

DOXEE S.P.A.

Sede sociale: Modena - Viale Virgilio n. 48/b

Capitale sociale: Euro 1.000.000,00 i.v.

Registro Imprese di Modena

Codice fiscale: 02714390362

Numero REA: MO 324846

BILANCIO CONSOLIDATO al 30 giugno 2019

Importi espressi in unità di Euro

Stato Patrimoniale Attivo	30-giu-19	31-dic-18
---------------------------	-----------	-----------

B) IMMOBILIZZAZIONI

I. IMMATERIALI

1) Costi di impianto e di ampliamento	92.395	128.083
2) Costi di sviluppo	3.883.717	4.560.033
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione opere dell'ir	241.518	314.914
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	10.890	11.239
5) Avviamento	0	0
6) Immobilizzazioni in corso ed acconti	2.811.824	1.348.478
7) Altre	82.970	98.852
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	7.123.314	6.461.599

II. MATERIALI

4) Altri beni	457.444	465.804
5) Immobilizzazioni in corso ed acconti	0	2.663
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	457.444	468.467

III. FINANZIARIE

1) Partecipazioni in:

D-bis) ALTRE IMPRESE 1.000 1.000

2) Crediti:

C) VERSO IMPRESE CONTROLLANTI

esigibili entro l'esercizio successivo 92.668 62.668

D-bis) VERSO ALTRI:

esigibili entro l'esercizio successivo 2.826 2.826

esigibili oltre l'esercizio successivo 0 375.205

TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE 96.494 441.699

TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B) 7.677.252 7.371.765

C) ATTIVO CIRCOLANTE

II. CREDITI

1) Verso clienti:

esigibili entro l'esercizio successivo 5.698.157 6.440.496

4) Verso controllanti:		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.461	1.000
5-bis) Crediti tributari:		
esigibili entro l'esercizio successivo	349.303	312.857
5-ter) Imposte anticipate	119.384	118.464
5-quater) Verso altri:		
esigibili entro l'esercizio successivo	49.231	600.578
esigibili oltre l'esercizio successivo	21.613	21.613
TOTALE CREDITI	6.239.149	7.495.008

IV. DISPONIBILITA' LIQUIDE

1) Depositi bancari e postali	406.024	542.147
3) Denaro e valori in cassa	2.736	1.590
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE	408.760	543.737

TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C) **6.647.909** **8.038.745**

D) RATEI E RISCONTI **468.086** **336.148**

TOTALE ATTIVO (A + B + C + D) **14.793.247** **15.746.658**

Stato Patrimoniale Passivo **30-giu-19** **31-dic-18**

A) PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

A1) di spettanza del gruppo :

I. Capitale sociale	1.000.000	1.000.000
IV. Riserva legale	165.293	154.436
VI. Altre riserve, distintamente indicate:	2.488.985	2.304.658
<i>Riserva da differenza da traduzione</i>	106.360	128.320
<i>Riserva straordinaria</i>	2.382.625	2.176.338
VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari att	-13.509	-10.596
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	-2.946.917	-3.330.385
IX. Risultato dell'esercizio	141.436	600.611
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-293.000	-293.000
Totale patrimonio netto di gruppo (A1)	542.288	425.724

TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO (A) **542.288** **425.724**

B) FONDI PER RISCHI ED ONERI:

2) Per imposte, anche differite	6.267	6.267
3) Strumenti finanziari derivati passivi	17.775	13.943
4) Altri	3.000	3.000

TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B) **27.042** **23.210**

C) T. F. R. DI LAVORO SUBORDINATO **1.002.933** **985.934**

D) DEBITI

4) Debiti verso banche:		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.896.343	4.543.623
esigibili oltre l'esercizio successivo	3.070.822	3.307.496
7) Debiti verso fornitori:		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.180.722	4.547.480
12) Debiti tributari:		
esigibili entro l'esercizio successivo	547.342	614.228
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale:		
esigibili entro l'esercizio successivo	371.426	374.435
14) Altri debiti:		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.143.570	911.519
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0

TOTALE DEBITI (D)	13.210.225	14.298.781
--------------------------	-------------------	-------------------

E) RATEI E RISCONTI	10.759	13.009
----------------------------	---------------	---------------

TOTALE PASSIVO E NETTO (A + B + C + D + E)	14.793.247	15.746.658
---	-------------------	-------------------

Conto Economico	30-giu-19	30-giu-18
------------------------	------------------	------------------

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.016.747	6.052.273
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.523.346	980.188
5) Altri ricavi e proventi	243.774	39.535
<i>di cui contributi in conto esercizio</i>	231.974	17.725

TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	8.783.867	7.071.996
---	------------------	------------------

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	132.659	142.646
7) Per servizi	3.884.431	3.611.104
8) Per godimento beni di terzi	240.192	198.149
9) Per il personale:		
A) SALARI E STIPENDI	2.276.517	1.923.142
B) ONERI SOCIALI	617.397	510.871
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	131.399	111.355
E) ALTRI COSTI	5.411	12.360
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
A) AMMORTAMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	884.697	700.207
B) AMMORTAMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	72.939	86.947
14) Oneri diversi di gestione	190.435	79.442

TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	8.436.077	7.376.223
--	------------------	------------------

DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	347.790	-304.227
---	----------------	-----------------

C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

16) Altri proventi finanziari:

A) DA CREDITI ISCRITTI NELLE IMMOBILIZZAZIONI	824	4.975
<i>di cui relativi ad imprese controllanti</i>	824	507

D) PROVENTI DIVERSI DAI PRECEDENTI	872	7
------------------------------------	-----	---

17) Interessi ed altri oneri finanziari	138.695	125.795
---	---------	---------

17-bis) Utili e (perdite) su cambi	18.645	106.841
------------------------------------	--------	---------

TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (C)	-118.354	-13.972
--	-----------------	----------------

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

19) Svalutazioni:

B) DI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO PARTECIPAZIONI	5.000	8.000
---	-------	-------

TOTALE DELLE RETTIFICHE (D)	-5.000	-8.000
------------------------------------	---------------	---------------

RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B + C + D)	224.436	-326.199
--	----------------	-----------------

20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e antic	83.000	247
---	--------	-----

A) IMPOSTE CORRENTI	83.000	247
---------------------	--------	-----

21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	141.436	-326.446
---	----------------	-----------------

Rendiconto finanziario [metodo indiretto]	30-giu-19	30-giu-18
--	------------------	------------------

A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa

Utile (perdita) dell'esercizio	141.436	-326.446
--------------------------------	---------	----------

Imposte sul reddito	83.000	247
---------------------	--------	-----

Interessi passivi/(interessi attivi)	136.999	120.813
--------------------------------------	---------	---------

(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	330	0
---	-----	---

1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	361.765	-205.386
--	----------------	-----------------

Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto

Accantonamenti ai fondi	131.399	111.355
-------------------------	---------	---------

Ammortamenti delle immobilizzazioni	957.636	787.154
-------------------------------------	---------	---------

Svalutazioni per perdite durevoli di valore	5.000	8.000
---	-------	-------

Altre rettifiche per elementi non monetari	-28.553	-112.632
--	---------	----------

Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avu	1.065.482	793.877
---	-----------	---------

2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.427.247	588.491
---	------------------	----------------

Variazioni del capitale circolante netto

Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	737.325	35.142
--	---------	--------

Incremento/(decremento) dei debiti vs fornitori	-120.004	242.697
---	----------	---------

Decremento/(incremento) ratei e risonci attivi	-140.108	142.086
--	----------	---------

Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	-1.650	208.737
Altre variazioni del capitale circolante netto	731.538	317.347
Totale variazioni del capitale circolante netto	1.207.101	946.009
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	2.634.348	1.534.500
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	-124.571	-117.665
(imposte sul reddito pagate)	-154.658	-23.169
(Utilizzo dei fondi)	-114.400	-424.190
Totale altre rettifiche	-393.629	-565.024
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	2.240.719	969.476
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	-74.090	-69.402
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	-1.767.623	-1.324.201
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	0	-10.467
Disinvestimenti	345.205	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-1.496.508	-1.404.070
Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento (C)		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(decremento) debiti a breve verso banche	-432.750	1.508.749
Fair Value strumenti finanziari derivati	3.832	0
Accensione finanziamenti	425.865	0
(Rimborso finanziamenti)	-876.953	-967.027
Flusso finanziario derivante dall'attività di finanziamento (C)	-880.006	541.722
Incremento/(decremento) delle attività liquide (A + B + C)	-135.795	107.128
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	818	-660
Disponibilità liquide a inizio periodo, di cui:	543.737	343.911
depositi bancari e postali	542.147	341.488
denaro e valori in cassa	1.590	2.423
Disponibilità liquide a fine periodo, di cui:	408.760	450.379
depositi bancari e postali	406.024	448.451
denaro e valori in cassa	2.736	1.928

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2019

Premessa

Il presente bilancio consolidato del Gruppo Doxee - come di seguito definito - si riferisce al semestre chiuso al 30 giugno 2019 [di seguito il “Bilancio Consolidato Intermedio”], ed è stato predisposto anche ai fini del suo inserimento nella documentazione relativa alla prospettata operazione di quotazione al sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale (“AIM Italia”) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., di azioni ordinarie della Doxee S.p.A.

Informazioni generali ed attività svolta

Doxee S.p.A. [di seguito anche la “Società” o la “Capogruppo”] e le sue controllate [nel loro insieme identificate come il “Gruppo Doxee” o il “Gruppo”] sono aziende High-Tech leader nei mercati del Customer Communications Management, del Paperless e della Digital Customer Experience. Il Gruppo offre prodotti tecnologici basati su un’unica piattaforma proprietaria brevettata [Doxee Enterprise Communications Platform], ed erogati in modalità Cloud ad aziende del segmento Enterprise, permettendo di migliorare notevolmente l’efficienza operativa dei propri clienti sui processi mission-critical.

Il Gruppo realizza la maggior parte del proprio fatturato in Italia prevalentemente mediante prodotti erogati in modalità SaaS [Software as a service] e secondariamente tramite la concessione di licenze [OP].

Nota metodologica

Il Bilancio Consolidato Intermedio è il primo bilancio consolidato semestrale redatto dalla Società.

Ai fini comparativi, il Bilancio Consolidato Intermedio presenta, per i dati patrimoniali, i corrispondenti importi al 31 dicembre 2018, e, per i dati economici e dei flussi di cassa i corrispondenti importi per il semestre chiuso al 30 giugno 2018.

Tutti i valori indicati nei relativi prospetti sono espressi in unità di Euro e tutti i relativi commenti della “Nota integrativa” sono altresì espressi in unità di Euro. Tutti i rapporti percentuali (margini e scostamenti) sono calcolati con riferimento a valori espressi in unità di Euro.

Criteria di formazione e di valutazione del bilancio consolidato intermedio

Il presente bilancio consolidato intermedio di Gruppo è stato redatto applicando i principi di consolidamento e criteri di valutazione, illustrati in sede di redazione del bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, conformi alla normativa del Codice Civile, così come modificata dal D.Lgs. n.139/2015, e del D.Lgs. 127/1991, interpretata ed integrata dai principi contabili italiani emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità [OIC], ed in particolare secondo le disposizioni del principio contabile OIC 30 "Bilanci intermedi".

La data di riferimento del bilancio consolidato intermedio coincide con la data di chiusura del semestre della Capogruppo [30 giugno 2019] e di tutte le imprese incluse nell'area di consolidamento.

Area di consolidamento

L'area di consolidamento comprende i bilanci della Capogruppo e delle imprese nelle quali la stessa esercita direttamente o indirettamente il controllo ai sensi dell'art. 26 del D.Lgs. n.127/91.

L'area di consolidamento coincide per il semestre chiuso al 30 giugno 2019 e per entrambi gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e 2017, ed è costituita dalle seguenti società consolidate con il metodo integrale:

Doxee S.p.A. - Capogruppo

Sede legale: Modena, Italia

Valuta bilancio: euro

Capitale sociale: euro 1.000.000,00 - i.v.

Condizione: Capogruppo

Doxee USA inc.

Sede legale: Fort Lauderdale, Stati Uniti d'America

Valuta bilancio: Dollaro americano

Capitale sociale: dollaro americano 39.200,00 - i.v.

Condizione: controllata estera

Quota di possesso diretta: 51,02%

Quota di possesso indiretta: 0%

Doxee Slovak s.r.o.

Sede legale: Bratislava, Repubblica Slovacca

Valuta bilancio: euro

Capitale sociale: euro 10.000,00 - i.v.

Condizione: controllata estera

Quota di possesso diretta: 100%

Doxee Czech s.r.o.

Sede legale: Praga, Repubblica Ceca

Valuta bilancio: Corona Ceca
Capitale sociale: corona ceca 250.000,00 - i.v.
Condizione: controllata estera
Quota di possesso diretta: 100%

Le percentuali di possesso sopra indicate non sono variate nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2019 e nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2018.

L'area di consolidamento esclude la società estera controllata "OOO Doxee RU", con sede legale a Mosca [Russia] destinata ad essere liquidata nel corso dell'esercizio in corso. La controllata era stata interamente svalutata precedentemente all'1 gennaio 2017 e quindi i bilanci consolidati intermedi al 30 giugno 2019 e 2018 non riflettono alcun effetto economico, patrimoniale e finanziario di OOO Doxee RU.

I cambi utilizzati, rapportati all'euro, sono stati:

per la semestrale 2018

Dollaro Statunitense	Tasso medio semestrale 1,2108	Tasso puntuale al 30 giugno 1,1658
Corona Ceca	medio semestrale 25,4973	Tasso puntuale al 30 giugno 26,0200

per la semestrale 2019

Dollaro Statunitense	medio semestrale 1,1298	Tasso puntuale al 30 giugno 1,1380
Corona Ceca	medio semestrale 25,6838	Tasso puntuale al 30 giugno 25,4470

Bilanci semestrali intermedi utilizzati ai fini del consolidamento

Il bilancio consolidato semestrale intermedio è predisposto utilizzando i bilanci intermedi semestrali delle singole società incluse nell'area di consolidamento predisposti ed approvati dai rispettivi organi sociali, opportunamente modificati e riclassificati, ove necessario, per uniformarli ai principi contabili ed ai criteri di classificazione omogenei del Gruppo, ove difformi.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DI STATO PATRIMONIALE

Si riporta di seguito il dettaglio delle principali voci dello Stato Patrimoniale al 30 giugno 2019 con l'illustrazione delle principali variazioni intercorse rispetto all'esercizio precedente.

Attivo immobilizzato

Immobilizzazioni Immateriali

La tabella seguente mostra la movimentazione relativa alla voce costi di impianto e

ampliamento, costi di sviluppo, brevetti industriali, concessioni ed immobilizzazioni immateriali in corso, nel periodo compreso tra il 31.12.2018 e il 30.06.2019, esposti per singola categoria di attività.

	Costi di impianto e ampliamento	Costi di sviluppo	Brevetti industriali	Concessioni, licenze e marchi	Avviamento	Immobiliz.ni in corso	Altre	Totale
Saldo al 31/12/2018	128.083	4.560.033	314.914	11.239	0	1.348.478	98.852	6.461.599
Incrementi			21.920			1.523.346		1.545.266
Decrementi								0
Riclassifiche		60.000				-60.000		0
Ammortamento del periodo	-36.522	-736.316	-95.316	-349	0	-	-16.194	-884.697
Effetto cambi	834						312	1.146
Saldo finale	92.395	3.883.717	241.518	10.890	0	2.811.824	82.970	7.123.314
<i>di cui</i>								
Costo storico	463.060	7.884.011	2.195.334	12.532	385.329	2.811.824	246.244	13.998.334
Fondo ammortamento	-370.665	-4.000.294	-1.953.816	-1.642	-385.329	-	-163.274	-6.875.020
Saldo al 30/06/2019	92.395	3.883.717	241.518	10.890	0	2.811.824	82.970	7.123.314

Costi di impianto e di ampliamento

Si riferiscono prevalentemente ad oneri per consulenze aventi utilità pluriennale.

Costi di sviluppo

Si riferiscono prevalentemente a progetti di sviluppo interno di nuovi prodotti, che una volta ultimati sono stati girocontati dalle "Immobilizzazioni in corso" ai "Costi di sviluppo" e ammortizzati.

Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno

Si riferiscono principalmente ai costi sostenuti per la creazione, registrazione tutela di marchi e brevetti, aventi per definizione utilità ultra annuale.

Concessioni, licenze e marchi

Si riferiscono principalmente ai costi sostenuti e capitalizzati per lo sviluppo interno di licenze software e brevetti, oltre che ai costi sostenuti per licenze di terzi.

Immobilizzazioni in corso

Si tratta di costi sostenuti per lo sviluppo interno di nuovi progetti, non ancora entrati in funzione alla fine del semestre o dell'anno e pertanto sospesi in attesa che siano ultimati; nell'esercizio in cui tali progetti verranno completati ed entreranno in funzione, la società provvederà allo stanziamento dei relativi ammortamenti.

Si riporta di seguito il dettaglio dei progetti in corso.

Immobilizzazioni in corso	30/06/2019	31/12/2018	Variazioni
Miglioramento prestazionale della piattaforma di Legal Electronic Archiving	331.358	189.367	310.445
C2X Toolkit - replatform	384.932	191.064	384.932
Attività di sviluppo di una nuova piattaforma Digital Archiving 3.0	19.841	315.260	5.484
Sviluppo e validazione di un sistema per la comunicazione ai pazienti domiciliarizzati	-	60.000	-60.000
Fatturazione Elettronica ad alta automazione	31.885	0	65.407
Introduzione Blockchain e machine learning	24.910	0	32.278
Sviluppo delle funzionalità della Doxee platform per il miglioramento della user experience (C2X Toolkit replatform)	678.211	578.839	672.590
Incremento costi marketing - Progetto sito web	52.210	0	52.210
Totale	1.523.346	1.334.530	1.470.066

Altre

In questa voce sono stati riclassificati i costi sostenuti su beni “non” di proprietà.

Immobilizzazioni Materiali

Di seguito sono esposti i movimenti delle immobilizzazioni materiali e dei relativi fondi ammortamento registrati nel corso del primo semestre 2019:

	Altri beni	Immobiliz.ni in corso	Totale
Saldo al 31/12/2018	465.804	2.663	468.467
Incrementi	63.194		63.194
Decrementi	-331	-2.663	-2.994
Riclassifiche			0
Ammortamento del periodo	-72.939	-	-72.939
Effetto cambi	1.716		1.716
Saldo finale	457.444	0	457.444
<i>di cui</i>			
Costo storico	2.593.667	0	2.593.667
Fondo ammortamento	-2.136.223	-	-2.136.223
Saldo al 30/06/2019	457.444	0	457.444

Operazioni di locazione finanziaria

Nel seguente prospetto vengono riportate le informazioni richieste al fine di rappresentare, seppure in via extracontabile, le implicazioni derivanti dalla differenza di contabilizzazione rispetto al metodo finanziario, nel quale l'impresa utilizzatrice rilevarebbe il bene ricevuto in leasing tra le immobilizzazioni e calcolerebbe su tale bene le relative quote di ammortamento, mentre contestualmente rilevarebbe il debito per la quota capitale dei canoni da pagare. In questo caso, nel Conto

Economico si rileverebbero la quota interessi e la quota di ammortamento di competenza dell'esercizio.

Effetti derivanti dalla differenza di contabilizzazione	30/06/19	31/12/18
Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine del periodo	146.560	173.880
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza del periodo	27.320	45.320
Valore attuale delle rate di canoni non scadute al termine del periodo	64.711	110.207
Oneri finanziari di competenza del periodo sulla base del tasso d'interesse	849	1.666

Immobilizzazioni Finanziarie

Partecipazioni

Movimenti delle partecipazioni in altre società

Di seguito il dettaglio per il periodo 31.12.2018 – 30.06.2019

	Altre imprese	Totale
Saldo al 31/12/2018	1.000	1.000
Incrementi		0
Decrementi		0
Riclassifiche		0
Rivalutazioni di periodo		0
Svalutazioni di periodo		0
Effetto cambi		0
Saldo finale	1.000	1.000
<i>di cui</i>		
Costo storico	1.000	1.000
Rivalutazioni		0
Svalutazioni		0
Saldo al 30/06/2019	1.000	1.000

Questa voce si riferisce al costo della partecipazione pari al 10% al capitale sociale della società DNA LAB S.r.l., con sede a Catanzaro (CZ).

Crediti

Movimenti dei crediti verso società controllanti e verso altri

Di seguito il dettaglio per il periodo 31.12.2018 – 30.06.2019

	Imprese controllanti	Altre imprese	Totale
Saldo al 31/12/2018	62.668	378.031	440.699
Incrementi	30.000		30.000
Decrementi		-375.205	-375.205
Riclassifiche			0
Svalutazioni di periodo			0
Effetto cambi			0
Saldo finale	92.668	2.826	95.494
<i>di cui</i>			
Costo storico	92.668	2.826	95.494
Svalutazioni			0
Saldo al 30/06/2019	92.668	2.826	95.494

I Crediti vs controllanti si riferiscono a crediti di finanziamento infruttiferi di interessi.

Nel corso dei primi sei mesi del 2019, la società ha incassato il credito per un “escrow release”, riclassificato tra i “crediti vs altri”, relativo alla vendita, perfezionata nel corso dell’esercizio 2017, di una partecipazione non di controllo posseduta da Doxee S.p.A. in una società di diritto straniero.

Suddivisione dei crediti iscritti nell’attivo immobilizzato per area geografica

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione geografica dei crediti iscritti nell’attivo immobilizzato al 30 giugno 2019

Area geografica	Italia	Esteri	Totale
Crediti verso imprese controllate			0
Crediti verso imprese collegate			0
Crediti verso imprese controllanti	92.668		92.668
Crediti verso imprese sottoposte a comune controllo			0
Crediti verso altre imprese	2.826		2.826
Saldo al 30/06/2019	95.494	0	95.494

Attivo corrente

Crediti

Nella seguente tabella vengono espresse le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell’attivo circolante nonché le informazioni relative alla scadenza degli stessi.

Si precisa che tutti i crediti del Gruppo hanno durata residua inferiore ai cinque anni e non sono assistiti da garanzie reali.

Classificazione	30/06/19	31/12/18	Variazione
Crediti verso clienti	5.698.157	6.440.496	-742.339
Crediti verso imprese controllate	0	0	0
Crediti verso imprese collegate	0	0	0
Crediti verso imprese controllanti	1.461	1.000	461
Crediti verso imprese sottoposte a comune controllo	0	0	0
Crediti tributari	349.303	312.857	36.446
Imposte anticipate	119.384	118.464	920
Crediti verso altri	70.844	622.191	-551.347
Totale	6.239.149	7.495.008	-1.255.859

Classificazione	30/06/19	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre i cinque anni	Garanzie reali
Crediti verso clienti	5.698.157	5.698.157	0	0	0
Crediti verso imprese controllate	0	0	0	0	0
Crediti verso imprese collegate	0	0	0	0	0
Crediti verso imprese controllanti	1.461	1.461	0	0	0
Crediti verso imprese sottoposte a comune controllo	0	0	0	0	0
Crediti tributari	349.303	349.303	0	0	0
Imposte anticipate	119.384	119.384	0	0	0
Crediti verso altri	70.844	49.231	21.613	0	0
Totale	6.239.149	6.217.536	21.613	0	0

Si presenta di seguito la distinzione dei crediti secondo la ripartizione geografica (gli importi indicati sono espressi al netto del fondo svalutazione crediti):

Area geografica	Italia	Estero	Totale
Crediti verso clienti	4.919.616	778.541	5.698.157
Crediti verso imprese controllate	0	0	0
Crediti verso imprese collegate	0	0	0
Crediti verso imprese controllanti	1.461	0	1.461
Crediti verso imprese sottoposte a comune controllo	0	0	0
Crediti tributari	337.070	12.233	349.303
Imposte anticipate	119.384	0	119.384
Crediti verso altri	69.370	1.474	70.844
Saldo al 30/06/2019	5.446.901	792.248	6.239.149

Nella seguente tabella vengono espone le movimentazioni del fondo svalutazione crediti per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e 30 giugno 2019:

F.di svalutazione	Fondo non tassato	Fondo tassato	Totale
Saldo al 31/12/2018	84.313	326.810	411.123
Accantonamenti del periodo	0	0	0
Utilizzi del periodo	0	0	0
Saldo al 30/06/2019	84.313	326.810	411.123

Crediti verso clienti

I crediti verso clienti, generati dall'attività caratteristica del Gruppo, sono interamente esigibili entro 12 mesi dalla chiusura della semestrale.

Di seguito si espone, con riferimento al 30 giugno 2019 e al 31 dicembre 2018, l'analisi dei crediti scaduti (gli importi sono esposti al lordo del fondo svalutazione):

	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
Giorni scaduto sino a 30	19.318	99.948	-80.630
Giorni scaduto oltre 30 e sino a 60	260.731	368.837	-108.106
Giorni scaduto oltre 60 e sino a 90	165.060	85.225	79.835
Giorni scaduto oltre 90 e sino a 120	6.702	60.502	-53.800
Giorni scaduto oltre 120	614.839	503.269	111.570
Totale dei crediti verso clienti scaduti	1.066.650	1.117.781	-51.131
Crediti non scaduti	5.042.558	5.733.838	-691.280
Totale dei crediti verso clienti	6.109.208	6.851.619	-742.411

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti esposto a diretta riduzione della voce CII 1) Crediti verso clienti.

Crediti verso imprese controllanti

I crediti verso imprese controllanti si riferiscono ad un credito derivante dalla revoca dell'adesione al regime del consolidato fiscale italiano.

Crediti tributari

I crediti tributari si compongono principalmente da un credito d'imposta per ricerca e sviluppo.

Imposte anticipate

Sono riferibili ad imposte anticipate della Capogruppo rilevate su differenze temporanee relative a costi deducibili in esercizi successivi, per i quali si rimanda alle successive note di commento.

Crediti verso altri

I crediti verso altri si riferiscono principalmente ad un credito vantato nei confronti della Regione Emilia Romagna per un contributo in conto esercizio.

Disponibilità liquide

Nella seguente tabella vengono espresse le informazioni relative alle variazioni delle disponibilità liquide:

Classificazione	30/06/19	31/12/18	Variazione
Depositi bancari e postali	406.024	542.147	-136.123
Assegni	0	0	0
Denaro e valori in cassa	2.736	1.590	1.146
Totale	408.760	543.737	-134.977

Il saldo comprende le disponibilità liquide giacenti in cassa e sui conti bancari nonché i depositi bancari che sono remunerati ad un tasso in linea con quello di mercato.

Per una migliore comprensione dei flussi finanziari in uscita e in entrata delle disponibilità liquide intervenuti durante il periodo si rinvia alla lettura del rendiconto finanziario.

Ratei e risconti attivi

I ratei attivi si riferiscono principalmente a contributi per ricerca e sviluppo.

Nella seguente tabella vengono esposti i relativi dettagli per il semestre chiuso al 30 giugno 2019 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

Classificazione	30/06/19	31/12/18	Variazione
Ratei attivi	409.240	189.360	219.880
Risconti attivi	58.846	146.788	-87.942
Totale	468.086	336.148	131.938

Si riporta di seguito il dettaglio dei ratei e risconti attivi

Ratei attivi	30/06/19	31/12/18	Variazione
Contributi R&S	403.753	171.779	231.974
Contributi incontro interessi	2.741	10.922	-8.181
Altro	2.746	6.659	-3.913
Totale	409.240	189.360	219.880

Risconti attivi	30/06/19	31/12/18	Variazione
Costi di manutenzione	31.247	5.310	25.937
Costi per canoni e noleggi	5.444	52.731	-47.287
Costi per consulenze	2.224	17.005	-14.781
Costi per assicurazioni		36.813	-36.813
Atri costi	19.931	34.929	-14.998
Totale	58.846	146.788	-87.942

Patrimonio netto

Di seguito si riporta tabella con i movimenti del patrimonio netto consolidato nel periodo 31/12/2018 – 30/06/2019.

Descrizione	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	operazioni di copertura dei flussi finanziari	Utili (perdite) portati a nuovo	Risultato di periodo	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	Patrimonio netto di gruppo
PN 31/12/2018	1.000.000	154.436	2.304.658	-10.596	-3.330.385	600.611	-293.000	425.774
Alloc.ne risultato 31/12/2018	0	10.857	206.286	0	383.468	-600.611	0	0
Differenze cambi	0	0	-21.960	0	0	0	0	-21.960
Variazione hedging	0	0	0	-2.913	0	0	0	-2.913
Altre variazioni	0	0	1	0	0	0	0	1
Utile del periodo	0	0	0	0	0	141.436	0	141.436
PN 30/06/2019	1.000.000	165.293	2.488.985	-13.509	-2.946.917	141.436	-293.000	542.288

Capitale sociale

Il capitale sociale sottoscritto e versato ammonta a Euro 1.000.000 ed è suddiviso in numero 1.000.000 azioni del valore nominale di Euro 1,00 cadauna.

Il prospetto che segue riconcilia, per la semestrale chiusa al 30 giugno 2019, il risultato netto ed il patrimonio netto della Capogruppo con i corrispondenti dati risultanti dal bilancio consolidato.

Descrizione	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	Utili (perdite) portati a nuovo	Risultato di periodo	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	Patrimonio netto di gruppo
PN consolidante 30/06/2019	1.000.000	165.293	2.382.625	-13.509	0	745	-293.000	3.242.154
Valore di carico delle partecipazioni oggetto di elisione	0	0	0	0	-1.638.799	0	0	-1.638.799
Valore pro-quota del patrimonio netto delle consolidate	0	0	0	0	-1.970.701	0	0	-1.970.701
Differenze cambi	0	0	106.360	0	0	0	0	106.360
Risultati consolidate	0	0	0	0	-1.429.248	52.522	0	-1.376.726

Annullamento svalutazioni infragruppo	0	0	0	0	2.180.000	0	0	2.180.000
Svalutazioni	0	0	0	0	-91.419	91.419	0	0
Altre rettifiche	0	0	0	0	3.250	-3.250	0	0
PN consolidato 30/06/2019	1.000.000	165.293	2.488.985	-13.509	2.946.917	141.436	-293.000	542.288

Fondi per rischi ed oneri

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle movimentazioni intervenute nel periodo 31.12.2018 – 30.06.2019.

	Fondi per imposte, anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale
Saldo al 31/12/2018	6.267	13.943	3.000	23.210
Accantonamenti del periodo		3.832		3.832
Utilizzi del periodo				0
Rilasci del periodo				0
Saldo al 30/06/2019	6.267	17.775	3.000	27.042

Per un approfondimento in merito agli accantonamenti operati al fondo imposte differite ed agli strumenti finanziari derivati passivi si rimanda alle relative successive note di commento.

Trattamento di fine rapporto di lavoro

La voce trattamento di fine rapporto riporta l'effettivo debito del Gruppo al al 31 dicembre 2018 e al 30 giugno 2019 verso i dipendenti in forza a tali date, al netto degli anticipi corrisposti e dei trasferimenti ai fondi di categoria.

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni intervenute.

	T.F.R. di lavoro subordinato
Saldo al 31/12/2018	985.934
Accantonamenti del periodo	131.399
Utilizzi del periodo	-114.400
Saldo al 30/06/2019	1.002.933

Debiti

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative ai debiti iscritti nel passivo corrente nonché le informazioni relative alla scadenza degli stessi al 31 dicembre 2018 e al 30 giugno 2019.

Si precisa che tutti i debiti del Gruppo non sono assistiti da garanzie reali.

Classificazione	30/06/19	31/12/18	Variazione
Obbligazioni	0	0	0
Obbligazioni convertibili	0	0	0
Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0
Debiti verso banche	6.967.165	7.851.119	-883.954
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0
Acconti	0	0	0
Debiti verso fornitori	4.180.722	4.547.480	-366.758
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0
Debiti verso imprese controllate	0	0	0
Debiti verso imprese collegate	0	0	0
Debiti verso imprese controllanti	0	0	0
Debiti verso imprese sottoposte a comune controllo	0	0	0
Debiti tributari	547.342	614.228	-66.886
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	371.426	374.435	-3.009
Altri debiti	1.143.570	911.519	232.051
Saldo finale	13.210.225	14.298.781	-1.088.556

Classificazione	30/06/19	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre i cinque anni	Garanzie reali
Obbligazioni	0	0	0	0	0
Obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0
Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0
Debiti verso banche	6.967.165	3.896.343	2.830.603	240.219	0
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0
Acconti	0	0	0	0	0
Debiti verso fornitori	4.180.722	4.180.722	0	0	0
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0
Debiti verso imprese controllate	0	0	0	0	0
Debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0
Debiti verso imprese controllanti	0	0	0	0	0
Debiti verso imprese sottoposte a comune controllo	0	0	0	0	0
Debiti tributari	547.342	547.342	0	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	371.426	371.426	0	0	0

Altri debiti	1.143.570	1.143.570	0	0	0
Saldo finale	13.210.225	10.139.403	2.830.603	240.219	0

Dettaglio dei finanziamenti bancari a medio-lungo termine

Banca	Fimanzamento erogato	Debito residuo entro 12 mesi	Debito residuo oltre 12 mesi	Totale debito residuo	Data di scadenza
Unicredit	1.000.000	86.031	0	86.031	30/11/19
Unicredit	1.000.000	200.000	650.000	850.000	30/09/23
Simest	473.344	94.669	94.669	189.338	18/06/21
Simest	313.003	62.601	62.601	125.201	18/06/21
Simest	148.929	29.786	29.786	59.572	18/06/21
Simest	629.450	125.890	125.890	251.780	18/06/21
Banca BPER	1.500.000	264.580	608.999	873.578	11/09/22
Mediocredito Centrale	425.865	0	425.865	425.865	31/12/28
BPM	1.000.000	222.222	444.444	666.667	30/06/22
San Felice 1893	2.000.000	403.514	636.386	1.039.899	30/12/21
Totale	8.490.591	1.489.292	3.078.639	4.567.931	

Si precisa che i finanziamenti sono tutti denominati in Euro e che gli importi sopra indicati sono stati assunti sulla base dei relativi piani di ammortamento senza tener conto degli effetti della valutazione al costo ammortizzato, così da riflettere gli impegni finanziari assunti dal Gruppo.

Si rileva inoltre che tali contratti di finanziamento bancario non prevedono il rispetto di parametri finanziari (c.d. financial covenants), e/o obblighi di fare e non fare, inclusi obblighi di non costituire garanzie reali o personali (c.d. negative pledges), e ipotesi di inadempimento incrociato (c.d. cross-default).

Si precisa infine che nel corso dei primi sei mesi dell'anno è stata rinegoziata la scadenza di uno dei due mutui in essere con BPER Banca, di originari 1.500.000, prorogando la scadenza all'11/09/2022 dall'originario termine dell'11/12/2019.

Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori si compongono principalmente di debiti di natura commerciale.

Debiti tributari

Sono composti principalmente da debiti per ritenute su dipendenti, dal debito per la liquidazione IVA, e dai debiti per le imposte correnti del periodo di riferimento.

Debiti verso istituti di previdenza ed assistenza sociale

La voce accoglie prevalentemente le passività inerenti a contributi per il personale e per assicurazione contro gli infortuni sul lavoro.

Altri debiti

Sono prevalentemente rappresentati da debiti verso i dipendenti per retribuzioni, anche differite (mensilità aggiuntive, ferie e festività maturate e non godute).

Ratei e Risconti passivi

I ratei ed i risconti passivi sono d'importo non significativo.

Strumenti di copertura dei rischi finanziari

Nel corso dell'esercizio 2018 la Capogruppo ha sottoscritto un contratto derivato di "Interest rate swap" del valore nozionale di originari euro 1.000.000 a copertura del rischio di variazione tassi su un finanziamento passivo contratto con Unicredit.

Il Gruppo ha provveduto ad effettuare i prescritti test di efficacia al fine di verificare il rispetto del rapporto di copertura tra oggetto coperto e derivati stipulati. Ai sensi del suddetto principio, infatti, i derivati di copertura sono tali solo qualora si preveda che i relativi flussi finanziari comprensivo le variazioni dei flussi finanziari dell'elemento oggetto di copertura. Per queste operazioni è quindi necessario valutare l'efficacia della copertura, che rappresenta il livello al quale l'impiego dello strumento finanziario comporta la compensazione dei cambiamenti di flussi finanziari attribuibili ad un rischio coperto. La relazione di copertura è considerata efficace se il rapporto tra le variazioni dei flussi di cassa attesi dello strumento sottostante e le variazioni contrapposte dello strumento derivato è compreso tra l'80% - 125%. I test di efficacia condotti ai fini del bilancio hanno evidenziato il rispetto del suddetto range previsto dall'OIC 3, attestando pertanto l'efficacia della copertura.

In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 2427-bis del Codice Civile e dai principi contabili nazionali [OIC 3], si dà atto che il fair value di tale strumento derivato alla data del 30/06/2019, risulta negativo per euro 17.775, raggiunge un valore negativo pari ad euro 13.509.

Data di stipula	11/09/2018
Data di scadenza	30/09/2023
Tipologia	IRS – Interest Rate Swap
Finalità	Copertura
Valore nozionale al termine della semestrale chiusa al 30/06/2019	850.000 euro
Rischio finanziario sottostante	Rischio tasso d'interesse
Fair value (MTM)	-17.775
Passività coperta	Finanziamento Unicredit

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DI CONTO ECONOMICO

Si riporta di seguito il dettaglio delle principali voci del Conto Economico per i semestri chiusi al 30 giugno 2019 e 30 giugno 2018 con l'illustrazione delle principali variazioni intercorse.

Valore della produzione

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni delle

relative voci.

Valore della produzione	30/06/19	30/06/18	Variazione
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.016.747	6.052.273	964.474
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso, semilavorati e finiti	0	0	0
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.523.346	980.188	543.158
Altri ricavi e proventi	243.774	39.535	204.239
Totale	8.783.867	7.071.996	1.711.871

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

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

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le categorie di attività per i semestri chiusi al 30 giugno 2019 e 2018.

Categoria di attività	30/06/19	30/06/18	Variazione
Servizi di outsourcing	5.098.539	4.232.533	866.006
Licenza e canoni	523.264	494.404	28.860
Professional service	1.364.944	1.288.336	76.608
Custom request	30.000	37.000	-7.000
			0
Totale	7.016.747	6.052.273	964.474

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le aree geografiche per i semestri chiusi al 30 giugno 2019 e 2018.

Area geografica	30/06/2019	30/06/2018	Variazione
Italia	6.436.864	5.760.716	676.148
Estero	579.883	291.557	288.326
Totale	7.016.747	6.052.273	964.474

Incrementi delle immobilizzazioni per lavori interni

La voce comprende la valorizzazione dei costi interni sostenuti e capitalizzati tra le immobilizzazioni immateriali relativamente ai costi ed alle spese sostenute dalla Capogruppo per le attività inerenti ai progetti di sviluppo. Tali oneri sono riferibili ai costi del personale coinvolto nei progetti, ai materiali impiegati ed ai servizi di consulenza tecnica e tecnico-commerciale resi da professionisti esterni.

Altri ricavi

Per quanto riguarda l'importo iscritto nella voce contributo in conto esercizio esso è prevalentemente relativo all'iscrizione del credito di imposta per la ricerca e sviluppo.

Costi della produzione

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni delle relative voci.

Costi della produzione	30/06/19	30/06/18	Variazione
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	132.659	142.646	-9.987
Per servizi	3.884.431	3.611.104	273.327
Per godimento beni di terzi	240.192	198.149	42.043
Per il personale	3.030.724	2.557.728	472.996
Ammortamenti e svalutazioni	957.636	787.154	170.482
Variazione delle rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	0	0
Accantonamenti per rischi	0	0	0
Altri accantonamenti	0	0	0
Oneri diversi di gestione	190.435	79.442	110.993
Totale	8.436.077	7.376.223	1.059.854

Costi per materie prime e di consumo

Trattasi di costi sostanzialmente non correlati al valore della produzione e che non hanno subito variazioni significative rispetto al primo semestre 2018.

Costi per servizi

I costi per servizi si riferiscono prevalentemente a costi per la stampa e il recapito dei documenti presso terzi, piuttosto che a costi per consulenza esterna e/o costi per dipendenti di terzi e/o consulenti impiegati direttamente su progetti presso la clientela.

Si riporta di seguito un dettaglio riepilogativo:

Costi per servizi	30/06/2019	30/06/2018	Variazione
Costi di stampa e recapito	1.060.660	1.136.403	-75.743
Consulenze Tecniche R&D	762.626	660.116	102.510
Consulenze Tecniche	728.812	666.502	62.311
Costi amministrativi e generali	536.388	491.348	45.041
Costi di infrastruttura	379.778	308.990	70.788
Costi Marketing	159.140	150.564	8.576
Costi Vari	257.026	197.182	59.844
Totale	3.884.431	3.611.104	273.3527

Costi per godimento beni di terzi

Trattasi di costi sostanzialmente non correlati al valore della produzione e che nel primo semestre 2019 sono in sensibile aumento rispetto allo stesso semestre 2018.

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa retributiva e contributiva sostenuta per il personale dipendente ivi compresi i premi, i miglioramenti di merito, i passaggi di categoria, gli scatti di contingenza, gli oneri a carico dell'azienda per i fondi integrativi, il costo delle ferie non godute e gli accantonamenti di legge e da contratti collettivi.

L'organico medio è rimasto sostanzialmente invariato, così come indicato nel prospetto di dettaglio sotto riportato.

Categoria	30/06/2019	30/06/2018	Variazione
Dirigenti	6	5	1
Quadri	12	11	1
Impiegati	81	72	9
Operai	0	0	0
Totale	99	88	11

L'incremento del costo del personale rispetto all'esercizio 2018 è da ricondursi prevalentemente all'aumento delle unità impiegate.

Ammortamenti e svalutazioni

La voce per i semestri chiusi al 30 giugno 2019 e 2018 comprende:

Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	30/06/19	30/06/18	Variazione
Costi di impianto e di ampliamento	36.522	41.562	-5.040
Costi di sviluppo	736.317	531.775	204.542
Diritti di brevetto ind. e utilizz. opere dell'ingegno	95.316	111.013	-15.697
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	348	348	0
Avviamento	0	0	0
Altre	16.194	15.509	685
Totale	884.697	700.207	184.490

L'incremento rispetto al 30 giugno 2018 è sostanzialmente relativo ai significativi nuovi investimenti in costi di sviluppo.

Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	30/06/19	30/06/18	Variazione
Terreni e fabbricati	0	0	0
Impianti e macchinari	0	0	0
Attrezzature industriali e commerciali	0	0	0
Altri beni	72.939	86.947	-14.008
Totale	72.939	86.947	-14.008

Proventi (oneri) finanziari netti

Gli oneri finanziari si riferiscono prevalentemente ad interessi passivi sui finanziamenti bancari contratti dalla Capogruppo.

Proventi finanziari	30/06/19	30/06/18	Variazione
Plusvalenza da vendita			0
Altri partecipazioni (Proventi da attualizzazione credito da plusvalenza vendita partecipazione)			0
Interessi attivi C/C	5	3	2
Interessi attivi vari	1.691	4.979	-3.288
Totale	1.696	4.982	-3.286

Oneri Finanziari	30/06/2019	30/06/2018	Variazione
Interessi Passivi C/C	11.215	11.571	-356
Interessi Passivi Mutui Banca	50.004	42.325	7.679
Commissioni Fidejussioni Bancarie	4.680	8.612	-3.932
Interessi passivi da derivati	3.686	0	3.686
Interessi passivi da dilazioni pagamento	23	6	17
Interessi passivi fornitori	58.863	58.858	5
Sconti Clientela	5.838	0	5.838
Interessi di Mora		0	0
Rilevazione costo amm.to su finanziamenti bancari	4.386	4.423	-37
TOTALE	138.695	125.795	12.900

Imposte sul reddito del periodo

Riconciliazione tra le imposte teoriche ed effettive

Il *tax-rate* teorico della Capogruppo per i semestri chiusi al 30 giugno 2019 e 2018 è pari al 27,9%, determinato applicando le vigenti aliquote fiscali, per IRES e IRAP, mentre per le altre società estere del Gruppo, varia da paese a paese a seconda della legislazione vigente.

Di seguito si riporta la riconciliazione tra le imposte teoriche, calcolate con il *taxe-rate* teorico della Capogruppo, e quelle effettivamente imputate in bilancio.

Prospetto di riconciliazione relativo al semestre chiuso al 30 giugno 2019

Risultato prima delle imposte: euro 224.436.

Descrizione	Imposte sul reddito	IRAP	Totale	% su risultato ante
Imposte correnti	67.000	16.000	83.000	
Imposte differite e anticipate				
Totale imposte	67.000	16.000	83.000	34,96%
Imposte teoriche	53.865	16.000	69.765	27,90%

Altre informazioni

Posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 giugno 2019 e il 31 dicembre 2018:

	Descrizione	30/06/19	31/12/18	Variazione
A	Cassa	-2.736	-1.590	-1.146
B	Altre disponibilità liquide	-406.024	-542.147	136.123
C	Titoli detenuti per la negoziazione	0	0	0

D	Liquidità (A+B+C)	-408.760	-543.737	134.977
E	Crediti finanziari ed altre attività correnti	0	0	0
F	Debiti bancari correnti	2.415.518	2.854.502	-438.984
G	Parte corrente dei debiti finanziari a medio/lungo termine	1.480.825	1.689.121	-208.296
H	Altri debiti finanziari correnti	0	0	0
I	Debiti finanziari correnti (F+G+H)	3.896.343	4.543.623	-647.280
J	Indebitamento finanziario corrente netto (I+E+D)	3.487.583	3.999.886	-512.303
K	Debiti finanziari a medio/lungo termine	3.070.822	3.307.496	-236.674
L	Obbligazioni emesse	0	0	0
M	Altri debiti finanziari non correnti	17.775	13.943	3.832
N	Debiti finanziari non correnti (K+L+M)	3.088.597	3.321.439	-232.842
O	Indebitamento finanziario netto del Gruppo (J+N)	6.576.180	7.321.325	-745.145

Compensi organi sociali e società di revisione

Si precisa che i corrispettivi spettanti alla società di revisione si riferiscono alla attività di revisione legale.

Descrizione	30/06/2019	31/12/2018
Organo amministrativo	0	52.000
Collegio sindacale	11.903	25.676
Società di revisione	10.000	27.000
Totale	21.903	104.676

Garanzie ed impegni e passività potenziali

Si sottolinea che non esistono garanzie ed impegni e passività potenziali.

Accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale

Non vi sono accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale, che possano influenzare in modo significativo la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo, ai sensi dell'art. 2427, punto 22-ter del Codice Civile.

Eventi successivi

Non si rilevano eventi successivi con impatto sul bilancio intermedio al 30 giugno 2019.

Rapporti con parti correlate

Le operazioni con parti correlate sono principalmente di natura commerciale e finanziaria, e sono legate a operazioni effettuate a normali condizioni di mercato.

Di seguito vengono indicati i relativi importi.

Immobilizzazioni finanziarie – Crediti verso imprese controllanti

Controparte	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
P&S S.r.l.	92.668	62.668	30.000
Totale	92.668	62.668	30.000

Attivo Circolante – Crediti

Controparte	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
DNA LAB S.r.l.	203.333	203.333	0
P&S S.r.l.	1.000	1.000	0
Totale	204.333	204.333	0

Debiti – Debiti verso fornitori

Controparte	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
DNA LAB S.r.l.	327.887	208.545	119.342
P&S S.r.l.	0	0	0
Totale	327.887	208.545	119.342

Componenti positivi di conto economico

Controparte	30/06/2019	30/06/2018	Variazione
DNA LAB S.r.l.	0	0	0
P&S S.r.l.	824	507	317
Totale	824	507	317

Componenti negativi di conto economico

Controparte	30/06/2019	30/06/2018	Variazione
DNA LAB S.r.l.	486.654	443.618	43.036
P&S S.r.l.	0	0	0
Totale	486.654	443.618	43.036

CONSIDERAZIONI FINALI

La presente Nota Integrativa costituisce parte inscindibile del bilancio consolidato semestrale e le informazioni contabili ivi contenute corrispondono alle scritture contabili della società tenute in ottemperanza alle norme vigenti; successivamente alla data di chiusura della semestrale e fino ad oggi non sono occorsi, inoltre, eventi tali da

rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo Stato Patrimoniale e dal Conto Economico o da richiedere ulteriori rettifiche od annotazioni integrative al bilancio.

Modena (MO), 11 novembre 2019

Il Presidente del C.d.A. della Capogruppo Doxee S.p.A.
Ing. Paolo Cavicchioli

Doxee S.p.A.

Bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2019

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio
consolidato intermedio

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato intermedio

Agli Azionisti della
Doxee S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato intermedio, costituito dallo stato patrimoniale al 30 giugno 2019, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per il semestre chiuso al 30 giugno 2019 e dalla nota integrativa della Doxee S.p.A. e controllate (il "Gruppo Doxee"). Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato intermedio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al principio contabile OIC 30. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato intermedio sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all' International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata del bilancio consolidato intermedio consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato intermedio.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegato bilancio consolidato intermedio del Gruppo Doxee, per il semestre chiuso al 30 giugno 2019, non fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico del Gruppo Doxee in conformità al principio contabile OIC 30.

Altri aspetti

Il bilancio consolidato intermedio del Gruppo Doxee per il semestre chiuso al 30 giugno 2018 non è stato sottoposto a revisione contabile, né completa né limitata.

Il bilancio consolidato intermedio del Gruppo Doxee per il semestre chiuso al 30 giugno 2019 è stato predisposto ai soli fini di inserimento nella documentazione relativa alla prospettata operazione di ammissione a quotazione delle azioni ordinarie della Società sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale.

Bologna, 19 novembre 2019

EY S.p.A.



Alberto Rosa
(Socio)