

# softec®

## RELAZIONE FINANZIARIA

AL 31 DICEMBRE 2014

**10M**  
MAIL INVIATE  
GIORNO

**PLATFORM**

**+200**  
BRAND GESTITI  
SUI CANALI DIGITALI

**SOFTEC  
AGENCY**

**90k**

FAN SUI PROFILI  
DEI CLIENTI

**SOFTEC  
SOCIAL**

**+3M**

DI PAGINE V  
SERVITE OG

**SOFTEC  
PERFOR**



*PAGINA BIANCA*

## Indice

<b>Organi Sociali.....</b>	<b>8</b>
Consiglio di Amministrazione.....	8
Collegio Sindacale.....	8
Società di Revisione.....	8
Specialist.....	8
Nomad.....	8
<b>Struttura del gruppo.....</b>	<b>9</b>
TradeTracker Italia srl.....	9
YoBee Media ltd.....	9
WDC International ltd.....	9
<b>Principali dati economici e patrimoniali.....</b>	<b>10</b>
<b>Relazione sulla gestione.....</b>	<b>12</b>
Profilo di Softec.....	12
Informazione sulla gestione.....	14
Andamento dei ricavi.....	15
Andamento dell'attività economica.....	16
Analisi per linee di offerta.....	17
Andamento dell'attività patrimoniale e finanziaria.....	19
Attività di Ricerca e Sviluppo.....	20
Azioni Proprie.....	21
Società controllate e collegate.....	21
Sedi secondarie.....	21
Altre informazioni.....	21
Risorse Umane.....	21
Fatti di rilievo avvenuti dopo il 31 dicembre 2014.....	22
Evoluzione prevedibile della gestione.....	22
Informazione sull'utilizzo di strumenti finanziari e di copertura dai rischi aziendali.....	23
<b>Prospetti di bilancio.....</b>	<b>24</b>
Stato Patrimoniale Attivo.....	24
Stato Patrimoniale Passivo.....	25
Conti d'ordine.....	26
Conto Economico.....	26
<b>Nota Integrativa.....</b>	<b>29</b>
Criteri di formazione.....	29
Attività svolta.....	29
Criteri di valutazione.....	29
Azioni proprie.....	33
Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi.....	34
Rapporti con società controllate, collegate, controllanti, consociate e correlate	

.....	34
Accordi fuori bilancio.....	34
Eventuale appartenenza a un Gruppo.....	34
Commenti alle principali voci del bilancio di esercizio.....	34
Premessa.....	34
Attivo.....	35
Passivo e patrimonio netto.....	42
Impegni non risultanti dallo stato patrimoniale e dai conti ordine.....	46
Conto economico.....	47
Rendiconto Finanziario.....	53
<b>Relazione del Collegio Sindacale.....</b>	<b>55</b>
<b>Relazione della Società di Revisione.....</b>	<b>57</b>



*PAGINA BIANCA*

## **Organi Sociali**

### **Consiglio di Amministrazione**

Presidente	Maurizio Bottaini
Amministratori Delegati	Alessandro Bonaccorsi Daniele Gentili Alessandro Mancini Alessio Semoli
Consiglieri	Hasmonai Hazan Marco Petroni Bruno Spataro

### **Collegio Sindacale**

Presidente	Maurizio Corsi
Sindaci effettivi	Maria Chiara Angelucci Giovanni Farnocchia
Sindaci Supplenti	Federico Paolini Francesca Pirrelli

### **Società di Revisione**

Mazars spa

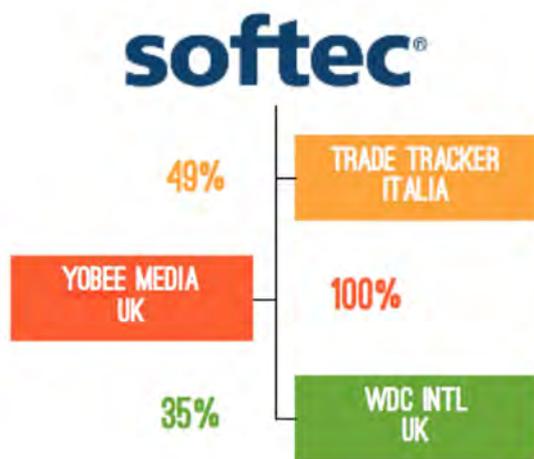
### **Specialist**

Banca Finnat Euramerica spa

### **Nomad**

EnVent spa

## Struttura del gruppo



### TradeTracker Italia srl

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

### Yobee Media Ltd

Yobee Media Ltd è un'azienda specializzata nella creazione di siti proprietari nel mercato del "marketing digitale". L'obiettivo della società è quello di capitalizzare quotidianamente le proprie conoscenze e competenze per creare siti unici e all'avanguardia.

I progetti nascono dalla definizione di piani di marketing digitale su temi molto attuali, dopodiché, promuovendoli su tutti i canali di comunicazione e prestando particolare attenzione al target di riferimento e agli obiettivi prefissati, vengono monetizzati principalmente attraverso l'advertising e il direct e-mail marketing.

### WDC International Ltd

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

## Principali dati economici e patrimoniali

### Risultati economici

<i>(Migliaia di Euro)</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
RICAVI DI COMPETENZA	10.377,2	10.626,6
MARGINE OPERATIVO LORDO	(122,3)	1.083,5
AMMORTAMENTI E SVAL	380,4	687,4
RISULTATO OPERATIVO	(1.012,4)	396,1
RISULTATO D'ESERCIZIO	(1.176,7)	52,0

### Dati patrimoniali

<i>(Migliaia di Euro)</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	3.213,0	2.926,7
CAPITALE INVESTITO NETTO	3.350,2	3.428,7
PATRIMONIO NETTO	2.097,9	3.274,6
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (A BREVE)	46,1	(2.171,5)

*PAGINA BIANCA*

## Relazione sulla gestione

### Profilo di Softec

Softec SpA, azienda quotata su AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale di Borsa Italiana, è una Digital Company Internazionale che aiuta le aziende a raggiungere il successo e sfruttare al massimo le potenzialità della "rete".

Il nostro team di professionisti è attivo quotidianamente per interpretare le macro-tendenze dell'industria nella quale operiamo e quindi soddisfare con assoluta priorità le esigenze dei Clienti fornendo gli strumenti più idonei per operare in una realtà mutevole sfruttando al meglio le potenzialità dei canali digitali.

Chi si affida alla nostra esperienza sa che Softec è in grado di raggiungere importanti traguardi mettendo insieme professionalità, servizi innovativi di marketing digitale e soluzioni tecnologiche all'avanguardia.

Le nostre competenze si concentrano in quattro principali aree di offerta:

#### SOFTEC AGENCY

Un insieme di servizi e soluzioni, tecnologiche e consulenziali, pensate per favorire lo sviluppo del business attraverso un'eccellente presenza sui canali digitali. Quindi comprende la costruzione di siti web, piattaforme di e-commerce, search marketing, mobile app, contest, creativity, ad management, ecc., tutti servizi integrabili tra loro in grado di sfruttare al massimo le potenzialità del mezzo utilizzato.

La forza di Softec Agency sta nel know-how approfondito che il team aziendale vanta su tutte le logiche di comunicazione che comandano i canali digitali.

#### SOFTEC SOCIAL

Le migliori indagini di mercato dimostrano che oggi sono le persone la maggior risorsa sulla quale investire per far crescere il prestigio di un brand. Quindi, tutte le soluzioni di Social Media Marketing hanno acquisito un ruolo centrale nell'offerta Softec che oggi propone un servizio innovativo suddiviso in tre step:

- **Social Audit:** analisi comparativa della presenza social, identificazione del target di riferimento e delle best practice
- **Social Optimization:** analisi e ottimizzazione della presenza social aziendale
- **Social Engagement:** coinvolgimento attivo del target di riferimento sui più diffusi Social Network

#### SOFTEC MEDIA

E' l'insieme delle attività di web marketing che Softec propone per incrementare la visibilità e supportare l'azione commerciale delle aziende. Quindi è un mix di servizi mirati a far emergere la presenza web sui motori di ricerca, intercettare il target attraverso attività mirate e

misurare il ritorno degli investimenti sulla rete. Sono soluzioni di lead generation, co-registration, monetization, advertising, ecc.

## SOFTEC PLATFORM

In questo ambito rientrano le soluzioni più idonee per incrementare la produttività aziendale. Si tratta di piattaforme proprietarie in grado di migliorare il modo in cui le aziende lavorano e comunicano.

**DesktopMate:** è una piattaforma di Application Management, che permette la creazione e la gestione di App multiplatforma (iOS, Android, BlackBerry, Web e Smart TV) e multidevice (pc, smartphone, tablet e tv) attraverso un'unica interfaccia. E' ideale per realizzare applicazioni consumer che consentono di presidiare con una o più App i diversi canali di comunicazione del brand, attraverso la gestione centralizzata e coordinata dei vari touchpoint con gli utenti finali.

**MrSend:** il nostro tool proprietario di Direct Email Marketing che unisce performance e semplicità di utilizzo. La nostra soluzione, già testata e apprezzata da molte aziende, permette una semplificazione dei processi di creazione e sviluppo di una campagna di Direct Email Marketing e garantisce features che prendono in considerazione tutte le necessità fornendo gli strumenti per superare le eventuali criticità: velocità, sicurezza, efficacia della consegna, risultati sempre sotto controllo e altro ancora.

**Lemmon:** è il nostro tool per la costruzione di una presenza web efficace e veloce da realizzare, in grado di integrare tutti gli strumenti social disponibili sfruttando la potenza dei nostri template completamente in html5 e responsive per una migliore esperienza di navigazione su qualsiasi device.

## SOFTEC CONSULTING

Rappresenta l'offerta più tradizionale di Softec rivolta a clienti di medie grandi dimensioni con cui si intrattengono rapporti ormai decennali che contano sulle nostre competenze ed esperienze per i loro progetti che ci vengono affidati integralmente.

La divisione commerciale di Softec è composta da una struttura che opera capillarmente su tutto il territorio nazionale e da una struttura, denominata **Telecom Departement**, che agisce indirettamente proponendo il nostro portfolio di offerta attraverso il canale Telecom Italia. Infatti, Softec è, ormai da diversi anni, il partner "tecnologico" e "commerciale" di riferimento di Telecom Italia, proprio perché in grado di garantire soluzioni e servizi in ottica "Cloud Computing". Inoltre, Softec è stata accreditata come membro ufficiale del programma "Cloud Partnership" di Telecom Italia, insieme ad un ristretto numero di partner selezionati, ai quali è stato riconosciuto un ruolo attivo nella generazione del valore sul cliente finale.

Il solido posizionamento nel settore Mobile e il Know-how tecnologico acquisito nel tempo, hanno permesso a Softec di maturare eccellenti competenze sui più innovativi sistemi operativi mobile e di certificare le proprie soluzioni su dispositivi dei principali Vendor, siglando, con gli stessi, partnership strategiche. Infatti, Softec rappresenta insieme a Samsung, Apple, Blackberry, Olivetti e Panasonic un vero punto di riferimento per tutte quelle imprese che

desiderano evolversi costantemente.

Per qualificare ulteriormente le nostre competenze, abbiamo stretto significative partnership a livello internazionale, ad esempio con **Socialbakers** (leader mondiale nell'erogazione di soluzioni integrate nell'ambito del Social Media Management ) e con **Google** (per veicolare "insieme" servizi specializzati di advertising e garantire la massima visibilità ai clienti). Proprio con Google si apre un nuovo scenario per Softec che, non solo può vantare un prestigioso riconoscimento riservato ad un ristretto numero di aziende, ma avrà la possibilità di garantire servizi che solo il principale motore di ricerca del mondo è in grado di offrire.

L'Azienda è anche partner e sponsor di **Assinform**, l'associazione nazionale delle principali aziende di Information Technology operanti sul mercato italiano, aderente al sistema **Confindustria**.

Infine, Softec, che fa dell'Innovazione l'asset principale sul quale costruire modelli di business vincenti, ha riunito al suo interno un team di professionisti interamente dedicato alla "ricerca di nuovi scenari" e allo "sviluppo di servizi all'avanguardia".

La nuova compagine societaria mira a comunicare la profonda trasformazione dell'azienda e il suo nuovo posizionamento, costruendo una realtà leader in Italia che offre un sistema integrato di strumenti digitali e di servizi moderni, dinamici e personalizzati per poter far crescere al meglio il business dei propri clienti: dai siti web alle campagne di visibilità ma anche social media marketing, digital pr, advertising, search marketing, ecc.

## Informazione sulla gestione

La Società ha registrato una perdita di esercizio pari a 954.535 Euro per cui il Patrimonio Netto risulta adesso pari a 2.320.088 Euro. Detta perdita, meglio descritta in seguito, si origina da un flusso di ricavi in flessione rispetto a quelli preventivati e che non hanno potuto remunerare adeguatamente i costi di struttura. Nelle circostanze gli amministratori hanno già elaborato un piano economico e finanziario, meglio descritto in seguito, per il rilancio della Società già a partire dal 2015. Dal punto di vista finanziario, pur in presenza di un assorbimento di cassa derivante dal negativo risultato operativo dell'esercizio appena chiuso, si registra un consistente miglioramento rispetto al periodo precedente, situazione questa generata da un'attenta ed efficiente gestione dei crediti commerciali che ha permesso di registrare un cash flow positivo. Per la Società quindi non si rilevano particolari stress dal punto di vista finanziario, aspetto che comunque viene monitorato costantemente.

Ancorché in un contesto macroeconomico sfavorevole, Softec continua il suo progetto di crescita all'interno del panorama ICT nel segmento del cosiddetto "Global Digital Marketing", specializzandosi sempre più sulle tematiche a più alto tasso di crescita.

Infatti, a seguito delle acquisizioni avvenute negli ultimi anni, Softec ha apportato significative modifiche alla propria offerta cercando di soddisfare ogni esigenza dei propri clienti in particolare lavorando sul miglioramento e l'ottimizzazione della loro immagine sul web (AGENCY), ampliando i propri servizi di Social Media Marketing (SOCIAL), ampliando il numero di propri prodotti media per incrementare i servi di lead generation, direct email

marketing e di advertising (MEDIA) e sviluppando piattaforme proprietarie (PLATFORM).

Il passo successivo è stato introdurre nuovi concetti operativi in modo da automatizzare ogni aspetto della propria offerta all'interno di un nuovo modo di fare digital marketing, ovvero il "Marketing Automation". Cosicché, la nuova frontiera della comunicazione è l'Inbound Marketing, un ecosistema di servizi sinergici per la generazione di traffico e il raggiungimento di risultati di visibilità.

Con l'Inbound Marketing il paradigma cambia, non sei più tu che trovi i clienti ma sono loro che trovano te creando contenuti specificatamente pensati per soddisfare le esigenze dei tuoi potenziali clienti, con lo scopo di attrarre contatti qualificati e stabilire con essi una relazione duratura.

## Andamento dei ricavi

Softec SpA nel 2014 ha realizzato ricavi complessivi per 10.377.178 Euro contro i 10.626.604 Euro dell'esercizio precedente registrando una flessione pari al -2,3%. Mentre i ricavi netti delle prestazioni evidenziano un incremento pari al +1,4%. Sull'andamento dell'anno ha pesato la contrazione dei ricavi sulle aree Platform e Consulting, meno strategiche per Softec; mentre le aree relative all'offerta Digital hanno registrato un significativo incremento.

	31/12/14		31/12/13		Differenza	
	Importo	%	Importo	%	Importo	Var %
Agency & Social (Digital Division)	3.669.248	35,4%	3.362.851	31,6%	306.397	9,1%
Media (Performance Marketing)	1.801.175	17,4%	1.286.488	12,1%	514.687	40,0%
Platform	3.750.610	36,1%	4.327.199	40,7%	(576.589)	(30,7%)
Consulting (System Integration)	999.142	9,6%	1.106.051	10,4%	(106.909)	(9,7%)
<b>Ricavi netti delle prestazioni</b>	<b>10.220.175</b>	<b>98,5%</b>	<b>10.082.589</b>	<b>94,9%</b>	<b>137.586</b>	<b>1,4%</b>
Altri ricavi	157.003	1,5%	544.015	5,1%	(387.012)	(71,1%)
<b>Valore della produzione</b>	<b>10.377.178</b>	<b>100,0%</b>	<b>10.626.604</b>	<b>100,0%</b>	<b>(249.426)</b>	<b>(2,3%)</b>

### Agency e Social (Divisione Digital)

In questo ambito di offerta l'anno appena concluso ha visto un incremento dei ricavi nell'ordine di un +9,1%.

In evidenza le attività di costruzione della presenza web dei nostri clienti, insieme al Search Marketing e alle attività di Social Media Marketing (da sole giustificano circa il 20% dei ricavi complessivi e circa il 60% dei ricavi Agency e Social).

### Media (Performance Marketing)

Questo segmento, che ha arricchito l'offerta dei Softec dopo l'acquisizione di Redation srl, contribuisce ai ricavi complessivi nella misura del 17,4% di fatto contribuendo significativamente a sostenere il risultato complessivo dell'esercizio.

In evidenza i ricavi legati alla Lead Generation e al Contestul e Display Advertising.

## Platform

Questa componente della nostra offerta, ancorché ancora rilevante sul totale dei ricavi, è quella che subisce la contrazione maggiore rispetto al 2013 (-13,3%); da un lato infatti si riducono i servizi di device management (-46,2%), dall'altro incrementano significativamente i ricavi relativi ai nostri prodotti (+53,7%), in particolar modo quelli legati alla nostra piattaforma *DesktopMate* che di fatto assume il ruolo di standard in tutte le nostre soluzioni in mobilità e rappresenta il vero fattore distintivo rispetto alle altre proposte del mercato.

## Consulting (System Integration)

Al netto dei ricavi prodotti nel 2013 dal ramo d'azienda ceduto alla fine dell'esercizio scorso, relativo ad uno storico business di Softec, quello nella Logistica della Distribuzione, pari a ca 230.000 Euro, anche in questo ambito si è registrato un incremento dei ricavi di ca. +14,0%.

Anche se questo non rappresenta per l'attuale Softec un business strategico, possiamo continuare a contare su attività consolidate con clienti che di anno in anno dimostrano di non poter rinunciare alle professionalità e competenze di Softec.

Analizzando l'incidenza di ogni singola area di offerta sul totale dei ricavi, risulta evidente come Softec abbia decisamente virato verso quel nuovo segmento del panorama ICT, il cosiddetto Global Digital Market, che è stato il solo a crescere nel 2013 e che ha continuato a farlo anche nel 2014 e che ha le maggiori prospettive di migliorarsi ancora nei prossimi anni, anche se il contesto economico non sembra inizi a dare segni di effettiva ripresa.

## Andamento dell'attività economica

Il margine operativo lordo è stato nel 2014 pari a -122.302 Euro (1.083.537 Euro nel 2013) in flessione del -111,3%, con una incidenza sui ricavi pari al -1,2% (10,2% nel 2013).

### Raffronto Dati Economici

	31/12/14		31/12/13		Differenza	
	Importo	%	Importo	%	Importo	Var %
Ricavi netti da prestazioni core business	10.220.175	98,5%	10.082.589	94,9%	137.586	1,4%
Altri ricavi (diversi dal core business)	157.003	1,5%	544.016	5,1%	(387.013)	-71,1%
<b>Valore della produzione</b>	<b>10.377.178</b>	<b>100,0%</b>	<b>10.626.605</b>	<b>100,0%</b>	<b>(249.427)</b>	<b>-2,3%</b>
Costi per servizi ed altri costi operativi	5.827.331	56,2%	5.312.491	50,0%	514.840	9,7%
Costi del personale	4.672.149	45,0%	4.230.577	39,8%	441.572	10,4%
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>(122.302)</b>	<b>-1,2%</b>	<b>1.083.537</b>	<b>10,2%</b>	<b>(1.205.839)</b>	<b>-111,3%</b>

Analizzando le singole voci di costo si nota un incremento del costo del personale, in quanto ai costi del 2013 si devono sommare i costi del personale di Redation srl che per metà anno non erano presenti.

Sul fronte dei costi per servizi, oltre ai maggior costi diretti connessi agli accresciuti ricavi, hanno pesato soprattutto costi di approvvigionamento di risorse a sostegno degli importanti investimenti che sono stati sostenuti per la realizzazione dei prodotti proprietari, come DesktopMate e MrSend e di strumenti operativi come il nostro tool di Content Management e eCommerce (Lemmon), che ci permetterà di essere autonomi e molto più performanti nel delivery delle nostre soluzioni e servizi. A tal proposito, nonostante si ritenga che tali investimenti daranno i loro frutti a partire dalla seconda metà del 2015, prudenzialmente, è stato deciso di non effettuare alcun tipo di capitalizzazione dei relativi costi sostenuti.

	31/12/14		31/12/13		Differenza	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>(122.302)</b>	<b>-1,2%</b>	<b>1.083.537</b>	<b>10,2%</b>	<b>(1.205.839)</b>	<b>-111,3%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	380.389	3,7%	738.843	7,0%	(358.454)	-48,5%
Oneri/(Proventi) finanziari	207.995	2,0%	145.414	1,4%	62.581	43,0%
Oneri/(Proventi) straordinari	301.725	2,9%	(345.452)	-3,3%	647.177	-187,3%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(1.012.411)</b>	<b>-9,8%</b>	<b>544.732</b>	<b>5,1%</b>	<b>(1.557.143)</b>	<b>-285,9%</b>

Sotto il Margine Operativo Lordo si evidenziano l'incremento degli ammortamenti dovuto esclusivamente all'ammortamento dell'avviamento di Redation, oneri finanziari e straordinari in linea con il semestre precedente.

Il Risultato Operativo del 2014 si attesta a -1.012.411 Euro (544.732 Euro nel 2013) mentre la perdita netta risulta pari a 954.535 Euro (nel 2013 avevamo un utile netto pari a 52.045 Euro).

## Analisi per linee di offerta

Nelle tabelle seguenti si è proceduto ad una analisi dettagliata evidenziando per area il margine operativo lordo su cui insistono costi diretti con dinamiche particolari per ogni linea di offerta.

### AGENCY & SOCIAL (DIGITAL DIVISION)

	31/12/14		31/12/13		Differenza	
	Importo	%	Importo	%	Importo	Var %
<b>Valore della produzione</b>	<b>3.669.248</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.362.851</b>	<b>100,0%</b>	<b>306.397</b>	<b>9,1%</b>
Costi per servizi ed altri costi operativi	2.045.703	55,8%	1.796.323	53,4%	249.380	13,9%
Costi del personale	1.798.777	49,0%	1.547.220	46,0%	251.557	16,3%
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>(175.232)</b>	<b>-4,8%</b>	<b>19.308</b>	<b>0,6%</b>	<b>(194.540)</b>	<b>-1007,6%</b>

Su quest'area, insieme alla Media, ha maggiormente inciso la riorganizzazione della nostra offerta che ci ha obbligato a rivisitare non solo l'organizzazione interna ma anche ad investire nella realizzazioni di strumenti fondamentali per la erogare i nuovi prodotti e servizi. A parità di struttura, abbiamo utilizzato risorse esterne sia per supportare i progetti interni che le attività sui clienti con un significativo incremento dei costi. Da qui una marginalità diretta al 24,9% su cui il ribaltamento dei costi produce un MOL di area a -4,8%.

#### MEDIA (PERFORMANCE MARKETING)

	31/12/14		31/12/13		Differenza	
	Importo	%	Importo	%	Importo	Var %
<b>Valore della produzione</b>	<b>1.801.175</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.286.488</b>	<b>100,0%</b>	<b>514.687</b>	<b>40,0%</b>
Costi per servizi ed altri costi operativi	1.110.524	61,7%	693.950	53,9%	416.574	60,0%
Costi del personale	864.348	48,0%	502.516	39,1%	361.832	72,0%
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>(173.697)</b>	<b>-9,6%</b>	<b>90.022</b>	<b>7,0%</b>	<b>(263.719)</b>	<b>-292,9%</b>

In questa area si evidenzia una incidenza dei costi diretti maggiore rispetto all'anno precedente. Hanno pesato gli interventi che si sono dovuti realizzare per la rivisitazione di alcuni nostri prodotti media e la creazione di nuovi, che solo verso la fine dell'anno sono andati a break even e che, quindi, produrranno marginalità solo nel corso del 2015.

#### PLATFORM

	31/12/14		31/12/13		Differenza	
	Importo	%	Importo	%	Importo	Var %
<b>Valore della produzione</b>	<b>3.750.610</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.327.199</b>	<b>100,0%</b>	<b>(576.589)</b>	<b>-13,3%</b>
Costi per servizi ed altri costi operativi	1.899.581	50,6%	1.921.418	44,4%	(21.837)	-1,1%
Costi del personale	1.635.252	43,6%	1.703.899	39,4%	(68.647)	-4,0%
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>215.777</b>	<b>5,8%</b>	<b>701.882</b>	<b>16,2%</b>	<b>(486.105)</b>	<b>-69,3%</b>

In quest'area reggono le marginalità, anche se in presenza di ricavi in forte flessione. I ricavi che hanno sostituito quelli da servizi di device management hanno una marginalità più bassa e di conseguenza l'incidenza dei costi diretti è maggiore che in presenza di costo del personale solo leggermente ridotta portano ad una flessione della marginalità che scende al 5,9%.

	31/12/14		31/12/13		Differenza	
	Importo	%	Importo	%	Importo	Var %
<b>Valore della produzione</b>	<b>999.142</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.106.051</b>	<b>100,0%</b>	<b>(106.909)</b>	<b>-9,7%</b>
Costi per servizi ed altri costi operativi	660.470	66,1%	607.017	54,9%	53.453	8,8%
Costi del personale	327.050	32,7%	476.942	43,1%	(149.892)	-31,4%
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>11.622</b>	<b>1,2%</b>	<b>22.092</b>	<b>2,0%</b>	<b>(10.470)</b>	<b>-47,4%</b>

Quest'area rappresenta il business più storico di Softec e continua a giustificare una parte significativa dei ricavi; ancora diversi clienti contano sulle nostre competenze specialistiche per realizzare progetti custom di elevata complessità. La marginalità diretta dell'area è in linea con quanto fatto registrare negli esercizi precedenti; anche dopo il ribaltamento dei costi indiretti in valore assoluto il risultato rimane sostanzialmente in linea.

### **Andamento dell'attività patrimoniale e finanziaria**

Si riporta nelle seguenti tabelle la composizione di dettaglio dell'attivo immobilizzato, del capitale circolante netto e del capitale investito netto di Softec spa al 31 dicembre 2014 e al 31 dicembre del 2013, oltre al flusso di cassa e alla posizione finanziaria netta a breve e complessiva.

#### **Capitale Circolante E Capitale Investito Netto**

	31/12/14	31/12/13	Differenza	
	Importo	Importo	Importo	Var %
Attivo immobilizzato (A)	1.417.276	1.662.140	(244.864)	-14,7%
Attività d'esercizio a breve (B)	9.667.390	9.863.994	(196.604)	-2,0%
Passività d'esercizio a breve (C)	6.454.412	6.937.261	(482.849)	-7,0%
<b>Capitale Circolante Netto (D=B-C)</b>	<b>3.212.978</b>	<b>2.926.733</b>	<b>286.245</b>	<b>9,8%</b>
Tattamento di fine rapporto (E)	924.388	780.993	143.395	18,4%
Fondo per rischi ed oneri (F)	355.640	379.182	(23.542)	-6,2%
<b>Capitale Investito Netto (A+D-E-F)</b>	<b>3.350.226</b>	<b>3.428.698</b>	<b>(78.472)</b>	<b>-2,3%</b>

Analizzando in dettaglio si evidenzia l'incidenza dell'avviamento sull'attivo immobilizzato mentre, come emerge nel riepilogo del Cash Flow e della Posizione Finanziaria Netta, si rileva una significativa riduzione dei crediti sulle attività d'esercizio a breve; infatti la PFN a breve al 31 dicembre 2014 è positiva per 46.085 Euro, mentre alla chiusura del 31 dicembre 2013 era stata negativa per 2.171.533 Euro. Di conseguenza, ancorché in contesto economico negativo, nel 2014 si rileva un cash flow positivo per 2.217.619 Euro che testimonia l'ottimo lavoro svolto sul recupero del credito che ha permesso di contenere anche il costo degli oneri finanziari solo di poco aumentato rispetto all'esercizio precedente.

## Cash Flow

	31/12/14	31/12/13	Differenza	
	Importo	Importo	Importo	%
Cash flow da attività operativa (A)	1.254.928	(1.163.942)	2.418.870	-207,8%
Cash flow da attività di inv/disin (B)	(135.524)	(755.285)	619.761	-82,1%
<b>Free cash flow (C=A+B)</b>	<b>1.119.404</b>	<b>(1.919.227)</b>	<b>3.038.631</b>	<b>-158,3%</b>
Cash flow da attività di finanz. (D)	1.098.215	800.498	297.717	37,2%
<b>Cash flow (C+D)</b>	<b>2.217.619</b>	<b>(1.118.729)</b>	<b>3.336.348</b>	<b>-298,2%</b>

## Posizione Finanziaria Netta A Breve

	31/12/14	31/12/13	Differenza	
	Importo	Importo	Importo	Var %
Disponibilità liquide	1.571.869	170.201	1.401.668	823,5%
Debiti bancari a breve termine	(1.525.784)	(2.341.734)	815.950	-34,8%
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>46.085</b>	<b>(2.171.533)</b>	2.217.618	-102,1%

## Posizione Finanziaria Netta Complessiva

	31/12/14	31/12/13	Differenza	
	Importo	Importo	Importo	Var %
Disponibilità liquide	1.571.869	170.201	1.401.668	823,5%
Debiti bancari a M/L termine	(1.252.293)	(154.078)	(1.098.215)	712,8%
Debiti bancari a breve termine	(1.525.784)	(2.341.734)	815.950	-34,8%
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(1.206.208)</b>	<b>(2.325.611)</b>	2.217.618	-48,1%

## Attività di Ricerca e Sviluppo

In Softec 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 una ampia partecipazione di tutto il personale allo sviluppo di nuovi prodotti e soluzioni. Infatti, tutta la nostra offerta rappresenta una frontiera dell'innovazione, sia di prodotto che di modello, e tutta o quasi la nostra organizzazione è coinvolta in questo processo. Per questo motivo tutti i costi riconducibili all'attività di ricerca e sviluppo o meglio di innovazione, anche per questo esercizio, sono state completamente spese nell'anno.

Alcune delle attività di innovazione sono state realizzate anche in regime di cofinanziamento attraverso la partecipazione a bandi regionali. In particolare nel 2014, abbiamo portato a termine il progetto denominato SMARTY che ha per obiettivo lo sviluppo di una "piattaforma" destinata ad erogare servizi di infomobilità e di pagamento elettronico ai cittadini

(l'investimento complessivo è stato pari ad 1 Mln di Euro nei due anni di progetto), ed il progetto COSA che ha avuto per obiettivo la creazione di un nuovo punto d'incontro online tra cittadini (pazienti), così da consentire la condivisione delle loro esperienze e i loro giudizi sulle prestazioni sanitarie ricevute, contribuendo in questo modo al miglioramento dell'assistenza sanitaria e favorire l'interazione online tra i professionisti del settore della sanità e i loro pazienti e colleghi, al fine di migliorare le loro prestazioni attraverso i feedback ricevuti (l'investimento complessivo è stato pari a 400.320 Euro nei due anni di progetto).

## Azioni Proprie

La società al 31 dicembre 2014 non detiene azioni proprie.

## Società controllate e collegate

Nella tabella che segue la natura dei rapporti che intercorrono con le società controllate o collegate o partecipate, tutti regolati da normali condizioni di mercato.

<b>Società</b>	<b>Natura del rapporto</b>
Trade Tracker Italia srl (Partecipata al 49%)	Sia in qualità di publisher (monetizzazione dei nostri media) che di advertiser (acquisto servizi per i nostri clienti)
WDC International Ltd (UK) (Partecipata al 35%)	Vendita di servizi e soluzioni in particolare per la mobilità
Softec Informatica do Brasil Ltda (Società controllata al 99,9% chiusa nel corso dell'esercizio)	Vendita di servizi ed soluzioni
Yobee Media Ltd (controllata al 100%)	In fase di avviamento; nessun rapporto intrattenuto

## Sedi secondarie

La società ha una sede secondaria in via Alamanni 16 a Milano e una in via Belgio 1 a Cascina (PI).

## Altre informazioni

### *Risorse Umane*

Alla fine del 2014 i dipendenti erano 103 (2 dirigenti, 8 quadri, 93 impiegati) rispetto ai 101 (2 dirigenti, 6 quadri, 93 impiegati) di dicembre 2013.

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 nostre soluzioni.

Per questo è stata impostata una specializzata attività di recruiting per cui la ricerca e la sezione del personale avviene tramite le migliori Università e le Business School nazionali e internazionali.

Contemporaneamente, essendosi anche dotata di un apposito comitato per la remunerazione in seno al Consiglio di Amministrazione, mette in atto le migliori politiche retributive al fine di attrarre e conservare le risorse più preparate.

## **FORMAZIONE**

Nel settore in cui opera la nostra società è indispensabile fornire alle risorse umane strumenti di formazione continua per far fronte alle nuove tecnologie in costante evoluzione. Inoltre, riteniamo che sia molto importante supportare il miglioramento professionale dei nostri 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.

## **Fatti di rilievo avvenuti dopo il 31 dicembre 2014**

Nessun fatto di rilievo è avvenuto dopo la chiusura dell'esercizio.

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

Sebbene i dati macroeconomici del 2014 riportino ancora una flessione rispetto all'anno precedente per il nostro paese, si registrano alcuni segnali positivi nei settori più innovativi, in particolare nel nostro settore di competenza. Il settore ICT ha infatti registrato una evoluzione positiva negli ultimi mesi dello scorso esercizio, che ha permesso di contenere la flessione complessiva del fatturato dal -4,4% del 2013 al -1,4% del 2014.

Il mercato digitale italiano, dopo anni di calo, evidenzia quindi un' inversione di tendenza che sarà visibile nel 2015, anno per il quale le ultime stime indicano una crescita dell'1,1%. Tutti i comparti del settore sono in recupero, ma le previsioni di crescita sono particolarmente positive per i comparti presidiati da Softec quali: software e applicativi +4,2%, contenuti digitali + 8,5%, piattaforme gestione web + 13,8%, cloud +37,4%, IoT +13,3%.

Pertanto, se il livello della domanda di prodotti ICT non ci ha permesso di ottenere i risultati attesi nell'esercizio appena concluso, con ragionevole ottimismo siamo confidenti che ci siano buone prospettive a partire dal secondo trimestre 2015. In questo quadro, Softec ha già avviato un forte piano riorganizzativo della propria struttura e della propria offerta per renderla più innovativa e competitiva proprio in questo momento di probabile ripresa. Gli amministratori infatti hanno elaborato un piano economico e finanziario di rilancio che prevede una razionalizzazione dell'intera struttura dei costi, azioni già poste in essere nei primi mesi del 2015 e che consentiranno il raggiungimento di un risultato positivo a partire dalla fine del 2015 e l'inizio del 2016.

Sul fronte dell'offerta completeremo il processo di innovazione già intrapreso perfezionando la nostra proposizione declinando tutti i nostri servizi e prodotti all'interno della più generica proposizione del Marketing Automation approdando alla nuova frontiera della comunicazione ovvero l'Inbound Marketing. Mentre, in ambito organizzativo, si procederà con la ricerca delle necessarie economie di scala e ottimizzazione delle nostre strutture operative al fine di una ricerca maggiore dell'efficienza con l'obiettivo di massimizzare le marginalità, tenendo conto che anche i maggior costi rilevati nel corso del 2014 per potenziare i nostri prodotti e

ricercare il miglior assetto operativo sono terminati e nell'anno in corso non dovranno essere sostenuti nuovamente.

## **Informazione sull'utilizzo di strumenti finanziari e di copertura dai rischi aziendali**

La società non utilizza strumenti finanziari a termine e derivati.

La mappatura e la gestione dei rischi aziendali è un'attività svolta, per inquadrare in termini di probabilità e di impatto tutti quegli aspetti che, in qualche maniera, possono ostacolare il raggiungimento degli obiettivi aziendali.

Per quanto riguarda, invece, i "rischi finanziari", questi si dividono tra:

- "rischi di credito", che esprimono il rischio che un debitore risulti insolvente;
- "rischi di liquidità", che esprimono il rischio che l'impresa abbia difficoltà nel reperire fondi per fare fronte agli impegni assunti;
- "rischi di variazioni dei flussi finanziari", che esprimono il rischio che i flussi futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei tassi di interesse.

Contro i primi l'azienda si cautela attraverso un attento monitoraggio dell'esposizione nei confronti dei singoli clienti, che risultano essenzialmente costituiti da primari gruppi industriali.

Contro i rischi di liquidità l'azienda si cautela attraverso una programmazione continua dei flussi finanziari.

Per quanto riguarda i rischi di variazioni dei flussi finanziari, l'attenzione al frazionamento delle fonti di finanziamento, assieme al monitoraggio continuo dei mercati ed alla scelta, conferiscono sufficiente tranquillità al riguardo.

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Il Consiglio di amministrazione

Maurizio Bottaini	Presidente del Consiglio di Amministrazione
Alessandro Bonaccorsi	Consigliere
Daniele Gentili	Consigliere
Alessandro Mancini	Consigliere
Alessio Semoli	Consigliere
Hasmonai Hazan	Consigliere indipendente
Marco Petroni	Consigliere indipendente
Bruno Spataro	Consigliere

## Prospetti di bilancio

### Stato Patrimoniale Attivo

A) crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	31/12/14	31/12/13
I. parte già richiamata	-	-
<b>Totale crediti verso soci</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

B) Immobilizzazioni	31/12/14	31/12/13
I. Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	71.024	106.967
2) Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	-	-
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno	8.366	12.874
5) Avviamento	567.291	792.186
7) Altre immobilizzazioni immateriali	308.765	330.240
	955.446	1.242.267
II. Immobilizzazioni materiali		
2) Impianti e macchinario	100	300
4) Altri beni	272.630	353.101
	272.730	353.401
III. Finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	127	52.500
b) imprese collegate	9.800	13.973
d) altre imprese	179.173	-
	189.100	66.473
<b>Totale Immobilizzazioni</b>	<b>1.417.276</b>	<b>1.662.141</b>

C) Attivo circolante	31/12/14	31/12/13
I. Rimanenze	-	-
II. Crediti (att. Circ.) verso:		
1) Clienti		
a) Crediti v/clienti es. successivo	5.965.452	7.963.662
	5.965.452	7.963.662
3) Imprese collegate		
a) esigibili entro esercizio successivo	134.815	43.536
	134.815	43.536
4-bis) Crediti tributari		
a) esigibili entro esercizio successivo	616.142	414.977
	616.142	414.977
4-ter) Imposte anticipate		
a) esigibili entro esercizio successivo	222.153	-
	222.153	-
5) Altri (circ.)		
a) esigibili entro esercizio successivo	67.348	401.796
	67.348	401.796
	7.005.910	8.823.971
III. Attività finanziarie (non immobilizzazioni)		
6) Altri titoli	122.998	96.150
	122.998	96.150

C) Attivo circolante	31/12/14	31/12/13
IV. Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	1.571.088	169.918
3) Denaro e valori in cassa	781	283
	1.571.869	170.201
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>8.700.777</b>	<b>9.090.322</b>

D) Ratei e risconti	31/12/14	31/12/13
2) Altri ratei e risconti	1.189.065	773.671
	1.189.065	773.671
<b>Totale ratei e risconti</b>	<b>1.189.065</b>	<b>773.671</b>

<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>11.307.118</b>	<b>11.526.134</b>
----------------------	-------------------	-------------------

## Stato Patrimoniale Passivo

A) Patrimonio netto	31/12/14	31/12/13
I. Capitale	612.614	612.614
II. Riserva da sovrapprezzo azioni	1.634.453	1.634.453
III. Riserva di rivalutazione		
IV. Riserva legale	82.378	79.775
V. Riserva per azioni proprie in portafoglio		
VI. Riserve statutarie		
VII. Altre riserve		
a) riserva straordinaria	945.176	895.733
v) altre riserva di capitale	2	-
	945.178	895.733
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo		
IX. Utili (perdite) d'esercizio	(954.535)	52.045
X. Avanzo utili		
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>2.320.088</b>	<b>3.274.620</b>

B) Fondi per rischi ed oneri	31/12/14	31/12/13
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	355.640	355.640
2) Fondi per imposte	-	3.542
3) Altri fondi	-	20.000
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>355.640</b>	<b>379.182</b>

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	31/12/14	31/12/13
<b>Totale per trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>924.388</b>	<b>780.993</b>

D) Debiti	31/12/14	31/12/13
4) Debiti verso banche		
a) esigibili entro esercizio successivo	1.525.784	2.341.734
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	1.252.293	154.078
	2.778.077	2.495.812
7) Debiti verso fornitori		
a) esigibili entro esercizio successivo	2.490.387	2.324.859
	2.490.387	2.324.859
12) Debiti tributari		
a) esigibili entro esercizio successivo	166.628	441.227

D) Debiti	31/12/14	31/12/13
	166.628	441.227
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza		
a) esigibili entro esercizio successivo	204.899	189.367
	204.899	189.367
14) Altri debiti		
a) esigibili entro esercizio successivo	1.462.321	1.033.372
	1.462.321	1.033.372
<b>Totale debiti</b>	<b>7.102.312</b>	<b>6.484.637</b>

E) Ratei e risconti	31/12/14	31/12/13
2) Altri ratei e risconti	604.690	606.702
	604.690	606.702
<b>Totale ratei e risconti</b>	<b>604.690</b>	<b>606.702</b>

<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>11.307.118</b>	<b>11.526.134</b>
-----------------------	-------------------	-------------------

## Conti d'ordine

I) RISCHI ASSUNTI DALL'IMPRESA	31/12/14	31/12/13
1) Fidejussioni:		
a) favore di imprese controllate	-	-
d) favore di altri	462.087	238.860
I TOTALE Fidejussioni:	462.087	238.860
<b>I TOTALE RISCHI ASSUNTI DALL'IMPRESA</b>	<b>462.087</b>	<b>238.860</b>

2) IMPEGNI - BENI TERZI C/O NOI - NOSTRI BENI C/O TERZI	31/12/14	31/12/13
2) Beni di terzi presso di noi:		
c) in leasing	2.178.569	2.295.469
I TOTALE Fidejussioni:	2.178.569	2.295.469
<b>I TOTALE IMPEGNI - BENI TERZI C/O NOI - NOSTRI BENI C/O TE</b>	<b>2.178.569</b>	<b>2.295.469</b>

<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>2.640.656</b>	<b>2.640.656</b>
----------------------	------------------	------------------

## Conto Economico

A) Valore della produzione	31/12/14	31/12/13
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.832.942	10.445.401
5) Altri ricavi e proventi		
a) Contributi in c/esercizio	544.236	181.204
	-	-
	544.236	181.204
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>10.377.178</b>	<b>10.626.605</b>

B) Costi della produzione	31/12/14	31/12/13
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	103.442	163.460
7) Per servizi	5.311.999	4.728.111
8) Per godimento di beni di terzi	282.090	261.984
9) Per il personale		

<b>B) Costi della produzione</b>	<b>31/12/14</b>	<b>31/12/13</b>
a) Salari e stipendi	3.291.914	2.982.983
b) Oneri sociali	1.155.212	1.044.462
c) Trattamento di fine rapporto	225.023	203.131
	4.672.149	4.230.576
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	292.635	295.099
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	87.754	92.318
d) Svalutazione attivo circolante		
d1) Svalutazione crediti (attivo circ.)	-	279.976
	380.389	667.393
12) Accontamenti per rischi	-	20.000
14) Oneri diversi di gestione	129.799	158.936
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>10.879.868</b>	<b>10.230.460</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>(502.690)</b>	<b>396.145</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>	<b>31/12/14</b>	<b>31/12/13</b>
16) Altri proventi finanziari (non da partecipazioni)		
d) Proventi finanziari diversi dai precedenti		
d4) Da altri	2.448	5.120
	2.448	5.120
	2.448	5.120
17) Interessi ed altri oneri finanziari		
d) altri	206.017	147.633
	206.017	147.633
17bis) Utili e perdite su cambi		
a) Utili su cambi	-	-
b) Perdite su cambi	(4.426)	(2.901)
	(4.426)	(2.901)
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>(207.995)</b>	<b>(145.414)</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>	<b>31/12/14</b>	<b>31/12/13</b>
19) Svalutazioni		
a) di partecipazioni	(52.500)	-
	(52.500)	-
<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie</b>	<b>(52.500)</b>	<b>-</b>
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>	<b>31/12/14</b>	<b>31/12/13</b>
20) Proventi		
a) Plusvalenze da alien. (non rientranti n. 5)	-	398.383
c) Altri proventi straordinari (non rientr. n. 5)	137.150	15.867
	137.150	414.250
21) Oneri straordinari (extra attività ord.)		
d) altri oneri straordinari	386.377	68.799
	386.377	68.799
<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<b>(249.227)</b>	<b>345.451</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)</b>	<b>(1.012.412)</b>	<b>596.182</b>
22) Imposte sul reddito d'esercizio		
a) Imposte correnti	167.818	547.679
b) Imposte differite	(3.542)	(3.542)

Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)	(1.012.412)	596.182
c) Imposte anticipate	222.153	
	(57.877)	544.137
<b>23) Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>(954.535)</b>	<b>52.045</b>

## **Nota Integrativa**

### **Criteri di formazione**

Tale bilancio è stato redatto in conformità ai criteri previsti dagli artt. 2423 e seguenti del Codice Civile, adottando le disposizioni in materia di diritto societario introdotte dal D.Lgs. n. 6 del 17 Gennaio 2003 e successive modificazioni ed integrazioni, interpretati ed integrati dai principi contabili nazionali emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti, dei Ragionieri così come modificati ed adottati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) in relazione alla riforma del diritto societario, nonché dai documenti emessi dall'O.I.C..

Il bilancio è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla presente Nota Integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla Gestione.

Per un maggiore approfondimento e per una dettagliata esposizione delle motivazioni afferenti l'utile dell'esercizio, i presupposti che sottendono la continuità aziendale e le conseguenti prospettive di sviluppo dell'attività, la natura dell'attività dell'impresa, le azioni intraprese dagli Amministratori per il conseguimento della redditività aziendale, la descrizione degli eventi successivi alla chiusura dell'esercizio e dell'evoluzione prevedibile della gestione, i rapporti con le controparti correlate nonché per tutte le altre informazioni di legge, rinviamo alla Relazione sulla Gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile.

Inoltre al fine di fornire una migliore informativa è stato redatto il rendiconto Finanziario esposto in allegato.

Il Bilancio è stato sottoposto a controllo contabile ai sensi degli art. 2409-bis e seguenti del C.C.. La relazione è allegata al fascicolo di bilancio.

### **Attività svolta**

La Società opera nel campo della consulenza e dell'assistenza in campo informatico. Per ulteriori informazioni si rimanda a quanto detto nella relazione sulla gestione.

### **Criteri di valutazione**

Il presente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, come risulta dalla presente Nota Integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice Civile, che costituisce ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2014, concordati con il Collegio Sindacale nei casi previsti dalla legge, non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

L'espressione funzione economica deve intendersi come prevalenza degli aspetti sostanziali su quelli formali. La sostanza economica di ciascuna operazione rappresenta l'elemento prevalente per la contabilizzazione, valutazione ed esposizione in bilancio, affinché quest'ultimo possa assicurare chiarezza di redazione e una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe ai criteri di valutazione previsti, in quanto incompatibili con la rappresentazione "veritiera e corretta" della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico di cui all'articolo 2423, comma 4 del Codice Civile.

Tutte le poste corrispondono a valori risultanti dalla contabilità.

Non si è proceduto al raggruppamento di voci nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico, che non vi sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadono sotto più voci dello schema e che in ossequio a quanto previsto dall'articolo 2423-ter del Codice Civile, non si è proceduto a compensi di partite.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti:

#### **IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Sono iscritte al costo di acquisizione ed esposte al netto dei relativi ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto ed di ampliamento, i costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale.

I costi di impianto e di ampliamento sono ammortizzati in un periodo di cinque esercizi. I costi di ricerca e sviluppo sono ammortizzati in un periodo di cinque esercizi.

I diritti di brevetto e di utilizzo di opere di ingegno sono iscritti in bilancio al costo di acquisto e sono ammortizzati in modo sistematico in un periodo di tre anni per i prodotti software e di cinque anni per le licenze di durata indeterminata. Le spese per know how sono state iscritte in bilancio al costo e sono state ammortizzate in modo sistematico in un periodo

di cinque esercizi.

L'avviamento, generatosi da due operazioni di conferimento di azienda in Softec, una avvenuta nel 2012 ed una nel 2013, e rappresentato dall'eccedenza di valore di ciascuna società oggetto di conferimento sul relativo patrimonio netto, è ammortizzato in un periodo di cinque esercizi. La scelta di un periodo di ammortamento di cinque esercizi rispecchia la migliore stima del periodo nel corso del quale si prevede che l'impresa percepirà benefici economici futuri.

Le altre immobilizzazioni sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti calcolati sistematicamente in conformità al periodo di utilizzazione.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

### **IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento. Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante. Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle aliquote non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

I costi di manutenzione e riparazione che non comportano incrementi alla vita economica utile dei cespiti cui afferiscono sono spesi nell'esercizio.

### **IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

Le poste ricomprese in tale voce di bilancio sono iscritte al loro valore nominale, essendo questo stimato congruente con il presunto valore di realizzo.

### **PARTECIPAZIONI**

Le partecipazioni in imprese controllate sono iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie e sono valutate al costo di acquisto o sottoscrizione rettificato in diminuzione per le perdite durevoli di valore.

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della Società.

## **CREDITI**

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, portato a diretta diminuzione della relativa voce dell'Attivo, al fine di tener conto dei rischi di inesigibilità. Tale fondo è calcolato sulla base delle valutazioni di recupero effettuate mediante analisi delle singole posizioni e della rischiosità complessiva del monte crediti, tenendo conto delle eventuali garanzie.

## **ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI**

I titoli iscritti nell'attivo circolante sono valutati al costo di acquisto ovvero al valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato se minore.

## **DISPONIBILITÀ LIQUIDE E DEBITI VERSO BANCHE**

Sono iscritte al loro valore nominale con rilevazione degli interessi maturati per competenza.

## **DEBITI**

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione, che si ritiene rappresentativo del loro valore di estinzione.

## **RATEI E RISCONTI**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

## **FONDI RISCHI E ONERI**

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

I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati in Nota Integrativa, senza procedere allo stanziamento di un fondo rischi ed oneri.

## **TFR**

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il trattamento di fine rapporto corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

## **RICAVI E COSTI**

I costi ed i ricavi sono rilevati al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi secondo il principio della competenza.

In particolare, i ricavi ed i costi per prestazioni di servizi vengono riconosciuti al momento dell'effettuazione del servizio. I ricavi per vendita di hardware ed i costi di acquisto sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o con l'installazione.

## **OPERAZIONI IN VALUTA**

I crediti ed i debiti espressi originariamente in valuta di paesi non aderenti all'Euro sono convertiti in euro ai cambi in vigore alla data delle relative transazioni. Le differenze cambio realizzate in occasione degli incassi dei crediti e del pagamento dei debiti sono iscritte nel conto economico alla voce C) 17-bis). Alla data di chiusura dell'esercizio, l'allineamento ai cambi è effettuato al cambio a pronti in vigore alla data

di chiusura dell'esercizio; i relativi utili e perdite su cambi sono imputati a conto economico nella voce "utili e perdite su cambi" e l'eventuale utile netto è accantonato in apposita riserva non distribuibile fino al realizzo.

## **IMPOSTE SUL REDDITO**

Le imposte correnti sono accantonate secondo il principio di competenza e rappresentano pertanto gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti.

Vengono inoltre rilevate le imposte che, pure essendo di competenza di esercizi futuri, sono esigibili con riferimento all'esercizio in corso (imposte anticipate) e quelle che, pur essendo di competenza dell'esercizio si renderanno esigibili solo in esercizi futuri (imposte differite), calcolate sulle differenze temporanee tra il valore di bilancio ed il valore fiscalmente riconosciuto alle attività e passività. Le aliquote di imposta con le quali viene determinata la fiscalità differita sono date dalle aliquote attese nei periodi di riversamento delle differenze temporanee. Le attività derivanti da imposte anticipate, nel rispetto del principio della prudenza, sono state rilevate solo se vi è la ragionevole certezza dell'esistenza di un reddito imponibile, negli esercizi in cui si riverseranno, non inferiore alle differenze che in tali esercizi si andranno ad annullare. Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite vengono compensate se la compensazione è consentita giuridicamente e vengono rilevate in bilancio al netto mediante l'iscrizione delle stesse rispettivamente nella voce "4 ter) Imposte anticipate" dell'attivo circolante e nella voce "2) Per imposte, anche differite" tra i fondi per rischi ed oneri, in contropartita delle imposte sul reddito dell'esercizio sotto la voce imposte anticipate o imposte differite.

## **Azioni proprie**

Non sono presenti azioni proprie.

## **Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi**

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata; l'importo del debito altrui garantito alla data di riferimento del bilancio, se inferiore alla garanzia prestata, è indicato nella presente nota integrativa.

Gli impegni da esprimere nei conti d'ordine sono indicati al valore nominale che risulta dalla relativa documentazione. Il contratto di leasing finanziario è indicato per il valore dei canoni a scadere aumentato del valore del prezzo di riscatto.

## **Rapporti con società controllate, collegate, controllanti, consociate e correlate**

I rapporti con le suddette entità, effettuate a normali condizioni di mercato, sono esposti nella Relazione sulla Gestione, che si intende qui richiamata.

## **Accordi fuori bilancio**

La società Softec non ha effettuato accordi fuori bilancio i cui rischi e benefici siano significativi e la cui indicazione sia necessaria per valutare la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.

## **Eventuale appartenenza a un Gruppo**

La Società non è soggetta alla direzione e coordinamento di nessuna altra società o ente.

## **Commenti alle principali voci del bilancio di esercizio**

Si esaminano nel seguito la natura ed il contenuto delle principali voci del bilancio chiuso al 31 Dicembre 2014, il cui importo viene riportato comparativamente a quello dell'esercizio precedente e con l'illustrazione delle principali variazioni intercorse.

## **Premessa**

L'esercizio 2014 si è chiuso con un risultato negativo netto pari a euro 954.535 con una conseguente riduzione del Patrimonio Netto che adesso risulta pari a euro 2.320.088. In un contesto macroeconomico nazionale ed internazionale particolarmente delicato, si sono registrati ricavi in flessione rispetto a quelli preventivati e che non sono stati sufficienti per remunerare a sufficienza i consistenti costi della struttura societaria. In tale scenario è già stato elaborato un piano economico e finanziario per il rilancio della Società già a partire dal 2015. Dal punto di vista finanziario, nonostante il risultato operativo decisamente negativo, si assiste ad miglioramento rispetto al periodo precedente grazie ad un'attenta gestione dei crediti che ha permesso di registrare un cash flow positivo. Pur in un contesto macroeconomico sfavorevole, Softec continua il suo progetto di crescita all'interno del panorama ICT nel segmento del cosiddetto "Global Digital Marketing" con l'obiettivo di specializzarsi ancora di più sulle tematiche a più alto tasso di crescita.

## Attivo

### IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Avviamento	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>					
Costo	178.169	36.708	1.124.475	400.123	1.739.475
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	71.202	23.834	332.289	69.883	497.208
Valore di bilancio	106.967	12.874	792.186	330.240	1.242.267
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
Incrementi per acquisizioni	-	-	-	5.814	5.814
Ammortamento dell'esercizio	35.943	4.508	224.895	27.289	292.635
Totale variazioni	(35.943)	(4.508)	(224.895)	(21.475)	(286.821)
<b>Valore di fine esercizio</b>					
Costo	178.169	36.708	1.124.475	405.937	1.745.289
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	107.145	28.342	557.184	97.172	789.843
Valore di bilancio	71.024	8.366	567.291	308.765	955.446

L'incremento della voce "Altre immobilizzazioni immateriali" per euro 5.814 è relativo al sostenimento di spese di manutenzione su beni di terzi.

### IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Impianti e macchinario	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>			
Costo	13.597	758.708	772.305
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	13.297	405.607	418.904
Valore di bilancio	300	353.101	353.401
<b>Variazioni nell'esercizio</b>			
Incrementi per acquisizioni	-	17.643	17.643
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	12.068	12.068
Ammortamento dell'esercizio	200	87.554	87.754
Altre variazioni	-	1.508	1.508
Totale variazioni	(200)	(80.471)	(80.671)
<b>Valore di fine esercizio</b>			
Costo	13.597	764.283	777.880
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	13.497	491.653	505.150
Valore di bilancio	100	272.630	272.730

L'incremento della voce "Altre immobilizzazioni materiali" è relativo all'acquisto di Macchine

elettroniche d'ufficio per euro 17.643. Il decremento di euro 12.068 è relativo alla dismissione di un'autovettura, con storno del relativo fondo ammortamento per euro 1.508.

## OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA

Informazioni sulle operazioni di locazione finanziaria

### BENI IN LEASING FINANZIARIO

La rappresentazione delle operazioni di leasing finanziario con il metodo patrimoniale, in linea con l'attuale prassi, non permette una piena applicazione del principio della prevalenza della sostanza sulla forma. Pertanto, per ragioni di trasparenza informativa, nella nota integrativa si forniscono i dati richiesti dal n. 22 dell'art. 2427 del c.c. integrati con le informazioni raccomandate dal documento OIC 1 del 25/10/2004. I prospetti seguenti riepilogano i dati del leasing finanziario stipulato da SOFTEC S.p.A. ed ancora in essere al 31-12-14 e gli effetti che si sarebbero prodotti sul patrimonio netto e sul conto economico rilevando le operazioni di locazione finanziaria con il metodo finanziario rispetto a quello patrimoniale dell'addebito a conto economico dei canoni composti.

Nel corso dell'esercizio 2010 si è stipulato un contratto di leasing finanziario avente ad oggetto un bene immobile sito in Prato che costituisce la nuova sede operativa della società.

Conformemente alle raccomandazioni del documento OIC 1 il prospetto fornisce informazioni circa ulteriori effetti indiretti connessi alle imposte.

CONTRATTO DI LEASING N.3108290016 AVENTE AD OGGETTO BENE IMMOBILE.

DATI DEL CONTRATTO	
Valore del bene	2.284.800
Durata contratto	6.575 gg
Canone mensile	€ 9.742
Maxicanone	€ 274.176
Effetti contratto	da 01/10/2010 a 30/09/2028
Valore riscatto	571.200
Aliquota amm.to	3%

### Effetti sul patrimonio netto

ATTIVITÀ	
A) Contratti in corso	
A1) Valore dei beni in leasing finanziario al 31-12-2013	2.050.608
..di cui valore lordo 2.284.800   ..di cui fondo amm.to 234.192	
A2) Valore beni acquisiti in leasing finanziario nel corso esercizio	0
A3) Valore beni in leasing finanziario riscattati nel corso esercizio	0
A4) Quote di ammortamento di competenza esercizio	(68.544)
A5) Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	0
A6) Valore beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio	1.982.064
B) Beni riscattati	
B1) Maggior valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia finanziaria, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio.	
<b>Totale A+B</b>	<b>1.982.064</b>

PASSIVITÀ	
C1) Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al 31-12-2013	1.975.179
..di cui scadenti nell'esercizio successivo	95.128
..di cui scadenti oltre l'esercizio successivo entro 5 anni	380.510
..di cui scadenti oltre i 5 anni	1.499.541
C2) Debiti impliciti sorti nell'esercizio	-
C3) Riduzioni per rimborso quote capitali e riscatti	(95.128)
C4) Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al 31-12-2014	1.880.051
..di cui scadenti nell'esercizio successivo	95.128
..di cui scadenti oltre l'esercizio successivo entro 5 anni	380.510
..di cui scadenti oltre i 5 anni	1.404.413
<b>Totale C</b>	<b>1.880.051</b>
D) Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio (A+B-C)	102.013
E) Effetto fiscale (saldo algebrico differenze generate nell'esercizio e preced.)	8.347
F) Effetto sul patrimonio netto alla fine dell'esercizio (D-E)	93.666

### Effetti sul conto economico

G) Effetti sul risultato prima delle imposte (minori costi imputabili all'esercizio)	(26.583)
..di cui storno canoni su operazioni di leasing finanziario -	(128.728)
..di cui rilevazione oneri finanziari su leasing finanziario	33.601
..di cui rilevazione quote di ammortamento contratti essere	68.544
E2) Effetto fiscale (saldo maggiori imposte imputabili all'esercizio)	8.347
H) Effetto netto che si sarebbe avuto sul risultato di esercizio dalla rilevazione delle operazioni di leasing con il metodo finanziario rispetto al patrimoniale.	(18.236)

## IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni, altri titoli, azioni proprie

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
<b>Valore di inizio esercizio</b>				
Costo	52.500	13.973	-	66.473
Valore di bilancio	52.500	13.973	0	66.473
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
Incrementi per acquisizioni	127	-	175.000	175.127
Svalutazioni	52.500	-	-	52.500
Riclassifiche	-	-	4.173	4.173
Altre variazioni	-	4.173	-	4.173
Totale variazioni	(52.373)	4.173	179.173	130.973
<b>Valore di fine esercizio</b>				
Costo	127	9.800	179.173	189.100
Valore di bilancio	127	9.800	179.173	189.100

Si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni possedute direttamente o indirettamente per le imprese controllate, collegate e altre imprese.

Gli importi sono espressi in R\$ (reais), in Euro e in Sterline.

Descrizione Controllata	Cap. soc. Softec Do Brasil (VN quote)	% e n. quote di possesso	Valore di bilancio Softec spa al 31/12/14
Softec Informatica Do Brasil LTDA Avenida Dr. Cardoso de Melo 1460 Sao Paulo (Brasile) - chiusa nel corso dell'esercizio	156.503 R\$ 1,00 R\$	99,9% 156.502	0 Euro
Yobee Media Ltd (U.K.)	100 Sterline 1 Sterlina	100% 100	127 Euro

La società "Softec Informatica Do Brasil LTDA" è nata nel corso dell'esercizio 2013 e l'importo versato di euro 52.500,00 rappresenta il valore nominale di sottoscrizione del capitale sociale. A partire dall'esercizio 2014, a seguito della decisione dell'organo amministrativo di Softec Spa di non considerare il mercato brasiliano strategico per la società, la partecipazione in "Softec Informatica D Brasil LTDA" non rappresenta più un investimento duraturo e strategico per la società. Si è quindi provveduto a svalutare interamente il valore della partecipazione ed a mettere in liquidazione la società.

La società "Yoobe Media Ltd" è una newco inglese costituita nel corso del 2014 e l'importo versato di euro 127,00 rappresenta il valore nominale di sottoscrizione dell'intero capitale sociale.

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Le partecipazioni in imprese controllate sono valutate, nel rispetto del principio della continuità dei criteri di valutazione, al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Nessuna partecipazione immobilizzata ha subito un cambio di destinazione.

Su nessuna partecipazione immobilizzata esistono restrizioni alla disponibilità da parte della società partecipante, né esistono diritti d'opzione o altri privilegi.

Si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni possedute direttamente o indirettamente per le imprese collegate.

Gli importi sono espressi in Euro come indicato.

Descrizione Collegata	Capitale sociale VN quote	% e n. quote di possesso	Valore di bilancio Softec spa al 31/12/14
Trade Tracker Italy Srl Via Belgio 1 56021 Cascina (PI)	20.000 Euro nd	49,00% 9.800	9.800 Euro

La società "TradeTracker Italy srl" è nata nel corso dell'esercizio 2013 e l'importo di euro 9.800,00 rappresenta il valore nominale di sottoscrizione del capitale sociale. Tale partecipazione collegata è stata acquisita nell'ambito nell'operazione di conferimento in Softec Spa della società Redation Srl.

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della Società.

Le partecipazioni in imprese collegate sono valutate, nel rispetto del principio della continuità dei criteri di valutazione al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Nessuna partecipazione immobilizzata ha subito un cambio di destinazione.

Da evidenziare che la partecipazione immobilizzata "Worldwide Dynamic Company", classificata nel 2013 tra le partecipazioni collegate, è stata riclassificata tra le partecipazioni immobilizzate in "altre imprese", non esercitando sulla società un'influenza notevole.

Su nessuna partecipazione immobilizzata esistono restrizioni alla disponibilità da parte della società partecipante, né esistono diritti d'opzione o altri privilegi.

Si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni possedute direttamente o indirettamente in "altre imprese".

Gli importi sono espressi in Euro e in Sterline come indicato

Descrizione "Altre imprese"	Capitale sociale VN quote	% e n. quote di possesso	Valore di bilancio Softec spa al 31/12/14
Worldwide Dynamic Company International LTD 15 Northfields Prospect, Northfields, London SW18 1PE (UK.)	40.000 Sterline 1,00 Sterlina	35,00% 140.000	179.173 Euro

La società "Worldwide Dynamic Company International LTD" è una newco inglese, la cui quota di partecipazione è stata acquistata in data 09 dicembre 2013 al prezzo di 3.500 sterline a

cui è stato applicato il tasso di cambio alla data di cessione della quota.

Nel corso dell'esercizio 2014 Softec Spa ha sottoscritto un aumento di capitale di "Worldwide Dynamic Company International LTD", proporzionale alla sua quota di partecipazione del 35%, incrementando il numero di quote da 3.500 a 140.000, per un valore complessivo della partecipazione di euro 179.173.

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della Società.

Le partecipazioni in "altre imprese" sono valutate, nel rispetto del principio della continuità dei criteri di valutazione al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Nessuna partecipazione immobilizzata ha subito un cambio di destinazione.

Su nessuna partecipazione immobilizzata esistono restrizioni alla disponibilità da parte della società partecipante, né esistono diritti d'opzione o altri privilegi.

## ATTIVO CIRCOLANTE

### CREDITI

Variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>	7.963.662	(1.998.210)	5.965.452
<b>Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante</b>	43.536	91.279	134.815
<b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>	414.977	201.165	616.142
<b>Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante</b>	0	222.153	222.153
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	401.796	(334.448)	67.348
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>8.823.971</b>	<b>(1.818.061)</b>	<b>7.005.910</b>

I crediti verso i clienti sono esposti al netto del Fondo svalutazione crediti pari ad euro 264.847 ed includono note di credito da ricevere per euro 37.452 e fatture da emettere per euro 1.359.643.

Si segnala che i rapporti con le controparti correlate sono effettuati a normali condizioni di mercato.

I crediti tributari sono riferiti a:

- Crediti Ires euro 121.657
- Credito Irap euro 13.664
- Credito per ritenute subite euro 4.864
- Credito iva euro 416.732
- Credito Ires ceduto nell'ambito dell'operazione di conferimento euro 46.224

- Credito irap ceduto nell'ambito dell'operazione di conferimento euro 13.001.

I crediti per "imposte anticipate" sono relativi a differenze temporanee deducibili per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo sulle imposte nell'ultima parte della presente nota integrativa.

I crediti verso altri sono riferiti a:

- Anticipi a dipendenti euro 2.400
- Crediti vari euro 35.383
- Depositi cauzionali euro 29.268
- Crediti verso stagisti euro 297

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Area geografica	Totale		
	ITALIA	ESTERO	
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	5.396.225	569.227	5.965.452
Crediti verso collegate iscritti nell'attivo circolante	134.815	-	134.815
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	616.142	-	616.142
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	222.153	-	222.153
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	67.348	-	67.348
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>6.436.683</b>	<b>569.227</b>	<b>7.005.910</b>

## ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altri titoli non immobilizzati	96.150	26.848	122.998
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>96.150</b>	<b>26.848</b>	<b>122.998</b>

I titoli sono rappresentati da Azioni della Banca di Credito Cooperativo di Pescia per euro 516, da azioni della Banca di Credito Cooperativo di Cascina per euro 14.971, da fondi comuni per euro 56.548 e da titoli detenuti presso il Banco Popolare ed acquisiti nell'ambito dell'operazione di conferimento Redation srl per euro 50.963.

## DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Variazioni delle disponibilità liquide

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	169.918	1.401.170	1.571.088
Denaro e altri valori in cassa	283	498	781
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>170.201</b>	<b>1.401.668</b>	<b>1.571.869</b>

## RATEI E RISCONTI ATTIVI

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Altri risconti attivi</b>	773.671	415.394	1.189.065
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	773.671	415.394	1.189.065

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Sussistono, al 31 dicembre 2014, risconti aventi durata superiore a cinque anni. Si tratta del risconto attivo di euro 211.740 relativo al maxicanone pagato nel corso del 2010 per il contratto di leasing finanziario di durata 18 anni su bene immobile.

La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	Importo
Risconto maxicanone leasing	211.740
Risconti produzione e gestione web	856.860
Risconti merci	32.556
Risconti su acquisti per rivendita	2.088
Risconto su costi licenza software	14.700
Risconto spese telefoniche	21.420
Risconto acquisto riviste, libri	161
Risconto leasing auto	4.966
Risconto oneri bancari	40.134
Risconto assicurazioni	3.815
Risconto costi transitori	625
<b>Totale</b>	<b>1.189.065</b>

## Passivo e patrimonio netto

### PATRIMONIO NETTO

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Altre variazioni		Valore di fine esercizio
		Incrementi	Risultato d'esercizio	
Capitale	612.614	-		612.614
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.634.453	-		1.634.453
Riserva legale	79.775	2.603		82.378
<b>Altre riserve</b>				
Riserva straordinaria o facoltativa	895.734	49.442		945.176
Varie altre riserve	(1)	3		2
<b>Totale altre riserve</b>	895.733	49.445		945.178
Utile (perdita) dell'esercizio	52.045	-	(954.535)	(954.535)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>3.274.620</b>	<b>52.048</b>	<b>(954.535)</b>	<b>2.320.088</b>

Dettaglio altre riserve

	Descrizione	Importo
	RISERVA CONVERSIONE EURO	-
<b>Totale</b>		<b>2</b>

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	612.614	CAPITALE SOCIALE		-
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.634.453	RISERVA DI CAPITALE	ABC	1.634.453
Riserva legale	82.378	RISERVA DI UTILI	BC	82.378
<b>Altre riserve</b>				
Riserva straordinaria o facoltativa	945.176	RISERVA DI UTILI	ABC	945.178
Varie altre riserve	2			-
<b>Totale altre riserve</b>	945.178			-
<b>Totale</b>	<b>3.274.621</b>			<b>2.662.009</b>
Quota non distribuibile				122.523
Residua quota distribuibile				2.539.486

## FONDI PER RISCHI E ONERI

Informazioni sui fondi per rischi e oneri

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	355.640	3.542	20.000	379.182
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
Utilizzo nell'esercizio	-	3.542	20.000	23.542
<b>Totale variazioni</b>	-	(3.542)	(20.000)	(23.542)
Valore di fine esercizio	355.640	0	0	355.640

Nel corso dell'esercizio 2014 il fondo trattamento di fine mandato degli amministratori della società non si è movimentato.

Nel corso dell'esercizio 2013 erano state accantonate somme per euro 20.000,00 relative ad un contenzioso in corso, che sono state stornate nel corso dell'esercizio 2014.

Tra i fondi per imposte al 31 dicembre 2013 erano state iscritte passività per imposte differite per € 3.542, relative alla rateizzazione in 5 periodi di imposta della tassazione di un contributo in conto capitale di euro 56.398 incassato nel 2010. Nel corso del 2014 si è concluso il periodo di sterilizzazione delle suddette imposte differite.

## TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Informazioni sul trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	
<b>Valore di inizio esercizio</b>	780.993
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
Accantonamento nell'esercizio	143.395
<b>Totale variazioni</b>	143.395
<b>Valore di fine esercizio</b>	924.388

## DEBITI

Variazioni e scadenza dei debiti

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Debiti verso banche</b>	2.495.812	282.265	2.778.077
<b>Debiti verso fornitori</b>	2.324.859	165.528	2.490.387
<b>Debiti tributari</b>	441.227	(274.599)	166.628
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	189.367	15.532	204.899
<b>Altri debiti</b>	1.033.372	428.949	1.462.321
<b>Totale debiti</b>	6.484.637	617.675	7.102.312

Suddivisione dei debiti per area geografica

Area geografica	Totale		
	ITALIA	ESTERO	
<b>Debiti verso banche</b>	2.778.077	-	2.778.077
<b>Debiti verso fornitori</b>	2.260.927	229.460	2.490.387
<b>Debiti tributari</b>	166.628	-	166.628
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	204.899	-	204.899
<b>Altri debiti</b>	1.462.321	-	1.462.321
<b>Debiti</b>	<b>6.872.852</b>	<b>229.460</b>	<b>7.102.312</b>

Il saldo del debito verso banche entro 12 mesi, al 31 dicembre 2014, pari a € 1.525.784, esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili relativi a conti correnti ordinari, anticipo fatture e finanziamenti a breve a cui sono applicati i tassi medi di mercato. Il saldo del debito verso le banche, oltre 12 mesi, al 31 dicembre 2014, pari a € 1.252.293, esprime il debito per un finanziamento aperto con Banca di Cambiano nel corso del 2013 e pari ad euro 52.293 e ad un finanziamento aperto nel 2014 con MPS, pari ad euro 1.200.000.

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

Si segnala che i rapporti con le controparti correlate sono effettuati a normali condizioni di mercato.

La voce "Debiti tributari" accoglie le passività per imposte. Nella voce debiti tributari sono iscritti:

1. Debiti verso l'Erario per ritenute operate come sostituto di imposta per € 166.055;
2. Altri debiti tributari per euro 573.

La voce "Altri debiti" risulta così suddivisa:

1. Debiti verso i dipendenti per € 162.742;
2. Debiti verso i collaboratori/amministratori € 89.134;
3. Debiti per ferie maturate, 13° e 14° mensilità € 489.337;
4. Debiti v/fondi dirigenti € 17.195;
5. Debiti verso ente bilaterale € 4.879;
6. Debiti v/associazioni sindacali € 808;
7. Debiti previdenza complementare € 809;
8. Azionisti conto dividendi € 200.000;
9. Debiti verso Enasarco € 203;
10. Debiti verso Inpigg € 1.263;

- 11. Carta di credito aziendale € 13.890;
- 12. Debiti verso fondo est € 624;
- 13. Debiti verso Inail € 3.252;
- 14. Debiti diversi € 478.185.

#### RATEI E RISCOINTI PASSIVI

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei passivi</b>	606.702	(2.012)	604.690
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	606.702	(2.012)	604.690

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. Non sussistono, al 31 dicembre 2014, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni. La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	Importo
Ratei passivi Tia	8.000
Rateo premi e variabili dipendenti 2014	44.156
Ratei passivi acc.to TFR rateo 14°	7.099
Ratei passivi compensi stagisti	798
Risconti passivi fatture web agency	542.636
Arrotondamenti unità euro	1
<b>Totale</b>	<b>604.690</b>

#### Impegni non risultanti dallo stato patrimoniale e dai conti ordine

##### CONTI D'ORDINE

Descrizione	31/12/14	31/12/13	Varioz.
Sistema dei rischi	462.087	238.860	223.227
Sistema degli impegni	2.178.569	2.295.469	(116.900)
<b>Totale</b>	<b>2.640.656</b>	<b>2.534.329</b>	<b>106.327</b>

Per quanto concerne il sistema improprio dei rischi si evidenzia che per € 238.860, si tratta di una fidejussione ricevuta e rilasciata dalla Banca di Cascina alla società Agrileasing a garanzia del valore commerciale dell'immobile in Prato che costituisce la sede operativa della società.

La somma residua complessiva di euro 223.227 è relativa a fidejussioni rilasciate in concomitanza di progetti finanziati o per la realizzazione di progetti per clienti.

Per quanto concerne il sistema degli impegni si evidenzia che dal 01 ottobre 2010 decorre un leasing immobiliare della durata di 216 mesi di importo totale euro 2.368.626 e prezzo di riscatto di euro 571.200, relativo all'unità immobiliare sita in Prato che è divenuta la nuova sede operativa della società. Nel sistema improprio degli impegni è stato evidenziato l'importo pari ai canoni a scadere alla data del 31/12/2014 aumentato del prezzo di riscatto.

## Conto economico

### VALORE DELLA PRODUZIONE

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

	Categoria di attività	Valore esercizio corrente
	VENDITA DI PRODOTTI	1.870
	PRESTAZIONI DI SERVIZI	9.831.072
<b>Totale</b>		<b>9.832.942</b>

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

	Area geografica	Valore esercizio corrente
	ITALIA	8.821.702
	ESTERO	1.011.240
<b>Totale</b>		<b>9.832.942</b>

### COSTI DELLA PRODUZIONE

Saldo al 31/12/14	Saldo al 31/12/13	Variazione
10.879.868	10.230.460	649.408

Descrizione	31/12/14	31/12/13	Variaz.
Materie prime, sussidiarie e merci	103.442	163.460	(60.018)
Servizi	5.311.999	4.728.111	583.888
Godimento di beni di terzi	282.090	261.984	20.106
Salari e stipendi	3.291.914	2.982.983	308.931
Oneri sociali	1.155.212	1.044.462	110.750
Trattamento di fine rapporto	225.023	203.131	21.892
Ammortamento immob. Immateriali	292.635	295.099	(2.464)
Ammortamento immob. materiali	87.754	92.318	(4.564)
Svalutazioni crediti attivo circolante	0	279.976	(279.976)
Accantonamenti per rischi	0	20.000	(20.000)
Oneri diversi di gestione	129.799	158.936	(29.137)
<b>Totale</b>	<b>10.879.868</b>	<b>10.230.460</b>	<b>649.408</b>

Si precisa che nella voce oneri sociali sono inclusi, oltre agli oneri relativi al personale dipendente, gli oneri sociali relativi ai collaboratori a progetto ed ai compensi degli amministratori.

#### **COSTI PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI**

Sono i costi dei beni destinati alla rivendita, principalmente relativi a materiale hardware o software standardizzato.

#### **COSTI PER SERVIZI**

La voce può essere dettagliata come segue:

Descrizione	31/12/14	31/12/13
Canoni connessioni	20.529	0
Connettività Internet	37.130	73.069
Produzione e Gestione Web Agency	2.489.464	2.087.724
Servizi datacenter e hosting	0	45.647
Costi per servizi hosting	2.842	1.760
Costi per servizi housing	168.899	142.684
Consulenze amministrative	54.608	49.617
Consulenze Professionali	1.872	41.937
Spese e consulenze legali	86.129	45.667
Spese telefoniche	36.103	20.042
Spese telef. cellulare	129.522	136.363
Spese postali	478	1.652
Spese Elettricità	48.692	45.317
Spese acqua	4.634	5.394
Spese riscaldamento	5.436	3.463
Spese di vigilanza	2.415	1.595
Spese pulizia	47.880	44.535
Eventi Fiere e Sponsorizzazioni	138.079	175.998
Acquisto Servizi per Rivendita	6.682	5.825
Assicurazioni varie	21.756	15.649
Spese di rappresentanza	12.612	16.258
Ticket restaurant	126.986	115.688
Spese Autostradali	25.050	21.856
Spese albergo	13.027	26.177
Spese manutenzione ordinaria	12.136	17.162
Spese carburante	58.407	49.545
Spese per vitto	17.450	19.258
Spese di trasporto	17.783	5.330
Servizi mercato azionario	12.600	4.500
Altre spese	4.244	2.589
Acquisto libri riviste abbonam.ti	4.485	4.710
Rimborsi spese non document.	5.776	5.055
Viaggi e trasferte dipendenti	158.033	179.910
Visite mediche dipendenti	3.573	5.213
Altri costi del personale	3.781	3.482
Costi Mantenimento Domini	2.656	2.498

Ricevute vitto e alloggio	7.881	11.735
Quote associative	11.957	18.578
Licenze software per rivendita	402.542	130.763
Spese pubblicità	11.654	37.850
Accantonamento TFM	0	124.850
Compensi collaboratori esterni	7.750	20.514
Compensi collaboratori coordinati a progetto	361.675	276.833
Compensi agli amministratori	462.232	428.383
Rimborsi amministratori	13.433	24.651
Compensi sindaci	23.733	27.389
Costo società di revisione	14.254	14.084
Rimborsi spese e forfetari stage	15.517	14.112
Noleggio	18.769	10.531
Noleggio Autoveicoli	165.699	136.053
Rimborsi trasf. più lista collaboratori	12.651	28.616
Acquisti beni per rivendita	503	0
<b>Totale</b>	<b>5.311.999</b>	<b>4.728.111</b>

## COSTI PER IL PERSONALE

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente, ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

## AMMORTAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Sono iscritte al costo di acquisizione ed esposte al netto dei relativi ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

## AMMORTAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

## SVALUTAZIONE CREDITI ATTIVO CIRCOLANTE

La voce comprende la svalutazione di crediti compresi nell'attivo circolante la cui riscossione risulta incerta alla data di chiusura del bilancio. Nel corso del 2014 non sono stati fatti accantonamenti.

## ACCANTONAMENTO PER RISCHI

Nel corso del 2014 non sono stati fatti accantonamenti.

## ONERI DIVERSI DI GESTIONE

La voce risulta così dettagliata:

1. Imposte e tasse deducibili per € 19.794
2. Imposte e tasse indeducibili per € 15
3. Ici/Imu per € 14.031
4. Altri costi indeducibili per € 8.844
5. Spese societarie per € 84.957
6. Abbuoni e arrotondamenti passivi per € 1.113
7. Donazioni liberali per € 1.045

Totale € 129.799.

## PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Composizione dei proventi da partecipazione

Proventi diversi dai dividendi	
Da altri	2.448
<b>Totale</b>	<b>2.448</b>

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Interessi e altri oneri finanziari	
Debiti verso banche	206.017
<b>Totale</b>	<b>206.017</b>

## RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

Saldo al 31/12/14	Saldo al 31/12/13	Variazione
52.500	-	52.500

Descrizione	31/12/14	31/12/13	Variaz.
di partecipazioni	52.500	-	52.500
<b>Totale</b>	<b>52.500</b>	<b>-</b>	<b>52.500</b>

Nel corso dell'esercizio 2014 è stata operata la svalutazione della partecipazione in "Softec Informatica Do Brasil LTDA", in quanto sono state riscontrate perdite durevoli di valore e si è provveduto a mettere in liquidazione la società.

Per maggiori dettagli si rinvia a quanto indicato nella sezione "Immobilizzazioni Finanziarie".

## PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

Saldo al 31/12/14	Saldo al 31/12/13	Variazione
(249.227)	345.451	(594.678)

Descrizione	31/12/14	31/12/13
Sopravvenienze attive	-	15.867
Plusvalenza	0	398.383
Totale Proventi	-	414.250
Sopravvenienze passive	-	(68.797)
Arrotondamento unità euro	-1	(2)
Totale Oneri	(1)	(68.799)
<b>Totale</b>	<b>(1)</b>	<b>345.451</b>

Per quanto concerne le sopravvenienze attive, sono relative a:

per € 137.150 si tratta di sopravvenienze attive tassate, relative a componenti positivi di reddito di competenza di esercizi precedenti.

Per quanto concerne le sopravvenienze passive:

per € 386.376 si tratta di sopravvenienze passive indeducibili, relative a componenti negativi di reddito di competenza di esercizi precedenti.

## IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI DIFFERITE E ANTICIPATE

### IMPOSTE CORRENTI DIFFERITE E ANTICIPATE

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	Importo
<b>A) Differenze temporanee</b>	
Totale differenze temporanee deducibili	222.153
Totale differenze temporanee imponibili	(3.541)
Differenze temporanee nette	222.153
<b>B) Effetti fiscali</b>	
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	3.541
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	(225.695)
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(222.153)

Dettaglio differenze temporanee deducibili

Descrizione		Importo
	Ammortamenti beni immateriali AVVIAMENTO	84.846
	Svalutazione crediti FONDO SVALUTAZIONE CREDITI TASSATO	72.833
	ECCEDEZZA ROL	64.474
<b>Totale</b>		<b>222.153</b>

Dettaglio differenze temporanee imponibili

Descrizione		Importo
	Contributi da rateizzare CONTRIBUTO IN CONTO CAPITALE 2010	(3.541)
<b>Totale</b>		<b>(3.541)</b>

## IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO

Imposte	31/12/14	31/12/13	Varioz.
Imposte correnti			
IRES	-	284.331	(284.331)
IRAP	167.818	198.911	(31.093)
Imposte differite (anticipate)			
IRES	(209.500)	-	(209.500)
IRAP	(12.653)	-	(12.653)
Imposte differite (passive)			
IRES	(3.542)	(3.102)	(440)
IRAP	-	(440)	440
<b>Totale</b>	<b>(57.877)</b>	<b>479.700</b>	<b>(537.577)</b>

## ALTRE INFORMAZIONI

Dati sull'occupazione

	Numero medio
<b>Dirigenti</b>	<b>2</b>
<b>Impiegati</b>	<b>100</b>
<b>Totale Dipendenti</b>	<b>102</b>

Compensi amministratori e sindaci

	Valore
Compensi a amministratori	462.232
Compensi a sindaci	23.733
<b>Totale compensi a amministratori e sindaci</b>	<b>485.965</b>

Compensi revisore legale o società di revisione

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	14.254
<b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b>	<b>14.254</b>

## Rendiconto Finanziario

	31/12/14	31/12/13
Risultato netto d'esercizio	(954.535)	52.045
<i>Rettifiche per</i>		
Ammortamenti immob. Materiali ed immateriali	380.391	387.419
Svalutazione delle immob. Immateriali	-	-
Incremento (decremento) F.do TFR	143.395	101.076
Incremento (decremento) F.di rischi ed oneri	(23.542)	141.308
Var. crediti commerciali	1.998.211	(2.154.974)
Var. debiti commerciali	165.528	744.484
Var. delle rimanenze	-	-
Var. altre attività correnti	-	-
Var. ratei e risconti attivi	(415.393)	(343.245)
Var. altre attività a breve	(206.998)	(439.959)
Var. altre passività correnti	-	-
Var. altri debiti a breve	444.481	104.903
Var. ratei e risconti passivi	(2.011)	32.986
Var. debiti a breve per imposte	(274.599)	210.015
<b>Cash flow da attività operativa (A)</b>	<b>1.254.928</b>	<b>(1.163.942)</b>
Acquisto imm. materiali	(7.083)	(84.658)
Acquisto imm. immateriali	(5.814)	(604.154)
Vendita imm. materiali	-	-
Vendita imm. immateriali	-	-
Acquisto partecipazioni e titoli	(175.127)	(66.473)
Incremento (decremento) altre attività fisse	52.500	-
<b>Cash flow da attività di investim./disinvestim. (B)</b>	<b>(135.524)</b>	<b>(755.285)</b>
Aumento (riduzione) capita a pagamento	-	708.148
Aumento capitale a pagamento da incassare	-	-
Pagamento dividendi	-	-
Finanziamento a lungo termine assunti nel periodo	1.252.293	200.000

Finanziamento a lungo termine rimborsati nel periodo	(154.077)	(107.650)
<b>Cash flow da attività di finanziamento (C)</b>	<b>1.098.216</b>	<b>800.498</b>
<b>Incremento (decremento) disponibilità liquide e mezzi propri (A+B+C)</b>	<b>2.217.620</b>	<b>(1.118.729)</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	(2.171.532)	(1.052.803)
Disponibilità liquidi e mezzi equivalenti a fine esercizio	46.086	(2.171.532)

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

#### Il Consiglio di amministrazione

Maurizio Bottaini	Presidente Consiglio di Amministrazione
Alessandro Bonaccorsi	Amministratore delegato
Daniele Gentili	Amministratore delegato
Alessandro Mancini	Amministratore delegato
Alessio Semoli	Amministratore delegato
Hazan Hasmonai	Consigliere
Marco Petroni	Consigliere
Bruno Spataro	Consigliere

**SOFTEC S.P.A.****Sede in Firenze - Viale A. Gramsci, 7****Capitale sociale deliberato sottoscritto e versato Euro 612.614,00****Iscritta al Registro Imprese di Firenze al n. 01309040473****R.E.A. n. 521682****Cod. Fiscale e Partita I.V.A. 01309040473****Relazione del Collegio sindacale all'assemblea dei Soci ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile**

Signori Azionisti della Softec SPA,

1. Essendo la società quotata su AIM Italia l'attività di revisione legale dei conti, ai sensi dell'articolo 2409-bis e seguenti del Codice Civile, è stata svolta dalla Società di Revisione legale incaricata dall'assemblea dei Soci del 19 maggio 2014.
2. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2014 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge. Mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, dall'esame della documentazione trasmessaci e dall'esame del libro della revisione legale dei conti, abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società, del sistema di controllo interno, del sistema amministrativo-contabile e sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione.
3. Nel corso dell'esercizio, abbiamo partecipato alle riunioni dell'Organo Amministrativo e, nel rispetto delle previsioni statutarie, siamo stati periodicamente informati dall'Organo Amministrativo sull'andamento della gestione sociale.
4. Il Collegio sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e / o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo
5. Gli Amministratori, nella loro relazione sulla gestione, indicano e illustrano in maniera adeguata le principali operazioni, comprese quelle effettuate con parti correlate.
6. La Società di Revisione legale ha rilasciato in data 3 aprile 2015 la relazione ai sensi dell'art. 14 del D.lgs n. 39/2010, in cui attesta che il bilancio d'esercizio al 31/12/2014 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Vostra Società.
7. Non sono pervenute al Collegio sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile.
8. Al Collegio sindacale non sono pervenuti esposti.
9. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2014 la Vostra società non ha conferito alla Società di Revisione legale incarichi diversi dall'attività di revisione legale dei conti ai sensi di legge.
10. Il Collegio sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.
11. Il Collegio sindacale ha accertato, tramite verifiche dirette e informazioni assunte presso la società di revisione legale, l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio d'esercizio della Società e della relazione sulla gestione a corredo dello stesso. Inoltre, il Collegio sindacale ha esaminato i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio presentato per accertarne la rispondenza alle prescrizioni di legge e alle condizioni economico-aziendali.
12. Ai sensi dell'art.2426, nn. 5 e 6, c.c. abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto e di ampliamento per €71.024 e costi per avviamento per €567.291 ammortizzati ai sensi di legge. Ai sensi delle stesse disposizioni il collegio dà atto che la società dispone di riserve di utili capienti rispetto alla misura di dette immobilizzazioni.

13. Il Collegio sindacale conferma che gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, quarto comma, del Codice Civile
14. Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio negativo di Euro 954.535 che si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	11.307.118
Passività	Euro	8.987.030
- Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	3.274.623
<b>- Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>Euro</b>	<b>(954.535)</b>
Conti, impegni, rischi e altri conti d'ordine	Euro	2.640.656

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	10.377.178
Costi della produzione (costi non finanziari)	<b>Euro</b>	<b>10.879.868</b>
<b>Differenza</b>	<b>Euro</b>	<b>(502.609)</b>
Proventi e oneri finanziari	Euro	(207.995)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	(52.500)
Proventi e oneri straordinari	Euro	(249.227)
Risultato prima delle imposte	Euro	(1.012.412)
Imposte sul reddito	Euro	57.877
<b>Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>Euro</b>	<b>(954.535)</b>

15. Il Collegio sindacale si è tenuto costantemente in contatto con la Società di Revisione legale, attraverso riunioni presso la sede sociale, nel corso delle quali non sono emersi aspetti rilevanti per i quali si sia reso necessario procedere con specifici approfondimenti; nel corso delle riunioni e dallo scambio di informazioni reciproche sugli accertamenti effettuati non ci è stata comunicata l'esistenza di fatti censurabili.
16. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione
17. Per quanto precede, il Collegio sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2014, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dall'Organo Amministrativo per la copertura della perdita dell'esercizio.

Firenze, 13 aprile 2015

Il Collegio sindacale

Dott. Maurizio Corsi

Dott. Giovanni Farnocchia

Dott. Maria Chiara Angelucci

Presidente

Sindaco effettivo

Sindaco effettivo

**Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39**

Agli azionisti della Softec S.p.A.

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

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 22 aprile 2014.

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

Firenze, 3 aprile 2015

Mazars S.p.A.

Raffaele Vanni

Socio

**Mazars SPA**

VIA FIUME 11 - 50123 FIRENZE

SEDE LEGALE: CORSO DI PORTA VIGENTINA, 35 - 20122 MILANO

TEL: +39 02 58 20 10 - FAX: +39 02 58 20 14 03 - [www.mazars.it](http://www.mazars.it)

SPA - CAPITALE SOCIALE € 1.000.000,00 I.V.

REG. IMP. MILANO E COD. FISC. / P. IVA N. 03099110177 - REA DI MILANO 2027292

ISCRITTA AL REGISTRO DEI REVISORI LEGALI AL N. 41306 CON D.M. DEL 12/04/1995 G.U. N.31BIS DEL 21/04/1995

UFFICI IN ITALIA: BARI - BOLOGNA - BRESCIA - FIRENZE - GENOVA - MILANO - NAPOLI - PADOVA - PALERMO - ROMA - TORINO