sulla CGU Digital, il valore recuperabile risulterebbe maggiore del valore contabile, pari ad euro 6.049 migliaia, anche se si assumesse uno scenario di stress in cui il tasso di attualizzazione - WACC risultasse superiore a quello considerato di circa 0,25% percentuali (7,96%), a parità di assunzioni operative e gestionali (ricavi, costi e investimenti) assunte nello scenario base e nella considerazione di un g-rate prudenziale pari a 0,25%.

In considerazione dei significativi differenziali tra la variabile chiave (tasso di attualizzazione - WACC) utilizzata e quella "di rottura", pur in presenza delle citate incertezze determinate dall'epidemia COVID-19, non emergono evidenti rischi di futura svalutazione dei valori iscritti nella Relazione Finanziaria al 31 dicembre 2020 dalla società alla voce "Avviamento".

Importi in Euro migliaia

€/000	CGU		
	7,46%	7,71%	7,96%
0,25%	6.106	5.867	5.644
0,50%	6.332	6.077	5.840
0,75%	6.575	6.303	6.049

## 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
<b>Valore di carico iniziale</b>	3.120	-	-	3.120
<b>Variazioni area di consolidamento</b>				
<i>Impairment</i> iniziale				
<b>Fondo ammortamento iniziale</b>	(2.718)	-	-	(2.718)
<b>Saldo al 31 dicembre 2019</b>	402	-	-	402
Investimenti	229	-	-	229
Apporti da operazioni di fusione	-	-	-	-
Disinvestimenti	-	-	-	-
Ammortamenti del periodo	(376)	-	-	(376)
Svalutazione imm.ni immateriali	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 dicembre 2020</b>	255	-	-	255
<b>Valore di carico finale</b>	1.128	-	-	1.128
<i>Impairment</i> finale	-	-	-	-
<b>Fondo ammortamento finale</b>	(873)	-	-	(873)

Complessivamente le attività immateriali a vita definita della società diminuiscono nell'esercizio 2020 per un ammontare di euro 147 migliaia rispetto all'esercizio 2019 ed il saldo è pari ad euro 255 migliaia. Essi fanno riferimento prevalentemente ai costi relativi allo sviluppo interno di software operativi.

## 3. ATTIVITÀ MATERIALI

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

(migliaia di euro)	Immobili	Impianti e macchinario	Migliorie su beni di terzi	Altre	Totale
<b>Valore di carico iniziale</b>	3.315	27	434	1.026	4.802
<i>Impairment</i> iniziale	-	-	-	-	-
<b>Fondo ammortamento iniziale</b>	(946)	(13)	(201)	(801)	(1.961)
<b>Saldo al 31 dicembre 2019</b>	2.369	14	233	225	2.841
Investimenti	-	-	-	38	38
Applicazione IFRS 16	-	-	-	-	-
Disinvestimenti	-	-	(28)	(28)	(56)
Ammortamenti del periodo	(258)	(5)	(46)	(78)	(387)
Altri movimenti	(546)	-	-	-	(546)
<b>Saldo al 31 dicembre 2020</b>	1.565	9	159	157	1.890
<b>Valore di carico finale</b>	2.285	27	279	846	3.437
<i>Impairment</i> finale	-	-	-	-	-
<b>Fondo ammortamento finale</b>	(720)	(18)	(120)	(689)	(1.547)

Le immobilizzazioni materiali rappresentano beni, strumenti ed apparecchiature funzionali all'attività della Società. Tra le immobilizzazioni materiali, nella voce immobili, sono compresi l'immobile di Prato, Via Mino da Fiesole, sede secondaria della società, per il quale sussiste contratto di leasing finanziario, contabilizzato ai sensi dell'IFRS 16. Con riferimento all'immobile di Piazzale Lugano 19, sede legale della società fino al 30 novembre 2020, si rileva che nel mese di giugno è stato stipulato atto di risoluzione

consensuale del relativo contratto di locazione ed è stato concordato di risolvere anticipatamente il contratto a decorrere dal 30 novembre 2020. Sono stati pertanto ridotti i canoni di affitto relativi ai mesi da giugno 2020 a novembre 2020. Conseguentemente, è stata rilevata tale modifica contrattuale ai sensi dell'IFRS 16 paragrafi 45 e 46. Nello specifico, è stata rideterminata la passività del leasing e si è proceduto ad una corrispondente modifica del valore dell'immobile per un importo complessivo pari ad euro 546 migliaia.

Il saldo al 31 dicembre 2020 rispetto al 31 dicembre 2019 si è decrementato per euro 951 migliaia, in ragione della citata operazione di risoluzione.

Le immobilizzazioni materiali non sono gravate da garanzie reali.

Si riporta di seguito la composizione delle altre attività materiali al 31 dicembre 2020:

(migliaia di euro)	31/12/2020
Mobili e arredi	-
Macchine elettroniche	65
Automezzi ( IFRS 16)	92
<b>Totale</b>	<b>157</b>

#### 4. PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE

Le partecipazioni in società collegate sono contabilizzate al 31 dicembre 2020 secondo il metodo del patrimonio netto in accordo con lo IAS 28.

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Tradetracker Italy Srl	31	18	13
<b>Totale</b>	<b>31</b>	<b>18</b>	<b>13</b>

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

(migliaia di euro)	Saldo al 31/12/2019	Fondo rischi al 31/12/2019	Riclassificaz.	Rivalutazioni	Saldo al 31/12/2020	Fondo rischi al 31/12/2020
Tradetracker Italy Srl	18	-	-	13	31	-
<b>Totale</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>31</b>	<b>-</b>

L'elenco completo delle partecipazioni detenute da Softec S.p.A., al 31 dicembre 2020, 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 20.000.

I bilanci presi a riferimento per la valutazione delle collegate sono i bilanci chiusi al 31 dicembre 2019. Per la società collegata non esiste un prezzo di mercato.

#### 5. ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Altri crediti	7	7	-
<b>Totale</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>-</b>

## 6. LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE E RIMANENZE FINALI DI BENI

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Lavori in corso su ordinazione	283	587	(304)
Rimanenze finali di beni	8	28	(20)
<b>Totale</b>	<b>291</b>	<b>615</b>	<b>(324)</b>

I lavori in corso su ordinazione si riferiscono alla valorizzazione delle commesse in corso alla chiusura dell'esercizio, valutate sulla base dei corrispettivi pattuiti in relazione allo stato di avanzamento dei lavori (SAL). Nel corso dell'esercizio 2020 non sono stati rilevati acconti versati dai committenti. Tale valore subisce un decremento nell'esercizio 2020 per l'ammontare di euro 324 migliaia, correlato alla riduzione del fatturato.

## 7. CREDITI COMMERCIALI

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Crediti verso clienti	1.867	1.665	202
Crediti commerciali verso parti correlate	-	74	(74)
Fondo svalutazione crediti	(239)	(312)	73
Crediti netti verso clienti scadenti entro 12 mesi	1.628	1.427	201
<b>Totale</b>	<b>1.628</b>	<b>1.427</b>	<b>201</b>

Si ritiene che il valore contabile di iscrizione dei crediti approssimi il loro fair value.

Complessivamente si evidenzia un incremento del valore dei crediti commerciali per l'ammontare di euro 201 migliaia.

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

(migliaia di euro)	Fondo svalutazione crediti
<b>Saldo al 31 dicembre 2019</b>	<b>312</b>
Accantonamenti	39
Apporti da operazioni di fusione	
Utilizzi	(112)
<b>Saldo al 31 dicembre 2020</b>	<b>239</b>

Il fondo svalutazione crediti è complessivamente pari ad euro 239 migliaia, registrando un decremento netto del fondo pari ad euro 73 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.

Il fondo svalutazione crediti si è movimentato nell'anno 2020 solo per crediti verso clienti terzi in quanto alla data di chiusura di esercizio non esiste rischio di inesigibilità per crediti ascrivibili alla società

controllante e altre parti correlate. Il Fondo svalutazione crediti, rappresenta la migliore stima elaborata dagli amministratori della società, sulla base delle informazioni disponibili alla data di redazione del presente bilancio, del rischio di perdite su crediti commerciali.

## 8. CREDITI INTERCOMPANY

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Fullsix Spa	21	250	(229)
<b>Tot crediti vs controllante</b>	<b>21</b>	<b>250</b>	<b>(229)</b>
Orchestra Srl	114	114	0
Gruppo OH	2	-	2
<b>Tot crediti vs collegate ed altre imprese</b>	<b>116</b>	<b>114</b>	<b>2</b>
<b>Totale crediti intercompany</b>	<b>138</b>	<b>364</b>	<b>(226)</b>

Il credito verso Orchestra, pari ad euro 114 migliaia si riferisce ad attività professionali rese. Complessivamente i crediti intercompany diminuiscono per 226 migliaia.

## 9. ALTRI CREDITI

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Crediti tributari	84	136	(52)
Altro	39	12	27
<b>Totale</b>	<b>123</b>	<b>148</b>	<b>(25)</b>

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

Il saldo della voce altri crediti si decrementa di euro 25 migliaia. Nella voce crediti tributari sono presenti crediti d'imposta per R&D per l'ammontare di euro 23 migliaia.

## 10. PARTECIPAZIONI CORRENTI

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Azioni in portafoglio	18	18	-
Partecipazione Worldside Dynamic Company International Ltd	-	100	(100)
<b>Totale</b>	<b>18</b>	<b>118</b>	<b>(100)</b>

Le partecipazioni correnti sono state valutate al *fair value*. Nel corso dell'esercizio 2020 la partecipazione in WDC è stata ceduta per l'ammontare di euro 100 migliaia.

## 11. RATEI E RISCONTI ATTIVI

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Ratei attivi	-	44	(44)
Risconti attivi	29	112	(83)
<b>Totale</b>	<b>29</b>	<b>156</b>	<b>(127)</b>

I Risconti attivi, pari a euro 29 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 2020.

## 12. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Depositi bancari e postali	25	312	(287)
Denaro e valori in cassa	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>25</b>	<b>312</b>	<b>(287)</b>

Il saldo delle disponibilità liquide al 31 dicembre 2020 è pari ad euro 25 migliaia, in diminuzione rispetto ai 312 migliaia di euro del 31 dicembre 2019 per euro 287 migliaia.

## 13. PATRIMONIO NETTO

Di seguito la movimentazione di periodo:

(migliaia di euro)	Capitale	Riserva sovrapp. azioni	Riserva da valutazione legale	Riserva da valutazione	Altre riserve	Utili (perdite) a nuovo	Patrimonio netto
<b>Saldo al 31 dicembre 2019</b>	<b>2.498</b>	<b>7.534</b>	<b>114</b>	<b>(192)</b>	<b>(1.871)</b>	<b>(5.026)</b>	<b>3.057</b>
Destinazione utile 2019			-	-		-	-
Altre variazioni						-	-
Variazione riserve per ADJ IFRS				11			11
Risultato netto di periodo						(1.138)	(1.138)
<b>Saldo al 31 dicembre 2020</b>	<b>2.498</b>	<b>7.534</b>	<b>114</b>	<b>(181)</b>	<b>(1.871)</b>	<b>(6.164)</b>	<b>1.930</b>

Il capitale sociale al 31 dicembre 2020 ammonta ad euro 2.498 ed è interamente versato e suddiviso in numero 2.498 mila azioni ordinarie del valore nominale di euro 1 caduna.

La variazione negativa di euro 1.126 migliaia è determinata da: (i) aumento per euro 11 migliaia derivante dalla variazione di riserve da valutazione legata all'applicazione dello IAS 19 (attualizzazione TFR) e per euro -1.138 migliaia in diminuzione dal risultato di periodo negativo.

## Prospetto patrimonio netto art. 2427 n.7-bis

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazioni	Quota disponibile	effettuate nei precedenti	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
<b>Capitale</b>	<b>2.498</b>				
<b>Riserve:</b>					
Riserva legale	114	B	-		
Riserva da sovrapprezzo azioni	7.534	A,B,C	-		
Altre riserve	(1.871)	A, B,C	-		
Riserve da valutazione (OCI)	(181)		-		
Utili a nuovo	-	A,B,C	-		
Perdite a nuovo	(6.164)				
<b>Totale</b>	<b>1.930</b>				

Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

#### 14. 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 dell'esercizio 2020 ammonta ad euro 70 migliaia, in calo rispetto a euro 154 migliaia dell'esercizio 2019.

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

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
<b>Saldo al 1° gennaio</b>	<b>801</b>	<b>733</b>	<b>68</b>
Costo previdenziale relativo a prestazioni di lavoro correnti	81	80	1
Perdita (utile) attuariale netta rilevata nel periodo	(11)	74	(85)
<b>Totale incluso nei costi del personale</b>	<b>70</b>	<b>154</b>	<b>(84)</b>
Interessi passivi	5	11	(6)
<b>Totale incluso negli oneri finanziari</b>	<b>5</b>	<b>11</b>	<b>(6)</b>
<b>Totale costo</b>	<b>75</b>	<b>165</b>	<b>(90)</b>
Contributi erogati	(136)	(96)	(40)
<b>Saldo al 31 dicembre</b>	<b>740</b>	<b>801</b>	<b>(61)</b>

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

	31/12/2020	31/12/2019
Tasso annuo tecnico di attualizzazione	0,35%	0,70%
Tasso annuo di inflazione	1,00%	1,50%
Tasso annuo di incremento TFR	2,62%	2,62%
Tasso annuo di incremento salariale	3,00%	3,00%

## 15. DEBITI FINANZIARI A MEDIO-LUNGO TERMINE

Al 31 dicembre 2020 i debiti finanziari a medio e lungo termine ammontano ad euro 1.257 migliaia:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Debiti verso terzi a medio-lungo termine	9	-	9
Debiti verso terzi finanziatori a medio-lungo termine (IFRS 16)	1.248	1.825	(577)
<b>Totale</b>	<b>1.257</b>	<b>1.825</b>	<b>(568)</b>

Nell'esercizio 2020 i debiti finanziari a medio-lungo termine sono pari a euro 1.257 migliaia e diminuiscono per euro 568 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 della Softec S.p.A. al 31 dicembre 2020, comparata con quella al 31 dicembre 2019, è la seguente:

31/12/2020	(migliaia di euro)	31/12/2019	variazione
25	Disponibilità liquide	312	(287)
18	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	18	0
39	Depositi cauzionali a breve termine	-	39
-	Crediti intercompany	146	(146)
(124)	Debiti verso terzi finanziatori a breve termine (IFRS 16)	(444)	320
(879)	Debiti verso banche	(697)	(182)
<b>(920)</b>	<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>(665)</b>	<b>(255)</b>
(9)	Debiti a medio lungo termine verso terzi	-	(9)
(1.248)	Debiti verso terzi finanziatori a medio-lungo termine (IFRS 16)	(1.825)	577
<b>(1.257)</b>	<b>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</b>	<b>(1.825)</b>	<b>568</b>
<b>(2.177)</b>	<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(2.490)</b>	<b>313</b>

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

## 16. FONDI PER RISCHI ED ONERI

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

(migliaia di euro)	31/12/2019	Incrementi	Rilasci	Utilizzi	31/12/2020
Fondo rischi diversi	378	-	(8)	(260)	110
<b>Totale</b>	<b>378</b>	<b>-</b>	<b>(8)</b>	<b>(260)</b>	<b>110</b>

Al 31 dicembre 2020 i fondi per rischi ed oneri, sono pari ad euro 110 migliaia ed accolgono oneri non ricorrenti prevalentemente per rischi giuslavoristici. L'utilizzo dell'esercizio è rilevato a fronte di controversie giuslavoristiche per le quali la società è stata soccombente.

## 17. DEBITI COMMERCIALI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Debiti verso fornitori	1.173	1.114	59
<b>Totale</b>	<b>1.173</b>	<b>1.114</b>	<b>59</b>

La situazione debitoria della società verso i fornitori è peggiorata rispetto al dato del 31 dicembre 2019 per euro 59 migliaia. I debiti commerciali sono tutti scadenti entro l'esercizio successivo e si ritiene che il valore contabile approssimi il loro *fair value*.

## 18. DEBITI INTERCOMPANY

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Fullsix Spa	103	232	(129)
<b>Tot debiti vs controllante</b>	<b>103</b>	<b>232</b>	<b>(129)</b>
Gruppo OH	10	-	10
<b>Tot debiti vs collegate</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>10</b>
<b>Totale debiti intercompany</b>	<b>113</b>	<b>232</b>	<b>(119)</b>

I debiti verso la controllante FullSix S.p.A. derivano dai servizi di assistenza contabile, fiscale, legale ed amministrativa ricevuti nell'esercizio 2020 e dalla vendita di alcuni assets. Ci sono inoltre debiti verso collegate per euro 10 migliaia. Complessivamente i debiti intercompany diminuiscono per euro 119 migliaia.

## 19. DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Debiti verso banche a breve termine	878	697	181
Debiti verso terzi finanziatori a breve termine (IFRS 16)	124	444	(320)
<b>Totale</b>	<b>1.003</b>	<b>1.141</b>	<b>(138)</b>

Al 31 dicembre 2020 i debiti finanziari a breve termine sono pari ad euro 1.003 migliaia e diminuiscono

per l'ammontare di euro 138 migliaia. Per l'importo di euro 320 migliaia la diminuzione è relativa all'applicazione del principio contabile IFRS n. 16.

La tabella che segue mostra le linee di fido concesse alla società alla data del 31 dicembre 2020:

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	350
Altri finanziamenti per <i>leasing</i>	euro		1.373
<b>Totale</b>			<b>2.873</b>
Crediti di firma	euro	a vista	165
<b>Totale generale</b>			<b>3.038</b>

## 21. ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Debiti tributari	351	137	214
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	250	160	90
Altro	366	410	(44)
<b>Totale</b>	<b>967</b>	<b>707</b>	<b>260</b>

Al 31 dicembre 2020 i debiti tributari si riferiscono principalmente a ritenute operate ai dipendenti per euro 167 migliaia e IVA per euro 147 migliaia.

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 2020 la voce "altro" comprende principalmente i debiti nei confronti del personale dipendente per mensilità non ancora pagate ed oneri differiti quali tredicesima, quattordicesima e ferie non godute.

La società Softec S.p.A., avvalendosi dell'art. 18 al Decreto Legge 8 aprile 2020 n. 23 (convertito in L. n. 40/2020), non ha versato nel mese di aprile 2020 i contributi, le ritenute e l'IVA dovuta per il mese di marzo 2020 per l'ammontare di euro 161 migliaia. In relazione a dette somme dovute da Softec S.p.A., si evidenzia che nel mese di dicembre 2020 è stato versato un ammontare pari ad euro 20 migliaia, mentre nei precedenti mesi erano stati versati euro 60 migliaia. Il debito quindi si riduce ad euro 81 migliaia.

La società Softec S.p.A., avvalendosi dell'art. 2 al Decreto Legge 30 novembre 2020 n. 157, non ha versato nel mese di dicembre 2020 i contributi, le ritenute e l'IVA dovuta per il mese di novembre 2020 per l'ammontare di euro 124 migliaia. Detto ammontare dovrà essere versato o in unica soluzione il 30 marzo 2021 o in quattro rate a partire da marzo 2021.

## 22. RATEI E RISCONTI PASSIVI

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Ratei passivi	0	0	-
Risconti passivi	622	635	(13)
<b>Totale</b>	<b>622</b>	<b>635</b>	<b>(13)</b>

I risconti passivi al 31 dicembre 2020 ammontano ad euro 622 migliaia e diminuiscono per complessivi euro 13 migliaia.

### 23. IMPEGNI E RISCHI

Al 31 dicembre 2020, le fidejussioni rilasciate da istituti di credito nell'interesse della Softec S.p.A. sono pari ad euro 165 migliaia.

## CONTENZIOSI

Si riporta di seguito una sintesi dei contenziosi ancora pendenti alla data di approvazione della presente Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2020:

- *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 della 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 della 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 conferito mandato ai propri legali al fine di costituirsi all'udienza di comparizione delle parti indicata per il 3 dicembre 2018. In sede di comparizione di costituzione, la società Softec S.p.A. ha proposto anche domanda riconvenzionale nei confronti di Alma Media S.p.A. chiedendo la corresponsione di somme per le attività realizzate e i servizi prestati.

A seguito della costituzione delle parti, la prima udienza di discussione è stata fissata all'11 aprile 2019. Nel corso dell'udienza, i legali di entrambe le parti hanno chiesto un rinvio per verificare la possibilità di addivenire ad una transazione: l'udienza di rinvio è stata fissata al 16 maggio 2019. La causa è stata ulteriormente rinviata al 20 giugno 2020, con concessione dei termini per memorie a decorrere dal 2 gennaio 2020. La causa è stata rinviata per precisazione delle conclusioni al **15 maggio 2021**.

## NOTE ALLA SITUAZIONE ECONOMICA

### 24. RICAVI NETTI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Ricavi per prestazioni di servizi e variaz. Lavori in corso	5.016	6.115	(1.099)
Rimanenze finali di Beni	8	28	(20)
Incrementi Imm.ni per lavori interni	229	307	(78)
Totale ricavi per prestazioni di servizi	5.253	6.450	(1.197)
Altri ricavi e proventi	237	274	(37)
<b>Totale</b>	<b>5.490</b>	<b>6.724</b>	<b>(1.234)</b>

I ricavi per prestazioni di servizi, pari ad euro ed euro 5.016 migliaia nell'esercizio 2020 si confrontano con euro 6.115 migliaia dell'esercizio 2019 ed evidenziano un decremento pari ad euro 1.099 migliaia (-17,97%).

I ricavi, ai sensi dell'IFRS 15, sono stati rilevati al completamento del servizio per un importo pari al corrispettivo previsto da contratto. Tale momento può differire dai termini di pagamento.

Ai sensi di IFRS 15.114 e IFRS 8.32 si sarebbe dovuta inserire la suddivisione dei ricavi per servizio e per area geografica ma si è ritenuto che tale suddivisione non fosse rilevante.

Si segnala inoltre che nel corso dell'esercizio 2020, 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 2020:

- PEPPER
- ORCHESTRA
- DESKTOPMATE

Per le attività sopra riportate sono stati affrontati costi complessivi pari a euro 229 migliaia

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 23 migliaia ed è stato ricompreso nella voce altri ricavi e Proventi.

Complessivamente i ricavi netti diminuiscono nell'esercizio 2020 per euro 1.234 migliaia (-18,3%)

## 25. COSTO DEL LAVORO

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Salari e stipendi	2.494	2.592	(98)
Oneri sociali	760	786	(26)
Trattamento di fine rapporto	197	197	-
Trattamento di quiescenza	1	0	1
<b>Totale</b>	<b>3.452</b>	<b>3.575</b>	<b>(123)</b>

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 al precedente esercizio, complessivamente per euro 123 migliaia.

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

	31/12/2020		31/12/2019	
	31-dic	media	31/12	media
Dirigenti	2	2	2	2
Quadri	14	16	16	16
Impiegati	45	48	52	56
<b>Totale</b>	<b>61</b>	<b>66</b>	<b>70</b>	<b>74</b>

I dipendenti diminuiscono nell'esercizio 2020 di 9 unità.

## 26. COSTO DEI SERVIZI

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Costi diretti esterni	988	973	15
Consulenze legali e amministrative	269	407	(138)
Spese generali	842	1.170	(328)
<b>Totale</b>	<b>2.099</b>	<b>2.550</b>	<b>(451)</b>

La voce, pari ad euro 2.099 migliaia nell'esercizio 2020 si contrappone ad euro 2.550 dell'esercizio 2019 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. I costi per servizi diminuiscono per euro 451 migliaia nell'esercizio 2020.

## 27. AMMORTAMENTI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Ammort. delle immobilizzazioni immateriali	376	457	(81)
Ammort. delle immobilizzazioni materiali	387	525	(138)
<b>Totale</b>	<b>763</b>	<b>982</b>	<b>(219)</b>

Gli ammortamenti nell'esercizio 2020 subiscono un decremento per euro 219 migliaia. Al 31 dicembre 2020 essi ammontano a euro 763 migliaia, di cui 305 migliaia derivanti dall'applicazione dell' IFRS 16.

## 28. PROVENTI (ONERI) NON RICORRENTI NETTI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Proventi (oneri) non ricorrenti, netti	29	13	16
Oneri di ristrutturazione del personale	(94)	(65)	(29)
<b>Totale</b>	<b>(65)</b>	<b>(52)</b>	<b>(13)</b>

Complessivamente gli oneri non ricorrenti netti aumentano per euro 13 migliaia. Nel dettaglio, i proventi non ricorrenti netti aumentano per euro 16 migliaia, mentre gli oneri di ristrutturazione del personale aumentano per euro 29 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)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Per godimento di beni di terzi	16	22	(6)
Oneri diversi di gestione	125	203	(78)
<b>Totale</b>	<b>141</b>	<b>225</b>	<b>(84)</b>

Nell'esercizio 2020, i costi per godimento di beni di terzi si riferiscono principalmente 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 decrementano per euro 84 migliaia rispetto a quelli sostenuti nell'esercizio precedente.

## 30. ACCANTONAMENTI E SVALUTAZIONI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Svalutaz. crediti attivo circolante	38	14	24
Accantonamento per rischi	-	40	(40)
<b>Totale</b>	<b>38</b>	<b>54</b>	<b>(16)</b>

### 31. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Proventi finanziari da controllanti	1	21	(20)
Altri proventi finanziari	25	2	23
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>26</b>	<b>23</b>	<b>3</b>
Interessi passivi bancari ed altri oneri finanziari	(82)	(149)	67
Oneri finanziari verso controllanti	-	-	-
Oneri finanziari su trattamento di fine rapporto	(5)	(11)	6
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>(87)</b>	<b>(160)</b>	<b>73</b>
Perdite su cambi	(1)	(3)	2
<b>Proventi (oneri) finanziari netti</b>	<b>(62)</b>	<b>(140)</b>	<b>78</b>

Nell'esercizio 2020, gli altri proventi finanziari sono pari ad euro 25 migliaia. Gli interessi passivi ammontano ad euro 82 migliaia e ricomprendono una quota pari a euro 56 migliaia dovuta all'applicazione del principio contabile IFRS 16. Gli oneri finanziari sul TFR sono pari ad euro 5 migliaia. Complessivamente gli oneri finanziari netti si riducono di euro 78 migliaia.

### 32. IMPOSTE

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Imposte correnti:			
- Imposte differite temporanee	-	195	(195)
- Imposta regionale sulle attività produttive	-	-	-
- Imposte sul reddito dell'esercizio	7	-	7
<b>Totale</b>	<b>7</b>	<b>195</b>	<b>(188)</b>

Softec S.p.A. ha aderito all'opzione per il consolidato fiscale nazionale della capogruppo FullSix S.p.A.

### 33. RISULTATO PER AZIONE

Il calcolo del risultato per azione, calcolato dividendo la perdita dell'esercizio per la media ponderata delle azioni in circolazione, si basa sui seguenti dati:

(euro)	Esercizio 2020	Esercizio 2019
<i>Risultato per azione:</i>		
Risultato delle attività in continuità per azione ordinaria	(0,45)	(0,42)
Risultato delle attività operative cessate per azione ordinaria		
Risultato netto per azione ordinaria	(0,45)	(0,42)
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 del periodo*.

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. COMPENSI SOCIETA' DI REVISIONE**

Con riferimento ai compensi della società di revisione, gli stessi sono riportati ed indicati nel bilancio consolidato della Capogruppo, FullSix S.p.A. Il Collegio Sindacale ha maturato compensi per un ammontare pari ad euro 28 migliaia.

#### **37. TRANSAZIONI DERIVANTI DA OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI**

In relazione all'effettuazione nel corso dell'esercizio 2020 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.

#### **38. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

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

#### **39. 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, Via Victor Pisani 15, 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 2020 è pari al 89,99%.

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 2019.

---

(*)	migliaia di euro
Capitale sociale	5.591
Patrimonio netto	96
Totale attivo	3.032
Ricavi netti	774
Costi della produzione	-1.991
Risultato operativo	-1.216
Proventi / oneri finanziari netti	-2.220
Risultato ante imposte	-3.437
Risultato netto	-3.456

---

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

---

#### **40 AUTORIZZAZIONE ALLA PUBBLICAZIONE**

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 1° marzo 2021, che ne autorizza la pubblicazione nei termini di legge.

## 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 2019 delle società collegate.

Controllate dirette	TradeTracker Italia Srl
currency	Euro
Percentuale di interessenza del Gruppo al 31/12/2019	49%
Bilancio relativo all'esercizio	Esercizio 2019
Approvato dal	CDA
Ricavi caratteristici	2.066.926
Valore della produzione	2.066.926
Differenza fra valore e costi della produzione	71.140
Risultato prima delle imposte	71.312
Risultato netto	43.683
Totale Attivo	1.152.127
Totale Passivo	1.152.127
Capitale sociale	20.000
Riserve e risultato d'esercizio	64.817
Patrimonio netto	84.817
Numero di dipendenti al 31/12/2019	9

Si rileva che:

- Il risultato netto di competenza della società è pari ad euro 21.406.
- Il risultato operativo di competenza della società è pari ad euro 34.859.

## Allegato 2

### **Relazione della Società di Revisione al Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020**

## 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. (di seguito anche la "Società") costituito dalla situazione patrimoniale - finanziaria al 31 dicembre 2020, dal prospetto dell'utile / (perdita) d'esercizio, dal prospetto dell'utile / (perdita) e delle altre componenti di conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.

#### 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.

#### Richiamo d'informativa

Richiamiamo l'attenzione su quanto descritto dagli Amministratori nel paragrafo "Continuità aziendale", riportato nelle note al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020, nel quale sono indicate le assunzioni in base alle quali gli Amministratori della Softec S.p.A. hanno ritenuto di adottare il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020.

Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tale aspetto.

### **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 agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea 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 2020, 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 2020 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 2020 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.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Mariano Bruno  
Socio

Napoli, 1 aprile 2021

**Allegato 3****RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AI SENSI  
DELL'ART. 2429 C.C. AL BILANCIO D'ESERCIZIO  
AL 31 DICEMBRE 2020**

## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

### ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, C.C. AL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2020

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

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2020 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 2020 abbiamo partecipato a n. 6 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 2020 (in data 13 gennaio, 9 aprile, 19 maggio, 16 luglio, 16 settembre e 11 novembre) e 4 volte nel corso del 2021 (in data 8 febbraio, 25 febbraio, 31 marzo, 2 aprile per la stesura della presente relazione), redigendo ogni volta il verbale in cui è riportata attività di vigilanza svolta. Da ultimo il Collegio ha partecipato alle riunioni del consiglio di amministrazione, tenutesi nell'esercizio 2021, in data 27 gennaio (per inter alia l'approvazione del calendario degli eventi societari) e in data 1 marzo per l'approvazione del progetto di bilancio e convocazione dell'assemblea degli azionisti, che si terrà in data 20 aprile 2021, in prima convocazione, e, occorrendo, in data 21 aprile 2021, in seconda convocazione.

Abbiamo acquisito dagli amministratori nel corso delle riunioni del consiglio informazioni in merito all'andamento delle operazioni sociali effettuate dalla società e dalla controllante e dalle collegate -Trade Tacker e World Dynamic (partecipata ceduta in data 27 luglio 2020) sulle quali non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito dai consiglieri esecutivi e dal direttore generale, 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.

Significhiamo che il 2020 è stato un anno di transizione. Il 27 gennaio 2020 il dott. Francesco Meani – consigliere ed amministratore delegato - ha rassegnato le dimissioni con effetto immediato. In pari data è stato cooptato, con la nostra approvazione, il dott. Edoardo Narduzzi ed è stato nominato un direttore generale.

In data 3 marzo il consiglio ha approvato il budget 2020 ed il Business Plan 2021/2022.

In data 27 aprile 2020 è stato nominato il nuovo consiglio di amministrazione ed il collegio sindacale in parziale continuità. Il consiglio di amministrazione rimarrà in carica per un solo esercizio e sino alla data di approvazione del bilancio dell'anno 2020 mentre il collegio sindacale per un triennio come previsto ex lege.

In data 23 settembre 2020 è stato nominato :

- l'Organismo di Vigilanza il cui presidente . Avv. Federico Riboldi – è anche presidente della controllante e quali componenti effettive il presidente del collegio Roberta Provasi e il sindaco effettivo Lucia Foti Belligambi;
- Quality Manager il Dott. Giovanni Salvagno, con un incarico per il completamento delle attività propedeutiche al rinnovo del certificato ISO 9001:2015 e alla successiva verifica ovvero 30 settembre 2021;
- L' Investor Relations Manager – in conformità al nuovo Regolamento emittenti AIM- c nella persona della Dott.ssa Elisa Facciotti, incarico in essere fino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020 .

Osserviamo che dal mese di febbraio 2020 si sono concretizzati cambiamenti rilevanti soprattutto rispetto all'organizzazione operativa per conseguire un nuovo posizionamento competitivo e una più efficiente e flessibile struttura dei costi. E' stato sostanzialmente modificato il top e il middle management, sono state inserite nuove qualificate risorse commerciali, è stata riorganizzata l'area tecnica e le linee di business, per meglio qualificarne la capacità e il potenziale tecnologico. Queste attività di profonda riorganizzazione interna, a carattere strategico e operativo, sono avvenute in un contesto ambientale caratterizzato da una situazione di generale incertezza e, in alcuni casi, di

oggettiva difficoltà, anche causa degli effetti del Covid-19 che, mentre in una prima fase sembrava non dovessero incidere in modo rilevante sull'attività aziendale, in seguito, hanno comunque rallentato lo svolgimento delle normali attività di promozione commerciale e di creazione di nuove opportunità di business.

La conseguenza della dinamica sopradescritta ha comportato la necessità di intervenire per rimodulare il piano industriale 2020-2022 dopo aver maturata la convinzione che nell'esercizio 2020 non sarebbero stati raggiunti gli obiettivi che la società si era prefissata.

In data 20 novembre 2020 è stato approvato quindi un nuovo Piano Industriale 2021-2023 di Softec S.p.A." il cui avanzamento sarà costantemente monitorato anche dal collegio sindacale.

Da ultimo ricordiamo il trasferimento della sede negli spazi di Wework in via Vittor Pisani n. 15, verificatosi a dicembre.

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 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 di 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 che la società ha richiesto ad istituzioni bancarie.

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 2020, 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, pur non risultando rilievi, è stato riportato un richiamo di informativa sul tema della "Continuità Aziendale": il Collegio Sindacale, prendendone atto, ha costantemente vigilato sulle iniziative attuate dal Consiglio di Amministrazione, quali l'elaborazione di un budget economico e finanziario per l'esercizio 2021, aggiornato in data 1° marzo 2021, e l'approvazione di un Piano Industriale 2021 – 2023 che prevede di ripristinare l'economicità della gestione negli esercizi 2022 e 2023. Il presidio del Collegio Sindacale, da ultimo, è rafforzato da un monitoraggio mensile sull'andamento dei ricavi a confronto con il Budget 2021.

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 255 migliaia.

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 3480. migliaia. 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 evidenzia un risultato della gestione operativa negativo pari ad euro 203 migliaia ed una posizione finanziaria netta negativa per euro 2.177 migliaia, in miglioramento per euro 313 migliaia rispetto al 2019 ed un risultato economico negativo di esercizio pari a euro 1.138 migliaia.

A tal fine, con comunicazione del socio Orizzonti Holding S.p.A. pervenuta in data 1° marzo 2021, il medesimo ha confermato il proprio impegno a sostenere la società in termini finanziari, garantendo alla stessa l'accesso alla tesoreria del Gruppo Orizzonti Holding per le esigenze di elasticità di cassa ed i fabbisogni di gestione ordinaria e straordinaria per un periodo di almeno 12 mesi dalla data di approvazione della relazione finanziaria al 31 dicembre 2020.

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 anche con riferimento allo stato di emergenza connessa a Covid-19.

## **Conclusioni**

Il collegio sulla base dell'attività di controllo svolta nel corso dell'esercizio ritiene pertanto il bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 suscettibile della vostra approvazione, unitamente alla proposta del consiglio di amministrazione in merito alla destinazione del risultato di esercizio.

Milano, 2 aprile 2021

Il Collegio Sindacale

Presidente

**Roberta Provasi**



Sindaco Effettivo

Anna Maria Portoglia



Sindaco Effettivo

Lucia Foti Belligambi

