

PITECO S.P.A

Sede in MILANO VIA MERCALLI 16
Capitale sociale Euro 15.550.000,00 i.v.
Registro Imprese di Milano n. 04109050965 - Codice fiscale 04109050965
R.E.A. di Milano n. 1726096 - Partita IVA 04109050965

RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL BILANCIO AL 31/12/2014

Signori Azionisti,

a corredo del bilancio di esercizio relativo al periodo chiuso al 31/12/2014 forniamo la presente Relazione sulla gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 Codice Civile, con l'obiettivo di rendere un quadro informativo fedele, equilibrato ed esauriente in merito alla situazione della società, all'andamento e al risultato della gestione, nonché alle attività svolte dalla società nell'esercizio; vengono altresì fornite le informazioni sui rischi a cui la società è esposta.

ATTIVITÀ DELLA SOCIETÀ

La società opera nel settore dell'information technology in qualità di produttore di software specifici per l'area tesoreria e finanza delle imprese.

In virtù della presenza sul mercato consolidata negli anni la società detiene un posizionamento unico grazie alla significativa penetrazione dei prodotti e alla elevata fidelizzazione della clientela.

La società ha la sua sede principale a MILANO, che rappresenta anche la sua sede legale, ed agisce per mezzo delle seguenti sedi secondarie:

Comune	Indirizzo
Roma	Via Paolo di Dono n. 73
Padova	Via San Crispino n. 28

SITUAZIONE DELLA SOCIETÀ E ANDAMENTO DELLA GESTIONE

La vostra società ha proseguito anche nel 2014 il suo percorso di sviluppo e crescita registrando andamenti nettamente superiori a quelli di mercato. Ciò è dovuto sia alla elevata specializzazione ed unicità delle soluzioni proposte che ad un generale interesse del mercato.

La società ha proseguito gli investimenti sui prodotti e perseguito un incremento delle vendite e dell'offerta sia sui nuovi che sui clienti esistenti registrando incrementi significativi sia di vendite che di marginalità.

L'esercizio, per effetto delle quote di ammortamento dell'avviamento iscritto a seguito dell'operazione del 2013 di fusione per incorporazione a seguito di acquisizione della società con indebitamento, si è chiuso con una perdita di Euro 541.061. Si precisa che l'utile ante imposte è positivo e pari ad Euro 557.870, pur in presenza di ammortamenti sull'avviamento di Euro

3.024.307, e che a determinare la perdita sono le imposte dell'esercizio influenzate dalla non rilevanza fiscale dell'avviamento acquisito a seguito dell'operazione di fusione sopra richiamata.

A mezzo dei prospetti che seguono Vi forniamo una rappresentazione riepilogativa della situazione patrimoniale e dell'andamento economico della gestione aziendale nel corso dell'esercizio, evidenziando i fattori sopra esposti:

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Crediti vs soci per versamenti dovuti			
Immobilizzazioni	29.772.971	26.258.702	-3.514.269
Attivo circolante	7.170.745	6.122.171	-1.048.574
Ratei e risconti	42.732	108.789	66.057
TOTALE ATTIVO	36.986.448	32.489.662	-4.496.786
Patrimonio netto:	15.934.378	15.393.316	-541.062
- di cui utile (perdita) di esercizio	-1.398.208	-541.061	857.147
Fondi rischi ed oneri futuri	35.841	35.968	127
TFR	934.540	943.192	8.652
Debiti a breve termine	6.567.216	4.703.331	-1.863.885
Debiti a lungo termine	13.332.142	11.123.621	-2.208.521
Ratei e risconti	182.331	290.234	107.903
TOTALE PASSIVO	36.986.448	32.489.662	-4.496.786

Descrizione	Esercizio precedente	% sui ricavi	Esercizio corrente	% sui ricavi
Ricavi della gestione caratteristica	10.787.381		11.549.652	
Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti e incremento immobilizzazioni	19.107	0,18	284.850	2,47
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	200.519	1,86	123.642	1,07
Costi per servizi e godimento beni di terzi	1.842.241	17,08	1.880.710	16,28
VALORE AGGIUNTO	8.763.728	81,24	9.830.150	85,11
Ricavi della gestione accessoria	379.791	3,52	499.620	4,33
Costo del lavoro	4.751.748	44,05	4.975.334	43,08
Altri costi operativi	15.655	0,15	86.732	0,75
MARGINE OPERATIVO LORDO	4.376.116	40,57	5.267.704	45,61
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	3.843.428	35,63	3.835.735	33,21
RISULTATO OPERATIVO	532.688	4,94	1.431.969	12,40
Proventi e oneri finanziari e rettif. di valore di attività finanziarie	-1.150.283	-10,66	-870.491	-7,54
RISULTATO ORDINARIO	-617.595	-5,73	561.478	4,86
Proventi ed oneri straordinari	28.668	0,27	-3.608	-0,03
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-588.927	-5,46	557.870	4,83
Imposte sul reddito	809.281	7,50	1.098.931	9,51
Utile (perdita) dell'esercizio	-1.398.208	-12,96	-541.061	-4,68

Nel corso dell'esercizio 2014 il fatturato della società è aumentato del 7,1%; si è assistito ad un significativo incremento della redditività, per altro già significativamente elevata. L'Ebitda si è incrementato del 20,4% e la sua incidenza sui ricavi passata dal 40,6% al 45,6%. In presenza di ammortamenti sostanzialmente in linea con quelli del passato esercizio anche l'Ebit ha segnato performance molto positive con un incremento del 168,8%. Come già menzionato il risultato operativo (Ebit) è penalizzato dall'ammortamento dell'avviamento generato per effetto dell'operazione societaria ricordata così come la perdita finale è determinata esclusivamente dall'effetto combinato sempre dell'ammortamento dell'avviamento - di oltre 3 milioni di Euro - e delle imposte sul reddito.

A supporto dei dati esposti nei prospetti, si aggiungono le seguenti note di commento sui vari aspetti della gestione.

CONGIUNTURA GENERALE E ANDAMENTO DEI MERCATI IN CUI OPERA LA SOCIETÀ

Il 2014 è stato per l'economia italiana un altro anno difficile con indicatori negativi per crescita e investimenti. Anche il settore IT si è mosso in linea con questi andamenti, registrando un decremento del 1,8%; il segmento delle soluzioni software orizzontali e verticali, a cui appartiene Piteco, ha invece visto una crescita del + 0,8% (fonte Assinform).

POLITICHE DI MERCATO

Il mercato di riferimento della Vostra società è quello nazionale, tuttavia nel corso dell'esercizio la società ha proseguito nello sviluppo e nella promozione di progetti all'estero presso gruppi internazionali. Nel corso dell'esercizio il numero delle aziende clienti è cresciuto, in linea con le aspettative, consentendoci di migliorare ulteriormente la nostra penetrazione del mercato.

POLITICA INDUSTRIALE

Nel corso del 2014 si è proseguito con la ricerca di una sempre maggiore qualità delle soluzioni proposte al mercato sia per quanto riguarda le componenti software che per i servizi erogati alla clientela, oltre alla realizzazione di nuove componenti software, in particolare indirizzate all'adeguamento dei nostri prodotti alle novità normative e procedurali in ambito gestione della tesoreria di impresa.

POLITICA DEGLI INVESTIMENTI

Gli investimenti effettuati nell'esercizio sono di seguito schematizzati:

Investimenti in immobilizzazioni immateriali	Acquisizioni dell'esercizio
Diritti brevetti industriali	261.100
Altre immobilizzazioni immateriali	17.328
TOTALE	278.428

Investimenti in immobilizzazioni materiali	Acquisizioni dell'esercizio
Altri beni	12.183
TOTALE	12.183

Nel corso dell'esercizio sono stati realizzati investimenti per importi non rilevanti in beni materiali al solo scopo di rinnovamento delle attrezzature esistenti. Quanto alle altre immobilizzazioni immateriali trattasi di acquisto di software di terzi ed in particolare delle spese sostenute per il rinnovamento del sito web.

ASPETTI FINANZIARI DELLA GESTIONE

Si fornisce di seguito il prospetto della Posizione Finanziaria Netta.

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Attività a breve			
Depositi bancari	3.048.217	1.851.091	-1.197.126
Denaro ed altri valori in cassa	391	336	-55
Crediti finanziari entro i 12 mesi		9.000	9.000
DISPONIBILITA' LIQUIDE E TITOLI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE	3.048.608	1.860.427	-1.188.181
b) Passività a breve			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	1.519.488	1.200.000	-319.488
DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	1.519.488	1.200.000	-319.488
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI BREVE PERIODO	1.529.120	660.427	-868.693
c) Attività di medio/lungo termine			
Crediti finanziari oltre i 12 mesi	760	1.300	540
TOTALE ATTIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE	760	1.300	540
d) Passività di medio/lungo termine			
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	10.178.400	7.810.355	-2.368.045
Debiti verso altri finanz. (oltre 12 mesi)	1.000.000	750.000	-250.000
Altre passività a medio/lungo periodo	2.153.742	2.563.266	409.524
TOTALE PASSIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE	13.332.142	11.123.621	-2.208.521
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI MEDIO E LUNGO TERMINE	-13.331.382	-11.122.321	2.209.061
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	-11.802.262	-10.461.894	1.340.368

La posizione finanziaria netta si attesta a fine esercizio ad Euro -10.461.894 per effetto dell'indebitamento ereditato a seguito dell'operazione di fusione societaria del 2013. Il rapporto Pfn / Ebitda è pari a 1,99 (2,67 nel precedente esercizio).

Con riferimento all'indebitamento a medio lungo termine nei confronti degli istituti bancari scaturito dall'operazione di Mlbo del 2012, nel corso dell'esercizio la società ha altresì proceduto ad un rimborso parziale anticipato per Euro 1.168.045.

I seguenti prospetti forniscono, invece, una riclassificazione dello Stato patrimoniale sulla base degli impieghi e delle fonti della liquidità.

Impieghi	Valori	% sugli impieghi
Liquidità immediate	1.851.427	5,70
Liquidità differite	4.238.287	13,05
Disponibilità di magazzino	141.246	0,43
Totale attivo corrente	6.230.960	19,18
Immobilizzazioni immateriali	24.793.558	76,31
Immobilizzazioni materiali	1.454.844	4,48
Immobilizzazioni finanziarie	10.300	0,03
Totale attivo immobilizzato	26.258.702	80,82
TOTALE IMPIEGHI	32.489.662	100,00

Fonti	Valori	% sulle fonti
Passività correnti	4.993.565	15,37
Passività consolidate	12.102.781	37,25
Totale capitale di terzi	17.096.346	52,62
Capitale sociale	15.550.000	47,86
Riserve e utili (perdite) a nuovo	384.377	1,18
Utile (perdita) d'esercizio	-541.061	-1,67
Totale capitale proprio	15.393.316	47,38
TOTALE FONTI	32.489.662	100,00

Conformemente al disposto di cui all'art. 2428 c.2 del codice civile, si evidenziano i principali indicatori di risultato finanziari, e non finanziari.

Indici di struttura	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente
Quoziente primario di struttura		0,54	0,59
$\frac{\text{Patrimonio Netto}}{\text{Immobilizzazioni esercizio}}$	L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con mezzi propri.		
Quoziente secondario di struttura		1,02	1,05
$\frac{\text{Patrimonio Netto} + \text{Pass. consolidate}}{\text{Immobilizzazioni esercizio}}$	L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con fonti a lungo termine.		

Indici patrimoniali e finanziari	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente
Leverage (dipendenza finanz.)		2,32	2,11
$\frac{\text{Capitale Investito}}{\text{Patrimonio Netto}}$	L'indice misura l'intensità del ricorso all'indebitamento per la copertura del capitale investito.		
Elasticità degli impieghi		19,50	19,18
$\frac{\text{Attivo circolante}}{\text{Capitale investito}}$	Permette di definire la composizione degli impieghi in %, che dipende sostanzialmente dal tipo di attività svolta dall'azienda e dal grado di flessibilità della struttura aziendale. Più la struttura degli impieghi è elastica, maggiore è la capacità di adattamento dell'azienda alle mutevoli condizioni di mercato.		
Quoziente di indebitamento complessivo		1,32	1,11
$\frac{\text{Mezzi di terzi}}{\text{Patrimonio Netto}}$	Esprime il grado di equilibrio delle fonti finanziarie.		

Indici di liquidità	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente
Quoziente di disponibilità		1,03	1,21
$\frac{\text{Attivo corrente}}{\text{Passivo corrente}}$	L'indice misura il grado di copertura dei debiti a breve mediante attività presumibilmente realizzabili nel breve periodo e smobilizzo del magazzino.		
Quoziente di tesoreria		1,02	1,18
$\frac{\text{Liq imm.} + \text{Liq diff.}}{\text{Passivo corrente}}$	L'indice misura il grado di copertura dei debiti a breve mediante attività presumibilmente realizzabili nel breve periodo.		

Indici di redditività	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente
Return on debt (R.O.D.)		8,11	9,82
$\frac{\text{Oneri finanziari es.}}{\text{Debiti onerosi es.}}$	L'indice misura la remunerazione in % dei finanziatori esterni, espressa dagli interessi passivi maturati nel corso dell'esercizio sui debiti onerosi.		

Indici di redditività	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente
Return on sales (R.O.S.)		4,94	12,40
Risultato operativo es. ----- Ricavi netti es.	L'indice misura l'efficienza operativa in % della gestione corrente caratteristica rispetto alle vendite.		
Return on investment (R.O.I.)		1,44	4,41
Risultato operativo ----- Capitale investito es.	L'indice offre una misurazione sintetica in % dell'economicità della gestione corrente caratteristica e della capacità di autofinanziamento dell'azienda indipendentemente dalle scelte di struttura finanziaria.		
Return on Equity (R.O.E.)		-8,77	-3,51
Risultato esercizio ----- Patrimonio Netto	L'indice offre una misurazione sintetica in % dell'economicità globale della gestione aziendale nel suo complesso e della capacità di remunerare il capitale proprio.		

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMBIENTE

L'impegno sui temi della responsabilità sociale e del territorio è ormai parte integrante dei principi e dei comportamenti della Società, orientati all'eccellenza tecnologica, al mantenimento di elevati livelli di sicurezza, di tutela ambientale ed efficienza energetica, nonché alla formazione, sensibilizzazione e coinvolgimento del personale su temi di responsabilità sociale.

La strategia ambientale della società si basa dunque sui seguenti principi:

- ottimizzare l'utilizzo delle fonti energetiche e delle risorse naturali;
- minimizzare gli impatti ambientali negativi e massimizzare quelli positivi;
- diffondere la cultura di un corretto approccio alle tematiche ambientali;
- realizzare il progressivo miglioramento delle performance ambientali;
- adottare politiche di acquisto sensibili alle tematiche ambientale.

CONTENZIOSO AMBIENTALE

La società non ha attualmente alcun contenzioso civile o penale verso terzi per danni causati all'ambiente o reati ambientali.

INFORMAZIONI ATTINENTI AL PERSONALE

SICUREZZA

La società opera in tutti i suoi ambienti in conformità alle disposizioni del D. Lgs. 81/08 per la sicurezza dei lavoratori.

L'attività svolta in questo campo prevede:

- la formazione dei dipendenti e collaboratori;
- l'effettuazione di visite mediche periodiche;
- l'organizzazione e formazione delle squadre di intervento previste dalla normativa;
- il monitoraggio continuo aziendale del RSPP;

- la predisposizione e la diffusione dei documenti del D. Lgs. 81/08.

In particolare nel corso dell'esercizio sono state assunte le seguenti iniziative:

- aggiornamento del documento aziendale di Valutazione dei Rischi;
- aggiornamento e redazione di una procedura in tema di sicurezza e salute sui luoghi di lavoro;
- corso di formazione per n. 4 nuovi assunti.

INFORTUNI

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni al personale dipendente.

CONTENZIOSO

La società non ha attualmente alcun contenzioso verso dipendenti o ex dipendenti di alcun tipo.

Con riferimento al personale dipendente, si riportano infine le seguenti informazioni:

- risultano assunti a fine esercizio n. 42 uomini e n. 26 donne con contratto a tempo indeterminato e n. 1 uomini e n. 1 donne con contratto a tempo determinato;
- sono state svolte n. 90 giornate di formazione nell'esercizio;
- sono stati assunti n. 4 dipendenti e n. 1 persone hanno cessato il rapporto di lavoro, con un incremento netto di n. 3 unità.

DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE A CUI LA SOCIETÀ È ESPOSTA

Nell'effettuazione delle proprie attività, la Società è esposta a rischi e incertezze, derivanti da fattori esogeni connessi al contesto macroeconomico generale o specifico dei settori operativi in cui opera, nonché a rischi derivanti da scelte strategiche e a rischi interni di gestione.

L'individuazione e mitigazione di tali rischi è stata sistematicamente effettuata, consentendo un monitoraggio e un presidio tempestivo delle rischiosità manifestatesi.

Con riferimento alla gestione dei rischi, la Società ha una gestione centralizzata dei rischi medesimi, pur lasciando alle responsabilità funzionali l'identificazione, il monitoraggio e la mitigazione degli stessi, anche al fine di poter meglio misurare l'impatto di ogni rischio sulla continuità aziendale, riducendone l'accadimento e/o contenendone l'impatto a seconda del fattore determinante (controllabile o meno dalla Società).

Nell'ambito dei rischi di impresa, i principali rischi identificati, monitorati e gestiti dalla società sono i seguenti:

- rischio legato alla competitività;
- rischi legati alla domanda/ciclo macroeconomico;
- rischio legato alla gestione finanziaria.

RISCHIO LEGATO ALLA COMPETITIVITÀ

Il settore in cui opera la Vostra società è soggetto a una forte concorrenza, che si manifesta generalmente in una tensione sui prezzi di vendita dei prodotti e servizi offerti. La società opera però in un ambito di mercato molto specialistico all'interno del quale ha oramai da anni assunto una

posizione di particolare rilievo nel mercato domestico che la rende meno soggetta alle tensioni sui prezzi determinate dalla concorrenza.

RISCHI DI EVOLUZIONE DEL QUADRO ECONOMICO GENERALE

L'andamento del settore in cui opera la Vostra società è correlato all'andamento del quadro economico generale e pertanto eventuali periodi di congiuntura negativa o di recessione possono comportare una conseguente riduzione della domanda dei prodotti e servizi offerti. Nel caso di specie, nonostante la congiuntura sfavorevole che ha avuto importanti riflessi anche sul mercato dell'ICT, Piteco S.p.a. è stata in grado di mantenere un trend in crescita senza subire particolari rallentamenti anche nelle performance reddituali.

RISCHIO LEGATO ALLA GESTIONE FINANZIARIA

La Società presenta una situazione finanziaria caratterizzata dalla presenza di un indebitamento finanziario a medio termine, in particolare un mutuo finanziato da un pool di banche con scadenza a luglio 2019 di importo complessivo originario di Euro 12.000.000 (Euro 9.010.355 al 31.12.2014) legato alla operazione di Mlbo.

INFORMAZIONI EX ART. 2428 N. 6 BIS

La Società non ha in essere investimenti in attività finanziarie.

OBIETTIVI E POLITICHE DELLA SOCIETÀ IN MATERIA DI GESTIONE DEL RISCHIO FINANZIARIO

La società persegue l'obiettivo di contenere i rischi finanziari, attraverso un sistema di controllo gestito dalla Direzione Amministrativa.

La società non è esposta a rischi di cambio e rischi sul prezzo delle materie prime; nella copertura dei rischi su crediti la società opera attraverso la verifica periodica dell'affidabilità della clientela.

ESPOSIZIONE DELLA SOCIETÀ AI RISCHI

RISCHIO DI CREDITO

Per quanto riguarda il rischio di insolvenza dei propri clienti, la società ha appostato opportuno fondo svalutazione crediti che ritiene opportuno in base alla tipologia dei propri clienti ed a valutazioni di tipo statistico.

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

La politica della società è quella di una attenta gestione della sua tesoreria, attraverso l'implementazione di strumenti di programmazione delle entrate e delle uscite.

La società ha a disposizione al 31 dicembre 2014 linee di credito a breve termine, per smobilizzo crediti/fatture per complessivi Euro 1.150.000,00 oltre alla residua parte del finanziamento a lungo termine contratto a fronte dell'operazione di Mlbo per Euro 9.010.355 nei confronti di istituti di

credito, Euro 3.000.000 per finanziamenti ricevuti dalla controllante e dagli altri azionisti e disponibilità liquide per Euro 1,85 milioni.

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

L'attività di ricerca e sviluppo viene svolta con l'obiettivo:

- di sviluppare nuovi prodotti nel settore della tesoreria e finanza d'impresa;
- di migliorare la qualità dei prodotti già offerti;
- di ridurre il costo di produzione dei prodotti;
- di consolidare il know-how nei servizi offerti in ambito tesoreria e finanza d'impresa.

La società ha investito nel corso dell'esercizio Euro 255.365, iscritti alla voce dell'attivo di bilancio ad incremento dei software proprietari, per lo sviluppo e la realizzazione di nuovi moduli del software Piteco dedicati in particolare alle nuove procedure e funzionalità quali SEPA, gestione lettere di credito, gestione factor, modulo risk management e adeguamento SOX. Gli investimenti realizzati hanno consentito e consentiranno la generazione di maggiori proventi derivanti da adeguamento dei canoni di manutenzione del software. Nell'arco del 2014 alle predette attività di ricerca e sviluppo sono state dedicate 680 giornate lavorative.

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E CONSOCIATE

Nel corso dell'esercizio la società ha intrattenuto rapporti di natura commerciale, finanziaria ed economica con le imprese del gruppo di appartenenza Dedagroup ICT Network che fa capo alla società Sequenza S.p.A. a sua volta controllata dalla capogruppo Lillo S.p.A..

Con il prospetto che segue si fornisce un quadro riepilogativo dei rapporti intrattenuti nel corso dell'anno.

Descrizione	Sequenza S.p.a.	Dedagroup S.p.a.	Agorà Med s.r.l.	Derga s.r.l.	DDway s.r.l.	Lillo S.p.a.
Debiti finanziari	2.000.000	250.000				775.909
Crediti finanziari						
Debiti commerciali	278.371	34.894	9.394	2.440		
Crediti commerciali		28.573				149.806
Ricavi		41.432				122.791
Costi	124.629	34.314	13.100	6.000	24.960	

I contratti sono stati conclusi ed eseguiti nell'esercizio a normali condizioni di mercato, senza particolari agevolazioni per le controparti. Quanto ai debiti finanziari per Euro 775.909 verso Lillo S.p.a. si precisa che trattasi dei debiti maturati per effetto del consolidato fiscale.

INFORMATIVA SULL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Conformemente alle disposizioni di cui agli artt. 2497 e seguenti del Codice Civile, comunichiamo che la società non è soggetta a direzione e coordinamento da parte di società o enti.

AZIONI PROPRIE E AZIONI/QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI

Adempiendo al disposto dei punti 3) e 4), comma 2, art. 2428 c.c., comunichiamo che la società non ha detenuto nel corso dell'esercizio azioni proprie e della società controllante.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Successivamente alla data di chiusura dell'esercizio non si sono verificati fatti di rilievo degni di apposita menzione all'interno del presente documento.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In base alle informazioni a disposizione si prevede anche per l'anno in corso una crescita dei risultati generati per vie interne.

Si fa inoltre presente che il Consiglio di Amministrazione ha dato mandato di procedere alle attività funzionali alla quotazione della società presso il mercato AIM Italia. L'operazione di quotazione, il cui perfezionamento è previsto entro l'estate 2015, consentirà alla società di acquisire una maggior visibilità e grazie ai capitali raccolti di accelerare il suo percorso di sviluppo anche per vie esterne ed in ambito internazionale.

DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

Si propone all'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio il riporto a nuovo della perdita di esercizio, pari ad Euro 541.061.

RINNOVO ORGANI SOCIALI

Signori Azionisti,
con l'approvazione del bilancio al 31/12/2014 scadono il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale. Vi invitiamo pertanto, ai sensi dello Statuto, a voler provvedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei componenti, e alla nomina del Collegio Sindacale.

MILANO, il 12 Marzo 2015

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

PODINI MARCO

BILANCIO DI ESERCIZIO

Informazioni generali sull'impresa

Dati anagrafici

Denominazione: PITECO S.P.A

Sede: Milano, via Mercalli n. 16

Capitale sociale: 15.550.000

Capitale sociale interamente versato: si

Codice CCIAA: Milano

Partita IVA: 04109050965

Codice fiscale: 04109050965

Numero REA: 1726096

Forma giuridica: Societa' per azioni

Settore di attività prevalente (ATECO): 620100 Produzione di software non connesso all'edizione

Stato Patrimoniale

31-12-2014 31-12-2013

Stato patrimoniale

Attivo

A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

Parte richiamata	-	-
Parte da richiamare	-	-
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	-	-

B) Immobilizzazioni

I - Immobilizzazioni immateriali

1) costi di impianto e di ampliamento	4.465	6.697
2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	-	-
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	221.752	583.477
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.588	1.985
5) avviamento	24.194.459	27.218.766
6) immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
7) altre	371.294	439.025
Totale immobilizzazioni immateriali	24.793.558	28.249.950

II - Immobilizzazioni materiali

1) terreni e fabbricati	1.411.940	1.457.754
2) impianti e macchinario	518	864
3) attrezzature industriali e commerciali	-	-
4) altri beni	42.386	63.643
5) immobilizzazioni in corso e acconti.	-	-
Totale immobilizzazioni materiali	1.454.844	1.522.261

III - Immobilizzazioni finanziarie

1) partecipazioni in

a) imprese controllate	-	-
b) imprese collegate	-	-
c) imprese controllanti	-	-
d) altre imprese	-	-
Totale partecipazioni	-	-

2) crediti

a) verso imprese controllate

esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso imprese controllate	-	-

b) verso imprese collegate

esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-

Totale crediti verso imprese collegate	-	-
c) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso controllanti	-	-
d) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	9.000	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.300	760
Totale crediti verso altri	10.300	760
Totale crediti	10.300	760
3) altri titoli	-	-
4) azioni proprie		
4) azioni proprie	-	-
azioni proprie, valore nominale complessivo	-	-
Totale immobilizzazioni finanziarie	10.300	760
Totale immobilizzazioni (B)	26.258.702	29.772.971
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	141.246	111.761
3) lavori in corso su ordinazione	-	-
4) prodotti finiti e merci	-	-
5) acconti	-	-
Totale rimanenze	141.246	111.761
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.693.580	3.730.900
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso clienti	3.693.580	3.730.900
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso imprese controllate	-	-
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso imprese collegate	-	-
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	178.379	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-

Totale crediti verso controllanti	178.379	0
4-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	25.056
esigibili oltre l'esercizio successivo	170.461	170.461
Totale crediti tributari	170.461	195.517
4-ter) imposte anticipate		
esigibili entro l'esercizio successivo	13.872	7.176
esigibili oltre l'esercizio successivo	40.355	57.401
Totale imposte anticipate	54.227	64.577
5) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	31.811	19.382
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.040	0
Totale crediti verso altri	32.851	19.382
Totale crediti	4.129.498	4.010.376
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
1) partecipazioni in imprese controllate	-	-
2) partecipazioni in imprese collegate	-	-
3) partecipazioni in imprese controllanti	-	-
4) altre partecipazioni	-	-
5) azioni proprie		
5) azioni proprie	-	-
azioni proprie, valore nominale complessivo	-	-
6) altri titoli.	-	-
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	1.851.091	3.048.217
2) assegni	-	-
3) danaro e valori in cassa	336	391
Totale disponibilità liquide	1.851.427	3.048.608
Totale attivo circolante (C)	6.122.171	7.170.745
D) Ratei e risconti		
Ratei e risconti attivi	108.789	42.732
Disaggio su prestiti	-	-
Totale ratei e risconti (D)	108.789	42.732
Totale attivo	32.489.662	36.986.448
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	15.550.000	15.550.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	-	-
III - Riserve di rivalutazione	-	-

IV - Riserva legale	40.000	40.000
V - Riserve statutarie	-	-
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	-
VII - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria o facoltativa	344.378	1.742.586
Riserva per acquisto azioni proprie	-	-
Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ	-	-
Riserva azioni (quote) della società controllante	-	-
Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni	-	-
Versamenti in conto aumento di capitale	-	-
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	-	-
Versamenti in conto capitale	-	-
Versamenti a copertura perdite	-	-
Riserva da riduzione capitale sociale	-	-
Riserva avanzo di fusione	-	-
Riserva per utili su cambi	-	-
Varie altre riserve	(1)	0
Totale altre riserve	344.377	1.742.586
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-	-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio	(541.061)	(1.398.208)
Copertura parziale perdita d'esercizio	-	-
Utile (perdita) residua	(541.061)	(1.398.208)
Totale patrimonio netto	15.393.316	15.934.378
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	35.968	30.006
2) per imposte, anche differite	-	-
3) altri	0	5.835
Totale fondi per rischi ed oneri	35.968	35.841
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	943.192	934.540
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale obbligazioni	-	-
2) obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale obbligazioni convertibili	-	-
3) debiti verso soci per finanziamenti		

esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	750.000	1.000.000
Totale debiti verso soci per finanziamenti	750.000	1.000.000
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.200.000	1.519.488
esigibili oltre l'esercizio successivo	7.810.355	10.178.400
Totale debiti verso banche	9.010.355	11.697.888
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso altri finanziatori	-	-
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	316.977	306.746
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale acconti	316.977	306.746
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	529.890	522.636
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso fornitori	529.890	522.636
8) debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti rappresentati da titoli di credito	-	-
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso imprese controllate	-	-
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso imprese collegate	-	-
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	775.909	42.651
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.563.266	2.153.742
Totale debiti verso controllanti	3.339.175	2.196.393
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	298.255	258.317
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti tributari	298.255	258.317
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		

esigibili entro l'esercizio successivo	487.611	473.999
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	487.611	473.999
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.094.689	3.443.379
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale altri debiti	1.094.689	3.443.379
Totale debiti	15.826.952	19.899.358
E) Ratei e risconti		
Ratei e risconti passivi	290.234	182.331
Aggio su prestiti	-	-
Totale ratei e risconti	290.234	182.331
Totale passivo	32.489.662	36.986.448

Conti Ordine

	31-12-2014	31-12-2013
Conti d'ordine		
Rischi assunti dall'impresa		
Fideiussioni		
a imprese controllate	-	-
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
a imprese controllate da controllanti	-	-
ad altre imprese	35.304	36.286
Totale fideiussioni	35.304	36.286
Avalli		
a imprese controllate	-	-
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
a imprese controllate da controllanti	-	-
ad altre imprese	-	-
Totale avalli	-	-
Altre garanzie personali		
a imprese controllate	-	-
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
a imprese controllate da controllanti	-	-
ad altre imprese	-	-
Totale altre garanzie personali	-	-
Garanzie reali		

a imprese controllate	-	-
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
a imprese controllate da controllanti	-	-
ad altre imprese	-	-
Totale garanzie reali	-	-
Altri rischi		
crediti ceduti	-	-
altri	-	-
Totale altri rischi	-	-
Totale rischi assunti dall'impresa	35.304	36.286
Impegni assunti dall'impresa		
Totale impegni assunti dall'impresa	-	-
Beni di terzi presso l'impresa		
merci in conto lavorazione	-	-
beni presso l'impresa a titolo di deposito o comodato	-	-
beni presso l'impresa in pegno o cauzione	-	-
altro	146.401	78.707
Totale beni di terzi presso l'impresa	146.401	78.707
Altri conti d'ordine		
Totale altri conti d'ordine	-	-
Totale conti d'ordine	181.705	114.993

Conto Economico

	31-12-2014	31-12-2013
Conto economico		
A) Valore della produzione:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	11.549.652	10.787.381
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	-
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	29.485	19.107
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	255.365	0
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	-	-
altri	499.620	379.791
Totale altri ricavi e proventi	499.620	379.791
Totale valore della produzione	12.334.122	11.186.279
B) Costi della produzione:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	123.642	200.519
7) per servizi	1.684.100	1.618.028
8) per godimento di beni di terzi	196.610	224.213

9) per il personale:		
a) salari e stipendi	3.611.387	3.406.049
b) oneri sociali	1.081.050	1.070.381
c) trattamento di fine rapporto	260.727	256.435
d) trattamento di quiescenza e simili	5.175	5.229
e) altri costi	16.995	13.654
Totale costi per il personale	4.975.334	4.751.748
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	3.734.821	3.686.431
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	79.600	101.927
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	21.314	55.070
Totale ammortamenti e svalutazioni	3.835.735	3.843.428
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-
12) accantonamenti per rischi	-	-
13) altri accantonamenti	-	-
14) oneri diversi di gestione	86.732	15.655
Totale costi della produzione	10.902.153	10.653.591
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	1.431.969	532.688
C) Proventi e oneri finanziari:		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	-	-
da imprese collegate	-	-
altri	-	-
Totale proventi da partecipazioni	-	-
16) altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	-	-
da imprese collegate	-	-
da imprese controllanti	-	-
altri	-	-
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	-
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	-	-
da imprese collegate	-	-
da imprese controllanti	-	-
altri	14.667	9.619
Totale proventi diversi dai precedenti	14.667	9.619

Totale altri proventi finanziari	14.667	9.619
17) interessi e altri oneri finanziari		
a imprese controllate	-	-
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	140.203	129.515
altri	744.955	1.030.387
Totale interessi e altri oneri finanziari	885.158	1.159.902
17-bis) utili e perdite su cambi	-	-
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(870.491)	(1.150.283)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:		
18) rivalutazioni:		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
Totale rivalutazioni	-	-
19) svalutazioni:		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
Totale svalutazioni	-	-
Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18 - 19)	-	-
E) Proventi e oneri straordinari:		
20) proventi		
plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n 5	-	-
altri	8.676	44.237
Totale proventi	8.676	44.237
21) oneri		
minusvalenze da alienazioni i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n 14	-	-
imposte relative ad esercizi precedenti	-	-
altri	12.284	15.569
Totale oneri	12.284	15.569
Totale delle partite straordinarie (20 - 21)	(3.608)	28.668
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)	557.870	(588.927)
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	1.088.581	746.816
imposte differite	-	-
imposte anticipate	(10.350)	(62.465)
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	-	-
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	1.098.931	809.281
23) Utile (perdita) dell'esercizio	(541.061)	(1.398.208)

Nota Integrativa parte iniziale

Struttura e contenuto del Bilancio di esercizio

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2014, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota integrativa, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto in ossequio alle disposizioni previste agli artt. 2423 e 2423-bis del Codice Civile, nonché ai principi contabili ed alle raccomandazioni fornite dagli organismi contabili competenti (O.I.C., C.N.D.C.E.C.).

La sua struttura è conforme a quella delineata dal Codice Civile agli artt. 2424 e 2425, in base alle premesse poste dall'art. 2423-ter, mentre la Nota integrativa, che costituisce parte integrante del Bilancio di esercizio, è conforme al contenuto previsto dagli artt. 2427, 2427-bis e a tutte le altre disposizioni che fanno riferimento ad essa.

L'intero documento, nelle parti di cui si compone, è stato redatto in modo da dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico dell'esercizio, fornendo, ove necessario, informazioni aggiuntive complementari a tale scopo.

Ai sensi dell'art. 2423 viene riportata per ogni voce l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente.

Per quanto riguarda le informazioni relative all'andamento economico e finanziario della Società, ai rapporti ed alle operazioni intervenute con parti correlate, nonché ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio sociale, si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione.

Principi contabili

Conformemente al disposto dell'art. 2423-bis del Codice Civile, nella redazione del Bilancio sono stati osservati i seguenti principi:

- la valutazione delle singole voci è stata fatta ispirandosi a principi di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato;
- sono stati indicati esclusivamente gli utili effettivamente realizzati nell'esercizio;
- sono stati indicati i proventi e gli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla loro manifestazione numeraria;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la sua chiusura;

- gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci di Bilancio sono stati valutati distintamente.

I criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile sono stati mantenuti inalterati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

Il Bilancio di esercizio, come la presente Nota integrativa, sono stati redatti in unità di Euro.

Criteri di valutazione adottati

Nella redazione del presente Bilancio sono stati applicati i criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte al costo di acquisizione o di produzione interna, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

I relativi importi sono stati esposti al netto delle quote di ammortamento, calcolate sistematicamente con riferimento alle aliquote di seguito indicate, tenendo conto della loro residua possibilità di utilizzazione.

Descrizione	Aliquote o criteri applicati
Costi di impianto e di ampliamento	20%
Diritti di brevetto industr. e utilizz. opere dell'ingegno	14,28% e 50%
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	14,28%
Avviamento	10%
Altre immobilizzazioni immateriali:	50%

Non vi sono state variazioni delle aliquote di ammortamento rispetto al precedente esercizio.

I costi di impianto e ampliamento e l'avviamento sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale .

Ai sensi del punto 5) dell'art. 2426, si informa che non si è proceduto alla distribuzione di dividendi eccedenti l'ammontare di riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei suddetti costi non ammortizzati.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore rispetto al valore come sopra determinato, sono state iscritte a tale minore valore; questo non è mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono state iscritte in Bilancio al costo di acquisto o di produzione interna. Tale costo è comprensivo degli oneri accessori, nonché dei costi di diretta imputazione.

I relativi importi sono esposti al netto delle quote di ammortamento, calcolate sistematicamente con riferimento alle aliquote di seguito indicate, in relazione alla loro residua possibilità di

utilizzazione prendendo in considerazione l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti.

Descrizione	Aliquote applicate
Fabbricati	3%
Impianti e macchinari	15% e 20%
Attrezzature industriali e commerciali	15%
Altri beni:	
- Mobili e arredi	12%
- Macchine ufficio elettroniche	20%
- Autovetture e motocicli	25%

Non vi sono state variazioni delle aliquote di ammortamento rispetto al precedente esercizio.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore rispetto al valore come sopra determinato, sono state iscritte a tale minore valore; questo non è mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata.

Immobilizzazioni finanziarie

I crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie sono stati iscritti sulla base del loro presumibile valore di realizzo.

Rimanenze, titoli ed attività finanziarie non immobilizzate

I prodotti/servizi in corso di lavorazione sono stati iscritti sulla base delle spese sostenute nell'esercizio.

Crediti

I crediti sono stati iscritti secondo il presumibile valore di realizzo, mediante lo stanziamento di un apposito fondo di svalutazione, al quale viene accantonato annualmente un importo corrispondente al rischio di inesigibilità dei crediti rappresentati in bilancio, in relazione alle condizioni economiche generali e del settore di appartenenza, nonché alla provenienza del debitore.

I crediti comprendono le fatture emesse e quelle ancora da emettere, ma riferite a prestazioni di competenza dell'esercizio in esame.

I crediti verso clienti soggetti a procedure concorsuali o in stato di provato dissesto economico, per i quali si rende inutile promuovere azioni esecutive, vengono portati a perdita integralmente o nella misura in cui le informazioni ottenute e le procedure in corso ne facciano supporre la definitiva irrecuperabilità.

Disponibilità liquide

Nella voce trovano allocazione le disponibilità liquide di cassa, sia in Euro che in valuta estera, i valori bollati e le giacenze monetarie risultanti dai conti intrattenuti dalla società con enti creditizi,

tutti espressi al loro valore nominale, appositamente convertiti in valuta nazionale quando trattasi di conti in valuta estera.

Ratei e risconti

I ratei e risconti sono stati determinati secondo il principio della competenza temporale.

Fondi per rischi e oneri

I fondi sono stati stanziati per coprire perdite o passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

TFR

Il fondo trattamento di fine rapporto corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti di ciascun dipendente, determinato in conformità alla legislazione vigente ed in particolare a quanto disposto dall'art. 2120 c.c. e dai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali.

Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici.

Debiti

I debiti sono espressi al loro valore nominale e includono, ove applicabili, gli interessi maturati ed esigibili alla data di chiusura dell'esercizio.

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

La Società, alla data di chiusura dell'esercizio, non detiene attività o passività in valuta estera.

Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

In calce allo stato patrimoniale è stata data esauriente esposizione del valore nominale delle garanzie prestate direttamente ed indirettamente a favore di terzi, distinguendo fra fidejussioni, avalli, altre garanzie reali e personali e indicando separatamente quelle prestate a favore di società del gruppo.

Oltre che delle garanzie prestate, è stato fornito un dettaglio degli altri conti d'ordine riguardanti beni di terzi presso l'azienda e degli impegni verso terzi.

Contabilizzazione dei ricavi e dei costi

I ricavi e i proventi sono iscritti al netto di resi, sconti ed abbuoni, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

In particolare:

- i ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti sulla base dell'avvenuta prestazione e in accordo con i relativi contratti;
- i ricavi per vendita di beni sono rilevati al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente coincide con la consegna o la spedizione del bene;
- i costi sono contabilizzati con il principio della competenza;
- i proventi e gli oneri di natura finanziaria vengono rilevati in base al principio della competenza temporale.

Imposte sul Reddito

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono stanziare in applicazione del principio di competenza, e sono determinate in applicazione delle norme di legge vigenti e sulla base della stima del reddito imponibile; nello Stato Patrimoniale il debito è rilevato alla voce "Debiti tributari" e il credito alla voce "Crediti tributari".

Con riferimento alla rilevazione degli effetti fiscali derivanti dalle differenze temporali tra esposizione in Bilancio di componenti economici e momento di rilevanza fiscale dei medesimi specifichiamo quanto segue.

Le imposte differite sono state calcolate sulla base delle differenze temporanee tassabili applicando l'aliquota di imposta che si ritiene in vigore al momento in cui tali differenze temporanee genereranno delle variazioni in aumento della base imponibile.

In aderenza del principio della prudenza, le attività per imposte anticipate sono state calcolate sulle differenze temporanee deducibili applicando l'aliquota di imposta che si ritiene in vigore al momento in cui tali differenze genereranno una variazione in diminuzione dell'imponibile, basandosi sul principio della ragionevole certezza dell'esistenza di imponibili fiscali futuri sufficienti a riassorbire le variazioni sopra menzionate.

L'ammontare delle imposte anticipate viene rivisto ogni anno al fine di verificare il permanere della ragionevole certezza di conseguire in futuro redditi imponibili fiscali, tali da recuperare l'intero importo delle imposte anticipate.

L'ammontare delle imposte differite ed anticipate è soggetto, altresì, a rideterminazione nell'ipotesi di variazione delle aliquote di tassazione originariamente considerate.

Riclassificazioni del bilancio e rendiconto finanziario

Al fine di evidenziare in modo organico e strutturato le variazioni più significative delle voci di Bilancio si riportano i prospetti relativi alla situazione finanziaria ed economica della società, nonché il rendiconto finanziario per l'esercizio al 31/12/2014, determinato con il metodo indiretto

Posizione finanziaria

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Attività a breve			
Depositi bancari	3.048.217	1.851.091	-1.197.126
Denaro ed altri valori in cassa	391	336	-55
Crediti finanziari entro i 12 mesi		9.000	9.000
DISPONIBILITA' LIQUIDE E TITOLI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE	3.048.608	1.860.427	-1.188.181
b) Passività a breve			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	1.519.488	1.200.000	-319.488
DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	1.519.488	1.200.000	-319.488
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI BREVE PERIODO	1.529.120	660.427	-868.693
c) Attività di medio/lungo termine			
Crediti finanziari oltre i 12 mesi	760	1.300	540
Altri crediti non commerciali			
TOTALE ATTIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE	760	1.300	540
d) Passività di medio/lungo termine			
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	10.178.400	7.810.355	-2.368.045
Debiti verso altri finanz. (oltre 12 mesi)	1.000.000	750.000	-250.000
Altre passività a medio/lungo periodo	2.153.742	2.563.266	409.524
TOTALE PASSIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE	13.332.142	11.123.621	-2.208.521
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI MEDIO E LUNGO TERMINE	-13.331.382	-11.122.321	2.209.061
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	-11.802.262	-10.461.894	1.340.368

Conto economico riepilogativo

Descrizione	Esercizio precedente	% sui ricavi	Esercizio corrente	% sui ricavi
Ricavi della gestione caratteristica	10.787.381		11.549.652	
Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti e incremento immobilizzazioni	19.107	0,18	284.850	2,47
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	200.519	1,86	123.642	1,07
Costi per servizi e godimento beni di terzi	1.842.241	17,08	1.880.710	16,28
VALORE AGGIUNTO	8.763.728	81,24	9.830.150	85,11
Ricavi della gestione accessoria	379.791	3,52	499.620	4,33
Costo del lavoro	4.751.748	44,05	4.975.334	43,08
Altri costi operativi	15.655	0,15	86.732	0,75
MARGINE OPERATIVO LORDO	4.376.116	40,57	5.267.704	45,61
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	3.843.428	35,63	3.835.735	33,21
RISULTATO OPERATIVO	532.688	4,94	1.431.969	12,40
Proventi e oneri finanziari e rettif. di valore di attività finanziarie	-1.150.283	-10,66	-870.491	-7,54
RISULTATO ORDINARIO	-617.595	-5,73	561.478	4,86
Proventi ed oneri straordinari	28.668	0,27	-3.608	-0,03
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-588.927	-5,46	557.870	4,83
Imposte sul reddito	809.281	7,50	1.098.931	9,51
Utile (perdita) dell'esercizio	-1.398.208	-12,96	-541.061	-4,68

Rendiconto finanziario

Descrizione	Esercizio corrente	Esercizio precedente
A. FLUSSI FIN. DERIVANTI DALLA GESTIONE REDDITUALE		
Utile (perdita) dell'esercizio	-541.061	-1.398.208

Imposte sul reddito	1.098.931	809.281
Interessi passivi (interessi attivi)	870.491	1.150.283
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima di imposte, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cess. att.	1.428.361	561.356
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel c.c.n.		
Accantonamenti TFR	260.727	256.435
Accantonamenti ai fondi	13.657	14.079
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.814.421	3.788.358
Totale rettifiche elementi non monetari	4.088.805	4.058.872
2. Flusso finanz. prima delle variazioni del c.c.n.	5.517.166	4.620.228
Variazioni del c.c.n.		
Decremento (increm.) delle rimanenze	-29.485	-19.107
Decremento (increm.) dei crediti verso clienti	37.320	-297.420
Incremento (decrem.) dei debiti verso fornitori	7.254	390.378
Decremento (increm.) ratei e risconti attivi	-66.057	-10.755
Incremento (decrem.) ratei e risconti passivi	107.903	-66.070
Decremento (increm.) crediti verso controllanti, controllate e collegate	-178.379	
Incremento (decrem.) debiti verso controllanti, controllate e collegate	892.782	
Altre variazioni del c.c.n.	-2.333.018	539.592
Totale variazioni c.c.n.	-1.561.680	536.618
3. Flusso finanz. dopo le variazioni del c.c.n.	3.955.486	5.156.846
Altre rettifiche (+/-)		
Interessi incassati (pagati)	-870.491	-1.150.283
(Imposte sul reddito pagate)	-1.028.885	-809.281
(Pagamento TFR)	-252.075	-286.618
(Utilizzo dei fondi)	-13.530	-7.943
Totale altre rettifiche	-2.164.981	-2.254.125
Flusso finanz. della gestione reddituale (A)	1.790.505	2.902.721
B. FLUSSI FIN. DERIVANTI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		
(Immobilizzazioni materiali - Investimenti)	-12.183	-18.533
(Immobilizzazioni immateriali - Investimenti)	-278.429	-91.293
(Immobilizzazioni finanziarie - Investimenti)	-9.540	
B. Flusso finanziario dell'attività di investimento	-300.152	-109.826
C. FLUSSI FIN. DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Mezzi di terzi		
(Rimborso finanziamenti)	-2.687.533	-778.177
Mezzi propri		
Altre variazioni del patrimonio netto	-1	
C. Flusso finanziario dell'attività di finanziamento	-2.687.534	-778.177
Incremento (decremento) delle disp. Liquide (A+/-B+/-C)	-1.197.181	2.014.718
Liquidità inizio esercizio	3.048.608	1.033.890
Liquidità fine esercizio	1.851.427	3.048.608

Nota Integrativa Attivo

Variazioni dei crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

Immobilizzazioni immateriali

La composizione delle immobilizzazioni immateriali e le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono evidenziate nel seguente prospetto.

Voce di bilancio	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Costi di impianto e di ampliamento	6.697		2.232	4.465
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo di opere dell'ingegno	583.477	261.100	622.825	221.752
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.985		397	1.588
Avviamento	27.218.766		3.024.307	24.194.459
Altre immobilizzazioni immateriali	439.025	17.328	85.059	371.294

Arrotondamento				
Totali	28.249.950	278.428	3.734.820	24.793.558

Le immobilizzazioni immateriali al 31/12/2014 ammontano a Euro 24.793.558 (Euro 28.249.950 alla fine del precedente esercizio) al netto delle quote di ammortamento.

Gli incrementi dei diritti di brevetto e diritti di utilizzo di opere dell'ingegno riguardano quanto ad Euro 5.735 l'acquisizione di diritti di utilizzo di software di terze parti e quanto ad Euro 255.365 la realizzazione interna di nuovi moduli del software Piteco dedicati in particolare alle nuove procedure e funzionalità quali SEPA, gestione lettere di credito, gestione factor, modulo risk management e adeguamento SOX. Nell'arco del 2014 alle predette attività di ricerca e sviluppo sono state dedicate 680 giornate lavorative. Gli incrementi delle altre immobilizzazioni immateriali riguardano in prevalenza investimenti nell'aggiornamento del sito web.

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Il seguente prospetto evidenzia i movimenti delle immobilizzazioni immateriali (art. 2427, punto 2 del Codice Civile).

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio								
Costo	13.679		7.516.208	3.793	30.653.463		584.459	38.771.602
Rivalutazioni								
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	6.982		6.932.731	1.808	3.434.697		145.434	10.521.652
Svalutazioni								
Valore di bilancio	6.697		583.477	1.985	27.218.766		439.025	28.249.950
Variazioni nell'esercizio								
Incrementi per acquisizioni			261.100				17.328	278.428
Riclassifiche (del valore di bilancio)								
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)								
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio								
Ammortamento dell'esercizio	2.232		622.825	397	3.024.307		85.059	3.734.820
Svalutazioni effettuate nell'esercizio								
Altre variazioni								
Totale variazioni	-2.232		-361.725	-397	-3.024.307		-67.731	-3.456.392
Valore di fine esercizio								
Costo	13.679		7.777.308	3.793	30.653.463		601.787	39.050.030
Rivalutazioni								
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	9.214		7.555.556	2.205	6.459.004		230.492	14.256.471

Svalutazioni								
Valore di bilancio	4.465	221.752	1.588	24.194.459		371.294	24.793.558	

Costi di impianto ed ampliamento

Nel seguente prospetto si riportano le informazioni richieste dall'art. 2427, punto 3) relativamente ai costi di impianto e di ampliamento.

Descrizione	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Spese di costituzione	6.697		2.232	4.465
Spese aumento di capitale				
Costi di ampliamento				
Arrotondamento				
Totali	6.697		2.232	4.465

Le spese di impianto ed ampliamento pari a Euro 6.697, rappresentano il valore residuo in essere delle spese di costituzione della società Alto S.r.l. incorporata nel corso del passato esercizio.

Avviamento

La voce avviamento pari a Euro 24.194.459 deriva dall'operazione di fusione inversa a seguito acquisizione della società con indebitamento del 2013. Tale voce è ammortizzata in dieci anni.

Il periodo di ammortamento dell'avviamento, superiore a 5 anni come consentito dall'OIC 24, è giustificato da ragioni specifiche, in quanto risulta in linea con i programmi di sviluppo della società anche alla luce dell'ingresso della medesima nell'orbita del gruppo Dedagroup ICT Network.

Diritti di brevetto e di utilizzazione delle opere dell'ingegno

Il saldo netto ammonta a Euro 221.752 (Euro 583.477 alla fine dell'esercizio precedente) e comprende i diritti relativi al software proprietario Piteco nelle sue diverse versioni oltre ai diritti di uso su software di terzi. La variazione intervenuta nell'esercizio appena trascorso riguarda acquisizioni di diritti d'uso di software di terze parti oltre a sviluppo di nuovi applicativi incrementativi e migliorativi delle funzionalità del software proprietario Piteco come descritto poc'anzi.

Questa categoria di beni immateriali è ammortizzata a quote costanti in un periodo di 7 anni per quanto concerne i software proprietari e 2 anni per quanto concerne i software di terzi.

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

Il saldo netto ammonta a Euro 1.588 (Euro 1.985 alla fine dell'esercizio precedente) ed è rappresentato principalmente dal marchio Piteco S.p.a..

Altre immobilizzazioni immateriali

Il saldo netto ammonta a Euro 371.294 (Euro 439.025 alla fine dell'esercizio precedente), ed è rappresentato da oneri sostenuti dalla società relativi alla pratica di finanziamento necessario per la definizione dell'operazione di Mlbo del 2013.

Immobilizzazioni materiali

La composizione delle immobilizzazioni materiali e le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono evidenziate nel seguente prospetto.

Voce di bilancio	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Terreni e fabbricati	1.457.754		45.814	1.411.940
Impianti e macchinari	864		346	518
Altri beni	63.643	12.183	33.440	42.386
- Mobili e arredi	27.290		18.258	9.032
- Macchine di ufficio elettroniche	29.310	12.183	12.358	29.135
- Autovetture e motocicli	6.664		2.665	3.999
- Beni diversi dai precedenti	379		158	221
Arrotondamento				
Totali	1.522.261	12.183	79.600	1.454.844

Le immobilizzazioni materiali, al netto del fondo ammortamento, risultano pari ad Euro 1.454.844 (Euro 1.522.261 alla fine dell'esercizio precedente).

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Il prospetto che segue mette in evidenza le componenti che hanno concorso alla determinazione del valore netto contabile di Bilancio (art. 2427, punto 2 del Codice Civile).

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	1.728.073	139.019	6.798	376.241		2.250.131
Rivalutazioni						
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	270.319	138.155	6.798	312.598		727.870
Svalutazioni						
Valore di bilancio	1.457.754	864		63.643		1.522.261
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni				12.183		12.183
Riclassifiche (del valore di bilancio)						
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)						
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio						
Ammortamento dell'esercizio	45.814	346		33.440		79.600
Svalutazioni effettuate nell'esercizio						
Altre variazioni						
Totale variazioni	-45.814	-346		-21.257		-67.417
Valore di fine esercizio						
Costo	1.728.073	139.019	6.798	388.424		2.262.314
Rivalutazioni						
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	316.133	138.501	6.798	346.038		807.470
Svalutazioni						
Valore di bilancio	1.411.940	518		42.386		1.454.844

Terreni e fabbricati

Ammontano a Euro 1.411.940 (Euro 1.411.940 alla fine dell'esercizio precedente) e si riferiscono all'unità immobiliare di via Mercalli in Milano, sede legale ed operativa della società.

Conformemente al P.C. OIC n. 16, il valore dei terreni su cui insistono i fabbricati è stato scorporato e iscritto separatamente.

Impianti e macchinari

Ammontano a Euro 518 (Euro 864 alla fine dell'esercizio precedente) e si riferiscono principalmente a impianti accessori alla sede della società.

Altri beni

Ammontano a Euro 42.386 (Euro 63.643 alla fine dell'esercizio precedente) e si riferiscono principalmente a mobili e arredi e macchine d'ufficio elettroniche.

L'incremento è originato da acquisti dell'esercizio per adeguamento dell'hardware.

Operazioni di locazione finanziaria

Informazioni sulle operazioni di locazione finanziaria

Si forniscono le informazioni richieste dall'art. 2427, punto 22) del Codice Civile, relative alle operazioni di locazione finanziaria comportanti il trasferimento dalla Società della parte prevalente dei rischi e dei benefici inerenti ai beni oggetto dei contratti, integrate dalle ulteriori informazioni richieste dai principi contabili nazionali, integrati dall'O.I.C. e nell'esposizione da quest'ultimo consigliata.

ATTIVITA'		
A) Contratti in corso		
Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente		18.436
al netto degli ammortamenti complessivi alla fine dell'esercizio precedente, pari a	164.654	
+ Beni acquisiti in leasing finanziario nel corso dell'esercizio		130.124
- Beni in leasing finanziario riscattati, non riscattati o il cui contratto è stato rescisso/ceduto nel corso dell'esercizio		
- Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio		30.526
+/- Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario		
= Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio		118.034
al netto degli ammortamenti complessivi, pari a	74.109	
B) Beni riscattati		
Maggior valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia finanziaria, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio		
C) PASSIVITA'		
Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente		76.425
di cui scadenti nell'esercizio successivo	54.011	

di cui scadenti tra 1 e 5 anni	22.414	
di cui scadenti oltre 5 anni		
+ Debiti impliciti sorti nell'esercizio		130.124
- Rimborso delle quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio		74.621
= Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio		131.928
di cui scadenti nell'esercizio successivo	42.051	
di cui scadenti tra 1 e 5 anni	89.877	
di cui scadenti oltre 5 anni		
D) Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio (A + B - C)		-13.894
E) Effetto fiscale		-20.568
F) Effetto sul Patrimonio Netto alla fine dell'esercizio (D - E)		6.674
Effetto sul Conto Economico		
Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario		34.400
- Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario		4.897
- Rilevazione di quote di ammortamento (e differenza quote ammortamento su beni riscattati)		30.526
+/- Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario		
Effetto sul risultato prima delle imposte		-1.023
Rilevazione dell'effetto fiscale		-237
Effetto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario		-786

Immobilizzazioni finanziarie

La voce immobilizzazioni finanziarie è composta da partecipazioni, crediti di natura finanziaria, titoli e azioni proprie, come evidenziato nel prospetto che segue.

Voci di bilancio	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Partecipazioni in:				
a) Imprese controllate				
b) Imprese collegate				
c) Imprese controllanti				
d) Altre imprese				
Crediti verso:				
a) Imprese controllate				
b) Imprese collegate				
c) Imprese controllanti				
d) Verso altri	760	9.540		10.300
Altri titoli				
Azioni proprie				
Arrotondamento				
Totale	760	9.540		10.300

Di seguito si forniscono informazioni e prospetti di dettaglio delle singole voci.

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

Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: crediti

Il seguente prospetto evidenzia la formazione e la composizione dei crediti immobilizzati (art. 2427, punto 2 del Codice Civile), nonché gli importi con scadenza superiore a 5 anni (art. 2427, punto 6 del Codice Civile).

	Crediti immobilizzati verso imprese controllate	Crediti immobilizzati verso imprese collegate	Crediti immobilizzati verso imprese controllanti	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
Valore di inizio esercizio				760	760
Variazioni nell'esercizio				9.540	9.540
Valore di fine esercizio				10.300	10.300
Quota scadente oltre 5 anni					

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

Si fa presente che la voce in questione accoglie solamente crediti verso soggetti aventi sede nel territorio nazionale e pertanto non sorge l'esigenza di evidenziare la suddivisione dei crediti per aree geografiche.

Attivo circolante

Rimanenze

Ai sensi dell'art. 2427, punto 4 del Codice Civile si riporta di seguito il dettaglio relativo alla composizione della voce in esame.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo			
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	111.761	29.485	141.246
Lavori in corso su ordinazione			
Prodotti finiti e merci			
Acconti (versati)			
Totale rimanenze	111.761	29.485	141.246

Le rimanenze si riferiscono interamente a lavori in corso di esecuzione; i corrispettivi già fatturati alla data del 31.12.2014 relativi a tali progetti sono classificati tra i debiti per acconti da clienti.

Attivo circolante: crediti

Variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Di seguito viene evidenziata la composizione, la variazione e la scadenza dei crediti presenti nell'attivo circolante (art. 2427, punti 4 e 6 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente oltre 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	3.730.900	-37.320	3.693.580	
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante				
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante				
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante		178.379	178.379	
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	195.517	-25.056	170.461	
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	64.577	-10.350	54.227	
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	19.382	13.469	32.851	
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	4.010.376	119.122	4.129.498	

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

I crediti dell'attivo circolante sono così ripartiti in base alle aree geografiche di operatività del soggetto debitore (art. 2427, punto 6 del Codice Civile):

Area geografica	Italia	Europa		Resto del Mondo	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	3.607.260	17.475		68.845	3.693.580
Crediti verso controllate iscritte nell'attivo circolante					
Crediti verso collegate iscritte nell'attivo circolante					
Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	178.379				178.379
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	170.461				170.461
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	54.227				54.227
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	32.851				32.851
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	4.043.178	17.475		68.845	4.129.498

Crediti iscritti nell'attivo circolante relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Conformemente alle disposizioni di cui all'art. 2427, punto 6-ter del Codice Civile, si informa che la società non detiene crediti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

Crediti verso imprese controllanti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Lillo S.p.a.		149.806	149.806
Dedagroup S.p.a.		28.573	28.573
Arrotondamento			
Totale crediti verso imprese controllanti		178.379	178.379

Trattasi di crediti derivanti da operazioni commerciali svolte a normali condizioni di mercato con le società del gruppo di appartenenza.

Crediti tributari

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Crediti IRES/IRPEF	22.181		-22.181
Acconti IRAP	2.875		-2.875
Altri crediti tributari	170.461	170.461	
Arrotondamento			
Totali	195.517	170.461	-25.056

Gli altri crediti tributari sono rappresentati dalle imposte chieste a rimborso ai sensi dell'art. 2 del DL 201/2011 (rimborso IRES per mancata deduzione dell'Irap relativa alle spese del personale dipendente e assimilato).

Altri crediti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Crediti verso altri esig. entro esercizio	19.382	31.811	12.429
Crediti verso dipendenti	12.987	17.492	4.505

Altri crediti:			
- anticipi a fornitori	4.143	14.318	10.175
- altri	2.252	1	-2.251
b) Crediti verso altri esig. oltre esercizio		1.040	1.040
Crediti verso dipendenti		1.040	1.040
Totale altri crediti	19.382	32.851	13.469

Tra i crediti sono iscritte attività per imposte anticipate relative a differenze temporanee deducibili in futuri esercizi. Per una descrizione dettagliata si rinvia al paragrafo relativo alla fiscalità differita.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Descrizione	Saldo iniziale	Utilizzi	Accantonamenti	Saldo finale
F.do svalutazione crediti dell'attivo circolante	55.070	55.070	21.314	21.314

Attivo circolante: attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Attivo circolante: disponibilità liquide

Variazioni delle disponibilità liquide

Il saldo come sotto dettagliato rappresenta l'ammontare e le variazioni delle disponibilità monetarie esistenti alla chiusura dell'esercizio (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	3.048.217	-1.197.126	1.851.091
Assegni			
Denaro e altri valori in cassa	391	-55	336
Totale disponibilità liquide	3.048.608	-1.197.181	1.851.427

Ratei e risconti attivi

La composizione e le variazioni della voce in esame sono così dettagliate (art. 2427, punto 7 del Codice Civile):

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Disaggio su prestiti			
Ratei attivi	2.978	1.701	4.679
Altri risconti attivi	39.754	64.356	104.110
Totale ratei e risconti attivi	42.732	66.057	108.789

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Risconti attivi:	39.754	104.110	64.356
- su polizze assicurative	3.682	10.365	6.683
- su canoni di locazione	5.119	13.103	7.984
- su canoni leasing	4.216	11.464	7.248
- su altri canoni	9.832	11.373	1.541
- canoni manutenzione	6.214	23.834	17.620
- altri	10.691	33.971	23.280
Ratei attivi:	2.978	4.679	1.701
- su interessi attivi	2.978	4.679	1.701
Totale	42.732	108.789	66.057

Oneri finanziari capitalizzati

Si attesta che nell'esercizio non è stata eseguita alcuna capitalizzazione di oneri finanziari ai valori iscritti all'attivo dello Stato Patrimoniale (art. 2427 punto 8 del Codice Civile).

Nota Integrativa Passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Il Patrimonio Netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a Euro 15.393.316 e ha registrato le seguenti movimentazioni (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Destinazione risultato esercizio prec.		Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	15.550.000							15.550.000
Riserva legale	40.000							40.000
Altre riserve								
Riserva straordinaria o facoltativa	1.742.586		-1.398.208					344.378
Varie altre riserve				-1				-1
Totale altre riserve	1.742.586		-1.398.208	-1				344.377
Utili (perdite) portati a nuovo								
Utile (perdita) dell'esercizio	-1.398.208		-1.398.208				-541.061	-541.061
Totale patrimonio netto	15.934.378			-1			-541.061	15.393.316

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

In particolare si forniscono dettagli relativamente alle riserve che compongono il Patrimonio Netto, specificando la loro origine o natura, la loro possibilità di utilizzo ed i limiti di distribuibilità, nonché la loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi (art. 2427, punto 7-bis del Codice Civile):

Legenda colonna "Origine / natura": C = Riserva di capitale; U = Riserva di utili.

Legenda colonna "Possibilità di utilizzazione": A = per aumento di capitale; B = per copertura perdite; C = per distribuzione ai soci.

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	15.550.000	C, U	B			
Riserva legale	40.000	U	B			
Altre riserve						
Riserva straordinaria o facoltativa	344.378	U	A B C	344.378	1.398.208	
Varie altre riserve	-1					
Totale altre riserve	344.377			344.378	1.398.208	

Utili (perdite) portati a nuovo						
Totale	15.934.377			344.378	1.398.208	
Quota non distribuibile				4.465		
Residua quota distribuibile				339.913		

Si segnala che l'origine del capitale sociale è così ripartita: Euro 1.519.692 derivano da riserve di utili ed Euro 14.030.308 derivano dalle differenze da concambio imputate a capitale a seguito della fusione con Alto S.r.l. del passato esercizio.

Al 31/12/2014 il capitale sociale risulta interamente sottoscritto e versato.

Fondi per rischi e oneri

Informazioni sui fondi per rischi e oneri

La composizione e la movimentazione delle singole voci è rappresentata dalla seguente tabella (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Accantonamento nell'esercizio	Utilizzo nell'esercizio	Altre variazioni	Totale variazioni	Valore di fine esercizio
Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	30.006	5.962			5.962	35.968
Fondo per imposte anche differite						
Altri fondi	5.835			-5.835	-5.835	
Totale fondi per rischi e oneri	35.841	5.962		-5.835	127	35.968

La colonna altre variazioni include l'importo di Euro 5.835 per il rilascio di Fondi risultati totalmente eccedenti a seguito del venir meno del rischio per la società; l'ammontare dell'eccedenza è esposta nella voce 'Altri ricavi e proventi'.

Il presente prospetto fornisce il dettaglio della voce relativa agli altri fondi per rischi ed oneri, nonché la variazione intervenuta rispetto all'esercizio precedente, in quanto ritenuti di importo apprezzabile (art. 2427, punto 7 del Codice Civile).

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Altri fondi per rischi e oneri:			
Fondo x sanzioni ed interessi ritardati versamenti inps 2005	5.835		-5.835
Arrotondamento			
Totale	5.835		-5.835

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Informazioni sul trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2014 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Per i dipendenti che hanno optato per l'adesione alla previdenza complementare il TFR viene versato direttamente al fondo pensione; negli altri casi il TFR viene trasferito al Fondo di Tesoreria gestito dall'INPS.

La formazione e le utilizzazioni sono dettagliate nello schema che segue (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Accantonamento nell'esercizio	Utilizzo nell'esercizio	Altre variazioni	Totale variazioni	Valore di fine esercizio
Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato	934.540	260.727	-3.774	-255.849	8.652	943.192

Debiti

Variazioni e scadenza dei debiti

La composizione dei debiti, le variazioni delle singole voci, e la suddivisione per scadenza sono rappresentate nel seguente prospetto (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Di cui di durata superiore a 5 anni
Obbligazioni				
Obbligazioni convertibili				
Debiti verso soci per finanziamenti	1.000.000	-250.000	750.000	
Debiti verso banche	11.697.888	-2.687.533	9.010.355	
Debiti verso altri finanziatori				
Acconti	306.746	10.231	316.977	
Debiti verso fornitori	522.636	7.254	529.890	
Debiti rappresentati da titoli di credito				
Debiti verso imprese controllate				
Debiti verso imprese collegate				
Debiti verso controllanti	2.196.393	1.142.782	3.339.175	
Debiti tributari	258.317	39.938	298.255	
Debiti verso istituti di previdenza e di sic. sociale	473.999	13.612	487.611	
Altri debiti	3.443.379	-2.348.690	1.094.689	
Totali debiti	19.899.358	-4.072.406	15.826.952	

Debiti verso banche

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Debiti verso banche esig. entro esercizio	1.519.488	1.200.000	-319.488
Mutui	1.519.488	1.200.000	-319.488
Anticipi su crediti			
Altri debiti:			
- altri			
b) Debiti verso banche esig. oltre esercizio	10.178.400	7.810.355	-2.368.045
Mutui	10.178.400	7.810.355	-2.368.045
Altri debiti:			
- altri			
Totale debiti verso banche	11.697.888	9.010.355	-2.687.533

I debiti verso banche fanno riferimento al finanziamento erogato da un pool di banche di importo originario Euro 12 milioni, garantito da ipoteca di 1° grado sull'immobile di proprietà e dal pegno sulle azioni della società rappresentanti il 100% del capitale sociale. Il finanziamento, legato all'operazione di Mlbo del 2013, ha decorrenza 24.07.2013 e scadenza originaria 24.01.2020. Nel corso dell'esercizio si è provveduto al rimborso delle rate in scadenza oltre che ad un rimborso parziale anticipato di Euro 1.168.045 con conseguente rinegoziazione del piano di ammortamento e anticipazione della scadenza del finanziamento al 24.07.2019.

Acconti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Acconti entro l'esercizio	306.746	316.977	10.231
Anticipi da clienti	306.746	316.977	10.231
- altri			
b) Acconti oltre l'esercizio			
- altri			
Totale acconti	306.746	316.977	10.231

La voce acconti accoglie gli anticipi ricevuti dai clienti relativi a contratti e servizi non ancora ultimati.

Debiti verso controllanti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Finanziamento Sequenza Spa	2.000.000	2.000.000	
Debiti verso Lillo Spa per consolidato fiscale	42.651	775.909	733.258
Debiti commerciali vs/ Sequenza Spa	153.742	278.371	124.629
Debiti commerciali Dedagroup S.p.a.		34.895	34.895
Finanziamento Dedagroup S.p.a.		250.000	250.000
Arrotondamento			
Totale debiti verso imprese controllanti	2.196.393	3.339.175	1.142.782

Con riferimento al finanziamento complessivo di Euro 2.250.000 (Sequenza S.p.a. e Dedagroup S.p.a.) erogato a seguito dell'operazione di Mlbo nonché con riferimento agli interessi maturati sul medesimo finanziamento pari ad Euro 278.371, gli stessi sono postergati rispetto all'estinzione del finanziamento bancario visto in precedenza.

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Debito verso Inps	419.899	433.413	13.514
Debiti verso Inail	246	13	-233
Debiti verso Enasarco	2.714	2.521	-193
Altri debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale	51.140	51.664	524
Arrotondamento			
Totale debiti previd. e assicurativi	473.999	487.611	13.612

Debiti tributari

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Debito IRAP		34.640	34.640
Erario c.to IVA	47.130	65.117	17.987
Erario c.to ritenute dipendenti	198.371	197.434	-937
Erario c.to ritenute professionisti/collaboratori	5.875	8	-5.867
Erario c.to ritenute agenti	1.998	1.056	-942
Erario c.to ritenute altro	4.943		-4.943

Arrotondamento			
Totale debiti tributari	258.317	298.255	39.938

Il debito per Irap è relativo al debito per Irap maturata nell'esercizio al netto degli acconti corrisposti.

Altri debiti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Altri debiti entro l'esercizio	3.443.379	1.094.689	-2.348.690
Debiti verso dipendenti/assimilati	965.892	1.045.851	79.959
Altri debiti:			
- altri	2.477.487	48.838	-2.428.649
b) Altri debiti oltre l'esercizio			
Altri debiti:			
- altri			
Totale Altri debiti	3.443.379	1.094.689	-2.348.690

Suddivisione dei debiti per area geografica

Si fornisce, inoltre, un prospetto informativo sulla ripartizione dei debiti in base alle aree geografiche di operatività del soggetto creditore.

Area geografica	Italia	Europa	Resto del Mondo	Totale
Obbligazioni				
Obbligazioni convertibili				
Debiti verso soci per finanziamenti	750.000			750.000
Debiti verso banche	9.010.355			9.010.355
Debiti verso altri finanziatori				
Acconti	316.977			316.977
Debiti verso fornitori	528.695	1.195		529.890
Debiti rappresentati da titoli di credito				
Debiti verso imprese controllate				
Debiti verso imprese collegate				
Debiti verso controllanti	3.339.175			3.339.175
Debiti tributari	298.255			298.255
Debiti verso istituti di previdenza e di sic. sociale	487.611			487.611
Altri debiti	1.094.689			1.094.689
Debiti	15.825.757	1.195		15.826.952

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Si fornisce un ulteriore dettaglio relativamente ai debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali (art. 2427, punto 6 del Codice Civile):

	Debiti assistiti da garanzie reali				Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
	Debiti assistiti da ipoteche	Debiti assistiti da pegni	Debiti assistiti da privilegi speciali	Totale debiti assistiti da garanzie reali		
Obbligazioni						
Obbligazioni convertibili						
Debiti verso soci per finanziamenti					750.000	750.000
Debiti verso banche	9.010.355			9.010.355		9.010.355
Debiti verso altri finanziatori						

Acconti				316.977	316.977
Debiti verso fornitori				529.890	529.890
Debiti verso controllanti				3.339.175	3.339.175
Debiti tributari				298.255	298.255
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale				487.611	487.611
Altri debiti				1.094.689	1.094.689
Totali debiti	9.010.355		9.010.355	6.816.597	15.826.952

Come già illustrato in precedenza il finanziamento bancario in pool al servizio dell'operazione di MIbo del 2013 è garantito da ipoteca di 1° grado sull'immobile di proprietà e dal pegno sulle azioni della società rappresentanti il 100% del capitale sociale.

Finanziamenti effettuati da soci della società

Per quanto riguarda i finanziamenti da parte di soci, si fornisce il seguente dettaglio, con l'indicazione della scadenza e della presenza di eventuali clausole di postergazione rispetto agli altri creditori sociali (art. 2427, punto 19-bis del Codice Civile).

Scadenza	Quota in scadenza	Quota con clausola di postergazione in scadenza
31/10/2015	750.000	
Totale	750.000	

I finanziamenti soci sono strettamente correlati alla operazione di MIbo conclusasi nel corso del 2013; la scadenza contrattualmente prevista è ottobre 2015.

Il saldo del debito verso banche al 31/12/2014, comprensivo dei mutui passivi, esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili.

Ratei e risconti passivi

Si fornisce l'indicazione della composizione e dei movimenti della voce in esame (art. 2427, punto 7 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	142.008	-21.648	120.360
Aggio su prestiti emessi			
Altri risconti passivi	40.323	129.551	169.874
Totale ratei e risconti passivi	182.331	107.903	290.234

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Risconti passivi:	40.323	169.874	129.551
- su canoni manutenzione	31.423	150.624	119.201
- su royalties e altri canoni utilizzo	150	19.250	19.100
- altri	8.750		-8.750
Ratei passivi:	142.008	120.360	-21.648
- su interessi passivi	141.790	98.206	-43.584
- spese automezzi		22.154	22.154
- altri	218		-218
Totali	182.331	290.234	107.903

Impegni non risultanti dallo stato patrimoniale e dai conti ordine

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 9) dell'art. 2427 del Codice Civile si forniscono le indicazioni sui conti d'ordine.

Di seguito viene fornita la composizione e la variazione dei conti d'ordine iscritti in calce allo Stato Patrimoniale. In particolare:

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazioni
Conti d'ordine del sistema improprio dei beni altrui presso di noi	78.707	146.401	67.694
Conti d'ordine del sistema improprio dei rischi	36.286	35.304	-982
Totali	114.993	181.705	66.712

I conti d'ordine sono rappresentati da beni mobili in leasing e da fidejussioni prestate indirettamente, tramite istituti di credito, a propri clienti a fini commerciali.

Si forniscono di seguito le notizie sulla composizione e la natura degli impegni e degli altri conti d'ordine, la cui conoscenza risulta utile per valutare la situazione patrimoniale e finanziaria della società, con specifica indicazione di quelli relativi a imprese controllate, collegate, controllanti e consociate.

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Consociate	Altri
Conti d'ordine del sistema improprio dei beni altrui presso di noi					146.401
Conti d'ordine del sistema improprio dei rischi:					
- Fidejussioni prestate					35.304
Totali					181.705

Nota Integrativa Conto economico

Valore della produzione

Si fornisce l'indicazione della composizione del valore della produzione, nonché le variazioni intervenute nelle singole voci, rispetto all'esercizio precedente:

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var. %
Ricavi vendite e prestazioni	10.787.381	11.549.652	762.271	7,07
Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti				
Variazioni lavori in corso su ordinazione	19.107	29.485	10.378	54,32
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni		255.365	255.365	
Altri ricavi e proventi	379.791	499.620	119.829	31,55
Totali	11.186.279	12.334.122	1.147.843	

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

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 10) dell'art. 2427, si fornisce l'indicazione della ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività.

Categoria di attività	Esercizio corrente
Prestazioni di servizi	11.532.349
Altri	17.303
Totale	11.549.652

La voce "Altri ricavi e proventi" comprende prevalentemente rimborsi spese da clienti e indennizzi assicurativi. Sono altresì ricomprese sopravvenienze attive per Euro 115.947 derivanti da incassi di crediti verso clienti in procedura concorsuale precedentemente interamente svalutati.

Quanto agli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni per Euro 255.365, come descritto nella parte della presente nota integrativa dedicata alle immobilizzazioni immateriali, trattasi di attività interne all'azienda di sviluppo e realizzazione di nuovi moduli del software Piteco i cui costi sono stati capitalizzati ad incremento del software proprietario.

Costi della produzione

Nel prospetto che segue viene evidenziata la composizione e la movimentazione della voce "Costi della produzione".

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var. %
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	200.519	123.642	-76.877	-38,34
Per servizi	1.618.028	1.684.100	66.072	4,08
Per godimento di beni di terzi	224.213	196.610	-27.603	-12,31
Per il personale:				
a) salari e stipendi	3.406.049	3.611.387	205.338	6,03
b) oneri sociali	1.070.381	1.081.050	10.669	1,00
c) trattamento di fine rapporto	256.435	260.727	4.292	1,67
d) trattamento di quiescenza e simili	5.229	5.175	-54	-1,03
e) altri costi	13.654	16.995	3.341	24,47
Ammortamenti e svalutazioni:				
a) immobilizzazioni immateriali	3.686.431	3.734.821	48.390	1,31
b) immobilizzazioni materiali	101.927	79.600	-22.327	-21,90
c) altre svalut.ni delle immobilizzazioni				
d) svalut.ni crediti att. circolante	55.070	21.314	-33.756	-61,30
Variazioni delle rimanenze di materie, sussidiarie, di cons. e merci				
Accantonamento per rischi				
Altri accantonamenti				
Oneri diversi di gestione	15.655	86.732	71.077	454,02
Arrotondamento				
Totali	10.653.591	10.902.153	248.562	

Dal lato dei costi non vi sono scostamenti rispetto al precedente esercizio, in valore assoluto, particolarmente significativi. Va segnalato l'incremento dei costi del personale del 6% legato all'incremento di tre unità della forza lavoro; gli oneri diversi di gestione sono aumentati da Euro 15.655 ad Euro 86.732 in conseguenza della realizzazione di perdite su crediti verso clienti ammessi a procedure concorsuali nel corso dell'esercizio. Complessivamente la variazione in aumento dei costi di produzione è stata del 2,3% rispetto ad un incremento dei ricavi del 7,07%.

Proventi e oneri finanziari

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 12) dell'art. 2427 del Codice Civile si fornisce il dettaglio relativo all'ammontare degli interessi e degli altri oneri finanziari relativi a prestiti obbligazionari, a debiti verso banche ed altri.

	Interessi e altri oneri finanziari
Prestiti obbligazionari	
Debiti verso banche	645.958
Altri	239.200
Totale	885.158

Gli oneri finanziari sono interamente correlati al residuo indebitamento derivante dall'operazione di fusione a seguito acquisizione con indebitamento del passato esercizio in parte finanziata dal sistema bancario ed in parte dagli azionisti. Il parziale rimborso anticipato effettuato nel corso dell'esercizio e l'accorciamento della durata del finanziamento bancario hanno determinato un contenimento degli oneri finanziari rispetto a quanto preventivato. Tra gli oneri finanziari verso altri soggetti sono ricompresi oneri verso le società controllanti, per i finanziamenti erogati, per Euro 140.203.

Si riporta, inoltre, un dettaglio relativo alla composizione della voce C.16.d) Proventi diversi dai precedenti.

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Altre	Totale
Interessi bancari e postali				14.643	14.643
Interessi su finanziamenti					
Altri interessi attivi				25	25
Altri proventi					
Arrotondamento					-1
Totali				14.668	14.667

Proventi e oneri straordinari

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 13) dell'art. 2427 del Codice Civile si fornisce il dettaglio relativo all'ammontare dei proventi straordinari.

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Soppravvenienze attive straordinarie:		4.060	4.060
- altre		4.060	4.060
Soppravvenienze per minori imposte es. prec.	44.237	4.616	-39.621
Totali	44.237	8.676	-35.561

I proventi straordinari comprendono rettifiche di rilevazioni di precedenti esercizi per Euro 4.060 e minori imposte del precedente esercizio per Euro 4.616 per effetto di correzione della stima per IRAP e IRES.

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 13) dell'art. 2427 del Codice Civile si fornisce il dettaglio relativo all'ammontare degli oneri straordinari.

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Sopravvenienze passive straordinarie:	55	527	472
- altre	55	527	472
Altri oneri straordinari:	15.514	11.757	-3.757
Oneri esercizi precedenti	15.516	11.757	-3.759
- altri	-2		2
Totali	15.569	12.284	-3.285

Gli oneri straordinari comprendono oneri sopravvenuti relativi a precedenti esercizi.

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

Imposte correnti, differite e anticipate

Imposte sul reddito d'esercizio

La composizione della voce del Bilancio "Imposte sul reddito dell'esercizio" è esposta nella seguente tabella:

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var. %
Imposte correnti	746.816	1.088.581	341.765	45,76
Imposte anticipate	-62.465	-10.350	52.115	
Totali	809.281	1.098.931	289.650	

Fiscalità differita (art. 2427, punto 14 del Codice Civile)

Le imposte differite sono state calcolate tenendo conto dell'ammontare di tutte le differenze temporanee generate dall'applicazione di norme fiscali e applicando le aliquote in vigore al momento in cui tali differenze sono sorte.

Le attività per imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza degli esercizi successivi di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Di seguito viene esposto un prospetto contenente la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite ed anticipate, specificandone il relativo ammontare, l'aliquota di imposta applicata, l'effetto fiscale, gli importi accreditati o addebitati a conto economico e le voci escluse dal computo, con riferimento sia all'esercizio corrente che all'esercizio precedente. Nel prospetto in esame si espone, inoltre, l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzato in Bilancio attinenti a perdite dell'esercizio e di esercizi precedenti.

Voce	Esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio		Esercizio corrente	
	IRES	IRAP	IRES	IRAP	IRES	IRAP
IMPOSTE ANTICIPATE	Ammontare delle differenze temporanee					
Emolumenti amministratori non corrisposti			22.500		22.500	
Accantonamento a fondi svalutazione crediti	36.165		-34.317		1.848	
Amm.to avviamento e marchi	164.943	164.943	-22.614	-22.614	142.329	142.329
Fondo indennità suppletiva agenti	7.229	3.873			7.229	3.873
Amm.to spese impianto e ampliamento	2.232	2.232			2.232	2.232
Totale differenze temporanee	210.569	171.048	-34.431	-22.614	176.138	148.434

deducibili						
Perdite fiscali						
Aliquote IRES e IRAP	27,50	3,90	27,50	3,90	27,50	3,90
Crediti per imposte anticipate	57.906	6.671	-9.468	-882	48.438	5.789
Imposte anticipate (imposte differite) nette IRES e IRAP	64.577		-10.350		54.227	
Totali imposte anticipate (imposte differite) nette	64.577		-10.350		54.227	
- imputate a Conto economico			-10.350			
- imputate a Patrimonio netto						
Perdite fiscali non considerate per calcolo imposte anticipate						

L'effetto netto imputato a conto economico è pari a Euro (62.466) dato da:

- decremento per utilizzo Euro (17.122);
- incremento per valutazione Euro 6.772.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

Descrizione	Importo
A) Differenze temporanee	
Totale differenze temporanee deducibili	176.138
Totale differenze temporanee imponibili	
Differenze temporanee nette	-176.138
B) Effetti fiscali	
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	-64.577
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	10.350
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	-54.227

Dettaglio differenze temporanee deducibili

Descrizione	Importo
Emolumenti amministratori non corrisposti	22.500
Accantonamento fondo svalutazione crediti	1.848
Ammortamento avviamento	142.329
Fondo indennità suppletiva agenti	7.229
Ammortamento spese impianto	2.232
Totale	176.138

Riconciliazione imposte - IRES

Si riporta, infine, un prospetto contenente le informazioni richieste dal principio contabile n. 25, riguardanti la riconciliazione tra l'onere fiscale evidenziato in Bilancio e l'onere fiscale teorico.

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	557.870	
Onere fiscale teorico %	27,5	153.414
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:		
- accantonamento a fondo svalutazione crediti	1.848	
- emolumenti amministratori non corrisposti	22.500	
Totale	24.348	
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti:		
- utilizzo fondo svalutazione crediti	36.165	
Totale	36.165	
Differenze che non si riverteranno negli esercizi successivi:		
- IMU	4.438	
- spese autovetture	102.767	
- sopravvenienze passive	12.284	
- costi indeducibili	564	
- altre variazioni in aumento	31.536	
- interessi passivi indeducibili	594	
- ammortamenti indeducibili	3.039.580	
- deduzione IRAP	-145.382	
- quota non imponibile utili (ACE)	-725.840	
- altre variazioni in diminuzione	-33.307	

Totale	2.287.234	
Imponibile IRES	2.833.287	
Maggiorazione IRES - Imposte correnti		
IRES corrente per l'esercizio		779.154
Onere fiscale effettivo in % sul risultato prima delle imposte		139,67

Riconciliazione imposte - IRAP

Descrizione	Valore	Imposte
Base imponibile IRAP (A - B + b9 + b10 lett. c) e d) + b12 + b13)	6.428.617	
Costi non rilevanti ai fini IRAP:		
- quota interessi canonici leasing	4.897	
- ICI	5.548	
- costi co.co.pro. e coll. occasionali	129.090	
- perdite su crediti	68.701	
- ammortamento marchi e avviamento	3.024.549	
Ricavi non rilevanti ai fini IRAP:		
- altre voci	5.835	
Totale	9.655.567	
Onere fiscale teorico %	3,90	376.567
Deduzioni:		
- INAIL	16.673	
- Contributi previdenziali	1.502.000	
- Spese per apprendisti, add. ricerca e sviluppo	180.000	
Totale	1.698.673	
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti:		
- ammortamento avviamento	22.856	
Totale	22.856	
Imponibile IRAP	7.934.038	
IRAP corrente per l'esercizio		309.427
Onere fiscale effettivo in %		3,20

La società, in qualità di consolidata, ha esercitato l'opzione per il regime fiscale del Consolidato fiscale nazionale con decorrenza dall'esercizio 2013, attraverso il quale è possibile determinare l'IRES su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle singole società partecipanti congiuntamente al consolidato fiscale nazionale facente capo alla consolidante Lillo S.p.a..

I rapporti economici, oltre che le responsabilità e gli obblighi reciproci, fra la società consolidante e la società controllata sono definiti nel contratto di consolidamento.

Il debito per imposte è rilevato alla voce "Debiti verso controllanti" al netto degli acconti versati, delle ritenute subite ed, in genere, dei crediti di imposta.

Nota Integrativa Altre Informazioni

Dati sull'occupazione

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 15) dell'art. 2427 del Codice Civile, si forniscono di seguito i dati relativi alla composizione del personale dipendente alla data del 31/12/2014.

	Numero medio
Dirigenti	6
Quadri	22
Impiegati	41
Totale dipendenti	69

Compensi amministratori e sindaci

Il seguente prospetto evidenzia i compensi complessivi spettanti agli Amministratori e ai membri del Collegio Sindacale per l'esercizio al 31/12/2014, come richiesto dal punto 16 dell'art. 2427 del Codice Civile.

	Valore
Compensi a amministratori	22.500
Compensi a sindaci	24.181
Totale compensi a amministratori e sindaci	46.681

Compensi revisore legale o società di revisione

Ai sensi dell'art. 2427 punto 16-bis si fornisce di seguito il dettaglio dei corrispettivi spettanti alla società di revisione per le prestazioni rese, distinte tra servizi di revisione legale e altri servizi.

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	6.807
Altri servizi di verifica svolti	
Servizi di consulenza fiscale	
Altri servizi diversi dalla revisione contabile	
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	6.807

Operazioni con parti correlate

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-bis Vi segnaliamo che nell'esercizio le operazioni effettuate con parti correlate sono state effettuate a normali condizioni di mercato. In ogni caso nella tabella seguente vengono esposte le operazioni con parti correlate:

Voce	Soc. del gruppo	Altre parti corr.	Totali
Ricavi	164.223		164.223
Costi	62.796		62.796
Oneri finanziari	140.207		140.207
Crediti finanziari			
Crediti commerciali	178.379		178.379
Debiti finanziari	3.025.909	750.000	3.775.909
Debiti commerciali	325.099		325.099

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-ter Vi segnaliamo che non risultano accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che abbiano rischi o benefici rilevanti e che siano necessari per valutare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società.

Nota Integrativa parte finale

Il sottoscritto PODINI MARCO, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesta, ai sensi dell'art.47 D.P.R. 445/2000, la corrispondenza del documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale, il conto economico e la presente nota integrativa a quelli conservati agli atti della società.

PITECO SPA

Sede legale in Milano (MI) Via Mercalli n. 16

Capitale sociale Euro 15.550.000.- interamente versato

**Registro Imprese di Milano n. 04109050965 – codice fiscale
04109050965**

*** **

**Relazione del Collegio Sindacale sul bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2014
ai sensi dell'art. 2429, comma 2, del Codice civile**

All'Assemblea degli Azionisti della società Piteco Spa

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2014 la nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Precisiamo che la funzione di revisione legale è stata attribuita, con apposita delibera assembleare, ai sensi dell'articolo 2409 bis c.c., alla società di revisione Baker Tilly Revisa S.p.A., la quale ha rilasciato parere positivo sul bilancio chiuso al 31.12.2014, senza riserve o richiami di informativa.

Il Collegio sindacale si è consultato con la società di revisione sulle modalità di effettuazione della revisione.

In merito alla nostra attività di vigilanza sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, osserviamo che nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2014:

- abbiamo partecipato alle assemblee degli azionisti ed alle adunanze del Consiglio di Amministrazione, per le quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto sociale, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- abbiamo ottenuto dagli Amministratori, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e possiamo assicurare che le azioni poste in essere, sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea degli Azionisti o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai



responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;

- ai sensi dell'articolo 2426 C.C., punto 5, abbiamo espresso parere favorevole in merito all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto ed ampliamento per un valore residuo al 31.12.2014 di Euro 4.465,00.-;
- ai sensi dell'art. 2426 C.C., punto 6, abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di un avviamento per un valore residuo al 31.12.2014 di euro 24.194.459.-;
- in relazione allo stanziamento delle imposte anticipate diamo atto che sono state allocate dopo la presentazione di una proiezione reddituale compatibile con un arco temporale di breve termine;
- sulla base del campionamento selezionato, abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame a campione dei documenti aziendali e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- nel corso dell'esercizio non sono pervenute denunce ex articolo 2408 c.c.;
- nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati pareri dal Collegio Sindacale;
- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Abbiamo esaminato il bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2014, redatto dagli Amministratori ai sensi di legge e da questi regolarmente e tempestivamente comunicato al Collegio sindacale unitamente ai prospetti ed agli allegati di dettaglio ed alla loro Relazione sulla gestione, in merito al quale riferiamo quanto segue.

Per quanto riguarda l'esercizio 2014, la gestione evidenzia un risultato negativo di euro 541.061.- (rispetto ad una perdita di euro 1.398.208.- conseguita nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013), un patrimonio netto di Euro 15.393.316.- e un attivo di Euro 32.489.662.-.

Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Il Consiglio di Amministrazione nella nota integrativa ha illustrato i criteri di valutazione delle varie appostazioni ed ha fornito le informazioni richieste dalla normativa, sia sullo stato patrimoniale che sul conto economico, fornendo altresì le altre informazioni ritenute necessarie alla più esauriente intellegibilità del bilancio.

Il sistema dei conti d'ordine risulta esaurientemente illustrato secondo il riferimento dell'articolo 2424 e dell'articolo 2427 punto n. 9 c.c..

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

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

Considerando le risultanze dell'attività svolta, il Collegio sindacale propone all'assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, così come redatto dagli amministratori, ricordando che con l'approvazione di detto Bilancio scadrà il mandato

triennale conferito al Collegio Sindacale e pertanto l'Assemblea sarà chiamata a deliberare l'affidamento dell'incarico per il prossimo triennio.

Milano, il 23 marzo 2015

IL COLLEGIO SINDACALE

Il Presidente

dott. Maurizio Scozzi

Il Sindaco effettivo

dott. Marcello Del Prete

Il Sindaco effettivo

dott. Luigi Salandin

The image shows three handwritten signatures in black ink. The top signature is the most stylized and dense. The middle signature is more legible and appears to be 'M. Del Prete'. The bottom signature is also legible and appears to be 'Luigi Salandin'.

PITECO S.p.A.
* * *

Relazione della società di revisione
sul bilancio al 31 dicembre 2014



BAKER TILLY REVISA

Società di Revisione e
Organizzazione Contabile
00153 Roma
Piazza Albania 10
Italy

T: +39 06 57284302
F: +39 06 57250015

www.bakertillyrevisa.it

Piteco S.p.A.

Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014

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

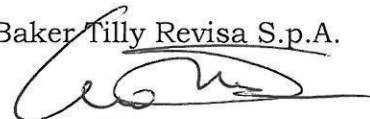
Agli azionisti di
Piteco S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Piteco 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 Piteco 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 nostra relazione emessa in data 12 aprile 2014.
3. A nostro giudizio il bilancio d'esercizio della Piteco 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 ed 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 Piteco S.p.A.. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 14, comma 2, lettera e) del D.Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. PR 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 d'esercizio della Piteco S.p.A. al 31 dicembre 2014.

Roma, 23 marzo 2015

Baker Tilly Revisa S.p.A.



Socio Procuratore
Marco Sacchetta