

HT S.r.l.  
 Sede legale in Milano - Via Moscova, 13  
 Capitale Sociale Euro 223.572,00.=i.v.  
 Registro delle Imprese di Milano  
 e Codice Fiscale n. 03924730967  
 R.E.A. di Milano n. 1712545

**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2012**

<b><u>STATO PATRIMONIALE</u></b>		<b>31-dic-12</b>	<b>31-dic-11</b>
<b><u>ATTIVO</u></b>			
<b><u>CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI</u></b>			
<b>A)</b>	<b><u>ANCORA DOVUTI (A)</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>B)</b>	<b><u>IMMOBILIZZAZIONI</u></b>		
I	Immobilizzazioni Immateriali		
	-Immobilizzazioni immateriali	2.756.371	2.507.475
	fondo ammortamento	(2.042.180)	(1.636.617)
	<b><u>Totale delle Immobilizzazioni Immateriali</u></b>	<b><u>714.191</u></b>	<b><u>870.858</u></b>
II	Immobilizzazioni Materiali		
	-Immobilizzazioni materiali	364.647	257.240
	fondo ammortamento	(161.249)	(116.110)
	<b><u>Totale delle Immobilizzazioni Materiali</u></b>	<b><u>203.398</u></b>	<b><u>141.130</u></b>
III	Immobilizzazioni Finanziarie		
	Partecipazioni		
	-in imprese diverse	302	302
	<b><u>Totale delle Immobilizzazioni Finanziarie</u></b>	<b><u>302</u></b>	<b><u>302</u></b>
	<b><u>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</u></b>	<b><u>917.891</u></b>	<b><u>1.012.290</u></b>
<b>C)</b>	<b><u>ATTIVO CIRCOLANTE</u></b>		
I	Rimanenze di merci		
	<b><u>Totale rimanenze</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
II	Crediti		
	esigibili entro l' esercizio succ.		
	-verso clienti	2.186.469	1.871.416
	-verso erario	6.200	108.273
	-per imposte anticipate	138.559	7.301
	-fornitori c/anticipi	39.945	21.180
	-crediti diversi	108.355	43.819
	esigibili oltre l' esercizio succ.		
	-verso erario per imposte dirette a rimborso	65.912	0
	-verso altri	9.535	1.578
	<b><u>Totale crediti</u></b>	<b><u>2.554.975</u></b>	<b><u>2.053.567</u></b>
III	Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzi		
	<b><u>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
IV	Disponibilità liquide		
	-depositi bancari e postali	5.290.690	1.782.627
	-denaro e valori in cassa	1.997	1.836
	<b><u>Totale Disponibilità Liquide</u></b>	<b><u>5.292.687</u></b>	<b><u>1.784.463</u></b>
	<b><u>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</u></b>	<b><u>7.847.662</u></b>	<b><u>3.838.030</u></b>
<b>D)</b>	<b><u>RATEI E RISCONTI (D)</u></b>	<b><u>96.841</u></b>	<b><u>33.882</u></b>
	<b><u>TOTALE ATTIVO</u></b>	<b><u>8.862.394</u></b>	<b><u>4.884.202</u></b>

**PASSIVO**

<b>A)</b>	<b><u>PATRIMONIO NETTO</u></b>		
I	Capitale Sociale	223.572	223.572
II	Riserva sovrapprezzo quota	1.572.519	1.572.519
III	Riserva di rivalutazione		
IV	Riserva legale	44.715	44.715
V	Riserve statutarie		
VI	Riserva per azioni proprie in portafoglio		
VII	Altre riserve		
	- Riserva straordinaria	73	73
	- Riserva da arrotondamenti Euro	(1)	(2)
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	427.790	27.265
IX	Utile (perdita) dell'esercizio	2.417.155	400.525
	<b><u>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</u></b>	<b><u>4.685.823</u></b>	<b><u>2.268.667</u></b>
<b>B)</b>	<b><u>FONDI PER RISCHI E ONERI (B)</u></b>		
	- Fondo rischi oneri futuri	12.618	12.618
	- Fondo imposte differite	35	108
	<b><u>TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)</u></b>	<b><u>12.653</u></b>	<b><u>12.726</u></b>
<b>C)</b>	<b><u>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO (C)</u></b>	<b><u>139.005</u></b>	<b><u>158.763</u></b>
<b>D)</b>	<b><u>DEBITI</u></b>		
	Debiti		
	esigibili entro l'esercizio succ.		
	-debiti verso banche	32.672	291.163
	-debiti verso fornitori	639.206	778.665
	-debiti verso erario	1.151.574	375.680
	-debiti verso istituti previdenziali	146.334	123.433
	-debiti diversi	968.252	521.483
	<b><u>TOTALE DEBITI (D)</u></b>	<b><u>2.938.038</u></b>	<b><u>2.090.424</u></b>
<b>E)</b>	<b><u>RATEI E RISCONTI (E)</u></b>	<b><u>1.086.875</u></b>	<b><u>353.622</u></b>
	<b><u>TOTALE PASSIVO E NETTO</u></b>	<b><u>8.862.394</u></b>	<b><u>4.884.202</u></b>

**CONTI D' ORDINE**

	<b>31-dic-12</b>	<b>31-dic-11</b>
a) per fidejussioni	100.005	70.108
<b><u>TOTALE CONTI D' ORDINE</u></b>	<b><u>100.005</u></b>	<b><u>70.108</u></b>

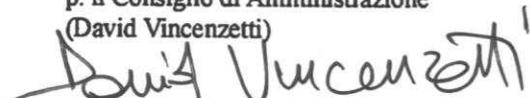
**CONTO ECONOMICO**

	<b>31-dic-12</b>	<b>31-dic-11</b>	
<b>A)</b>	<b><u>VALORE DELLA PRODUZIONE</u></b>		
	1)ricavi delle vendite e delle prestazioni:	11.065.053	6.257.206
	4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	216.655	281.325
	5) altri ricavi e proventi	26.168	10.011
	<b><u>VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</u></b>	<b><u>11.307.876</u></b>	<b><u>6.548.542</u></b>
<b>B)</b>	<b><u>COSTI DELLA PRODUZIONE</u></b>		
	6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	747.035	1.204.213
	7) per servizi	3.511.850	2.344.551
	8) per godimento beni di terzi	224.403	202.637
	9) per il personale:		
	a) salari e stipendi	1.603.119	1.064.623
	b) oneri sociali	343.497	258.025
	c) trattamento di fine rapporto	59.804	59.927
	10)ammortamenti e svalutazioni		
	a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	405.562	356.720
	b) ammortamento immobilizzazioni materiali	45.453	31.504
	d) svalutazioni dei crediti compresi nell' attivo circolante e delle disponibilità liquide	266.702	25.084
	12)accantonamenti per rischi	0	0

	13)altri accantonamenti	213.490	0
	14)oneri diversi di gestione	163.332	159.754
	<b><u>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</u></b>	<b><u>7.584.247</u></b>	<b><u>5.707.038</u></b>
	<b><u>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</u></b>	<b><u>3.723.629</u></b>	<b><u>841.504</u></b>
<b>C)</b>	<b><u>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</u></b>		
	16)altri proventi finanziari		
	d) proventi diversi dai precedenti		
	-da imprese diverse		
	su conti correnti bancari	20.281	5.675
	su altri	8	0
	17) interessi ed altri oneri finanziari		
	-da imprese diverse		
	su conti correnti bancari	3.639	19.552
	su fidejussioni	0	1.125
	su altri	239	211
	17-bis) utili e (perdite) su cambi	(57.614)	(3.224)
	<b><u>TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (C)</u></b>	<b><u>(41.203)</u></b>	<b><u>(18.437)</u></b>
<b>D)</b>	<b><u>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</u></b>		
	<b><u>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE(D)</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>E)</b>	<b><u>PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</u></b>		
	20)proventi		
	-sopravvenienze attive	65.912	0
	-proventi diversi	1	0
	21) oneri		
	-oneri diversi	0	1
	<b><u>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (E)</u></b>	<b><u>65.913</u></b>	<b><u>(1)</u></b>
	<b><u>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</u></b>	<b><u>3.748.339</u></b>	<b><u>823.066</u></b>
	a) imposte dell'esercizio	1.462.515	382.798
	b) imposte differite	(73)	108
	c) imposte anticipate	(131.258)	39.635
	<b><u>23)UTILE (PERDITA) DELL' ESERCIZIO</u></b>	<b><u>2.417.155</u></b>	<b><u>400.525</u></b>

Il presente Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili.

p. il Consiglio di Amministrazione  
(David Vincenzetti)

  
segue Nota Integrativa

**HT S.r.l.**

Sede in Milano - Via Moscova, 13  
Capitale sociale Euro 223.572,00= i.v.  
Registro Imprese di Milano  
e Codice Fiscale n. 03924730967  
R.E.A. di Milano n. 1712545

## **NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2012**

Signori Soci,

Vi presentiamo il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla presente Nota Integrativa, redatto in conformità al dettato degli artt. 2423 e seguenti del Codice civile.

L'esercizio si chiude evidenziando un'utile pari ad Euro 2.417.155.= dopo avere stanziato ammortamenti per Euro 451.015.=, imposte correnti per Euro 1.462.515.= ed imposte differite nette per complessivi Euro (131.331).=.

La struttura dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico è quella stabilita rispettivamente dagli articoli 2424 e 2425 del Codice civile, integrati dalle disposizioni di cui, rispettivamente, al secondo e terzo comma dell'articolo 2435-*bis* Codice civile.

Vi segnaliamo, infatti, che l'organo amministrativo si è avvalso, ricorrendone i presupposti di cui al sopra citato art. 2435-*bis* Codice civile, primo comma, della facoltà concessa per redigere il presente bilancio d'esercizio in forma abbreviata, pur non astenendosi dal redigere la Relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 Codice civile.

La presente Nota Integrativa, che costituisce parte integrante del bilancio di esercizio, è stata redatta nel rispetto dell'art. 2427 Codice civile, omettendo le indicazioni di cui all'art. 2435-*bis* Codice civile, quinto comma, trattandosi di bilancio in forma abbreviata.

### **PRINCIPI DI REDAZIONE E CRITERI DI VALUTAZIONE**

Nella redazione del bilancio sono stati osservati i principi di cui all'art. 2423-bis Codice civile. La valutazione delle voci è stata quindi effettuata secondo prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della cosiddetta funzione economica degli elementi attivi e passivi (meglio noto come principio della "prevalenza della sostanza sulla forma"), e ciò anche al fine di fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società e del risultato economico dell'esercizio. Vi segnaliamo che non sono state apportate deroghe ai criteri legali di valutazione in forza del comma 4 dell'art. 2423 Codice civile.

I principi di valutazione ed i criteri di formazione del bilancio sono quelli stabiliti dal Codice civile, sono rimasti invariati rispetto all'esercizio precedente, e sono i seguenti:

#### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte in bilancio al costo d'acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione o al costo di produzione ove trattasi di beni sviluppati internamente e con esplicita indicazione dei fondi ammortamento. I piani di ammortamento sono stati predisposti tenendo conto dell'arco temporale entro cui si stima che dette immobilizzazioni producano utilità.

#### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli eventuali oneri accessori e dei costi ragionevolmente imputabili e con esplicita indicazione dei fondi ammortamento. Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni. I beni strumentali di valore unitario inferiore ad Euro 516,46 sono stati interamente spesi nella previsione dell'esaurimento della loro utilità nel corso di un solo esercizio. Per i beni entrati in funzione nel corso dell'esercizio, in relazione del minore utilizzo i piani di ammortamento aziendali ritengono essere congrua una riduzione dell'aliquota ordinaria del 50%.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

Le immobilizzazioni finanziarie costituite da partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori.

### **Crediti**

I crediti vengono iscritti al valore di presumibile realizzo.

### **Attività e passività in valuta**

Le attività e le passività non immobilizzate in valuta vengono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio imputando al conto economico i relativi utili e perdite. L'eventuale differenziale positivo su cambi viene accantonato ad apposita riserva di Patrimonio netto e non può essere distribuito fino a quando sarà realizzato con l'estinzione dell'attività o della passività che lo ha generato.

Eventuali effetti significativi delle variazioni nei cambi valutari verificatesi successivamente alla chiusura dell'esercizio sono evidenziati nel proseguito della Nota Integrativa.

### **Disponibilità liquide**

La liquidità esistente nelle casse sociali e presso gli istituti di credito è iscritta al valore nominale del numerario esistente alla data di chiusura dell'esercizio.

### **Ratei e risconti**

I criteri di determinazione sono fondati sulla competenza temporale delle relative operazioni.

### **Fondi per rischi ed oneri**

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire debiti o perdite, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione e del parte dei legali della società.

### **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

La voce rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo. Il debito corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati e dei versamenti destinati ad altre forme previdenziali, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

### **Debiti**

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

### **Costi e ricavi**

I ricavi per la vendita delle merci sono riconosciuti al momento del passaggio di proprietà, quelli di natura finanziaria e di servizi in base alla competenza temporale. Essi vengono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza, con rilevazione dei relativi ratei e risconti.

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

### **Imposte sul reddito**

Le imposte sono state calcolate in base alla normativa fiscale, che prevede un criterio di determinazione del reddito imponibile diverso rispetto a quello dettato dai principi contabili e dalla normativa civilistica (cosiddetto doppio binario). Pertanto, in ottemperanza al principio contabile n. 25 del C.N.D.C. relativo al "Trattamento contabile delle imposte sul reddito" ed al documento n. 1 dell'Organismo Italiano di Contabilità per l'introduzione degli IAS/IFRS, sono calcolate, ove sussistessero i presupposti, anche le imposte differite (passive o attive) su tutte le differenze temporanee tra il valore di bilancio di un'attività o di una passività e il valore attribuito

a quelle attività a fini fiscali, applicando l'aliquota in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno.

## ALTRE INFORMAZIONI EX ART. 2427 CODICE CIVILE

### Variazioni intervenute nelle voci dello Stato Patrimoniale

Le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nelle voci dell'attivo e del passivo di Stato Patrimoniale vengono esposte di seguito ed è commentato, ove necessario, il contenuto delle voci dell'attivo e del passivo più significative.

#### Immobilizzazioni immateriali

	31-dic-11	Incrementi	Decrementi	31-dic-12
Sp.cost.società e modifiche statuto	15.914	0	0	15.914
Software	2.375.280	229.786	0	2.605.066
Realizzazione sito web	9.100	0	0	9.100
Marchi	5.277	0	0	5.277
Opere e migliorie su beni di III	101.904	19.110	0	121.014
<b>Totale</b>	<b>2.507.475</b>	<b>248.896</b>	<b>0</b>	<b>2.756.371</b>

	31-dic-11	Amm.ti	Decrementi	31-dic-12
F.do amm.to sp.di cost.società e mod. statuto	14.835	1.080	0	15.915
F.do amm.to software	1.536.428	385.444	0	1.921.872
F.do amm.to realizzazione sito web	6.120	1.820	0	7.940
F.do amm.to marchi	5.277	0	0	5.277
F.do amm.to opere e migliorie su beni di III	73.957	17.219	0	91.176
<b>Totale</b>	<b>1.636.617</b>	<b>405.563</b>	<b>0</b>	<b>2.042.180</b>

Tra le immobilizzazioni immateriali sono iscritti software sviluppati internamente e attinenti la sicurezza informatica non tradizionale iscritti con il consenso del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2426 del C.C.. Gli incrementi dell'esercizio si riferiscono a nuovi moduli aggiuntivi del software in essere. In particolare i costi capitalizzati si riferiscono alle spese del personale dedito allo sviluppo di tali prodotti. I ricavi che deriveranno in futuro dai nuovi moduli si ritiene siano sufficienti a coprire i costi oggetto di capitalizzazione.

La vita utile dei software sviluppati in economia è di cinque anni. La congruità del periodo di ammortamento sarà periodicamente rivista.

La voce "Opere e migliorie su beni di terzi" riguarda i costi sostenuti per i lavori di ristrutturazione resisi necessari per adeguare l'immobile condotto in locazione; l'ammortamento è calcolato in relazione alla durata del contratto di locazione

#### Immobilizzazioni materiali

	31-dic-11	Incrementi	Decrementi	31-dic-12
Impianti	26.473	25.266	0	51.739
Macchine ufficio	171.169	40.641	0	211.810
Mobili e arredi	57.598	41.500	0	99.098
Rete internet	2.000	0	0	2.000
<b>Totale</b>	<b>257.240</b>	<b>107.407</b>	<b>0</b>	<b>364.647</b>

	31-dic-11	Amm.ti	Decrementi	31-dic-12
F.do amm.to impianti	12.833	5.328	(314)	17.847
F.do amm.to macchine ufficio	74.768	30.710	0	105.478
F.do amm.to mobili e arredi	27.909	9.015	0	36.924
F.do amm.to rete internet	600	400	0	1.000
<b>Totale</b>	<b>116.110</b>	<b>45.453</b>	<b>(314)</b>	<b>161.249</b>

Gli ammortamenti sono calcolati sulla base delle seguenti aliquote rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle relative immobilizzazioni materiali:

Impianti	15%
Macchine ufficio	20%
Mobili e arredi	12%
Rete internet	20%

## Attivo Circolante

	31-dic-12	31-dic-11	Variazioni
Crediti			
<i>esigibili entro l'es. successivo</i>			
Crediti v/clienti	2.186.469	1.871.416	315.053
Crediti tributari	6.200	108.273	(102.073)
Imposte anticipate	138.559	7.301	131.258
Altri crediti	148.300	64.999	83.301
<i>Totale</i>	<i>2.479.528</i>	<i>2.051.989</i>	<i>427.539</i>
<i>esigibili oltre l'es. successivo</i>			
Crediti tributari	65.912	0	65.912
Altri crediti	9.535	1.578	7.957
<i>Totale</i>	<i>75.447</i>	<i>1.578</i>	<i>73.869</i>
<b>Totale crediti</b>	<b>2.554.975</b>	<b>2.053.567</b>	<b>501.408</b>
Disponibilità liquide			
- depositi bancari	5.290.690	1.782.627	3.508.063
- denaro e valori in cassa	1.997	1.836	161
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>5.292.687</b>	<b>1.784.463</b>	<b>3.508.224</b>
<b>Totale</b>	<b>7.847.662</b>	<b>3.838.030</b>	<b>4.009.632</b>

In riferimento alla fiscalità differita la società ha provveduto a stanziare imposte anticipate dell'esercizio per Euro 134.268.= e a rilasciare imposte anticipate per Euro 3.010.= precedentemente accantonate.

I crediti tributari esigibili entro l'esercizio successivo si riferiscono al credito per IVA maturata nell'esercizio per Euro 6.200.=, mentre quelli esigibili oltre l'esercizio successivo si riferiscono al credito Ires per la quota deducibile dell'Irap relativa al costo del personale per gli esercizi 2007-2008-2009-2010, credito richiesto a rimborso mediante apposita istanza.

Gli altri crediti esigibili entro l'esercizio successivo si riferiscono principalmente ad anticipi a fornitori e cauzioni per forniture, mentre gli altri crediti esigibili oltre l'esercizio successivo si riferiscono a depositi cauzionali a garanzia.

## Fondi per rischi e oneri

	31-dic-11	Acc.to	Utilizzo	31-dic-12
Fondo rischi oneri futuri	12.618	0	0	12.618
Fondo imposte differite	108	35	108	35
<i>Totale</i>	<i>12.726</i>	<i>35</i>	<i>108</i>	<i>12.653</i>

Tali fondi si riferiscono ad accantonamenti di rischi di natura legale ed allo stanziamento di imposte differite dell'esercizio per Euro 35.= e al rilascio di imposte differite per Euro 108.= precedentemente accantonate.

## Fondo trattamento di fine rapporto

	31-dic-11	Acc.to	Utilizzo	31-dic-12
Trattamento di fine rapporto	158.763	33.975	53.733	139.005
<i>Totale</i>	<i>158.763</i>	<i>33.975</i>	<i>53.733</i>	<i>139.005</i>

Il Trattamento di fine rapporto (T.F.R.) esprime il debito effettivo della società al termine dell'esercizio verso i dipendenti in forza, al netto delle indennità liquidate nel corso dell'esercizio e dell'imposta sostitutiva pari all'11% sulla rivalutazione del fondo di trattamento di fine rapporto introdotta dal D.Lgs 47/2000 ed al netto del T.F.R. maturato nell'esercizio che, a seguito della riforma della previdenza complementare (DLgs 252/2005; Legge 296/2006, articolo 1, commi 755 e seguenti e comma 765) è stato versato ai Fondi di previdenza complementare ove i dipendenti abbiano manifestato tale volontà.

## Debiti

	31-dic-12	31-dic-11	Variazioni
Debiti			
<i>esigibili entro l'es. successivo</i>			
Debiti v/banche	32.672	291.163	(258.491)
Debiti v/fornitori	639.206	778.665	(139.459)
Debiti tributari	1.151.574	375.680	775.894
Debiti v/istituti di previd. e sicurezza soc.	146.334	123.433	22.901
Altri debiti	968.252	521.483	446.769
Totale debiti	2.938.038	2.090.424	847.614

I debiti tributari rappresentano principalmente quanto dovuto dalla società alla chiusura dell'esercizio per le ritenute d'acconto operate a dipendenti e lavoratori autonomi da versare nei termini di legge, nonché dal debito dell'esercizio per imposte Ires ed Irap esposto al netto degli acconti versati, delle ritenute su interessi attivi subite e dei crediti per imposte pagate all'estero che verranno recuperati ai sensi di Legge nel modello Unico riferito all'esercizio.

Gli altri debiti si riferiscono principalmente a debiti nei confronti del personale dipendente per ferie maturate e non godute, a cui si aggiungono le competenze per le mensilità differite, per bonus ed incentivi all'esodo.

### Elenco delle partecipazioni in imprese controllate e/o collegate

La società non detiene alcuna partecipazione in società controllate e/o collegate.

### Crediti e debiti di durata residua superiore a cinque anni

Con riferimento all'informativa richiesta dal punto 6) dell'art. 2427 Codice civile, si fa presente che non risultano iscritti in bilancio crediti e debiti di natura commerciale che per contratto hanno durata ultra quinquennale.

### Variazioni dei rapporti di cambio successive alla chiusura dell'esercizio

Con riferimento all'informativa richiesta dal punto 6-bis) dell'art. 2427 Codice civile, si fa presente che risultano iscritti in bilancio debiti espressi in valuta diversa da quella in cui è redatto il presente bilancio e precisamente debiti verso fornitori per USD 43.456.= corrispondenti ad Euro 32.936.=, per GBP 7.625.= corrispondenti ad Euro 9.343.= e per SGD 28.352.= corrispondenti ad Euro 17.590.=, nonché crediti per SGD 3.194.= corrispondenti ad Euro 1.982.=. Alla data di redazione del presente progetto di bilancio segnaliamo che i cambi USD/Euro, GBP/Euro ed SGD/Euro ammontano rispettivamente a 0,7816, 1,1819 e 0,6281 rispetto ai cambi al 31 dicembre 2012 a 0,7579, 1,2253 e 0,6207 adottati per le valutazioni di fine esercizio.

Gli utili e le perdite su cambio sono iscritti nella voce C 17bis) del conto economico e l'importo è così composto:

	31-dic-12
Utili su cambi realizzati	18.581
(Perdite) su cambi realizzate	(76.095)
<i>Totale</i>	<i>(57.514)</i>
Utili su cambi non realizzati	127
(Utili) su cambi non realizzati es.prec.	(393)
(Perdite) su cambi non realizzati	(286)
Perdite su cambi non realizzati es.prec.	452
<i>Totale</i>	<i>(100)</i>
<i>Totale</i>	<i>(57.614)</i>

### Operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione

La società non ha iscritto in bilancio crediti e/o debiti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo in capo all'acquirente di retrocessione a termine.

### Variazioni intervenute nelle voci del Patrimonio netto

Il Capitale Sociale di Euro 223.572.=, sottoscritto e versato, è suddiviso in quote ai sensi di legge e si è formato mediante versamenti in denaro effettuati dai Soci.

	Capitale Sociale	Riserva sovrapprezzo o quote	Riserva Legale	Altre riserve	Utile (perdite) portati a nuovo	Utile (Perdita) dell'esercizio	Totale
All'inizio dell'esercizio precedente (1 gennaio 2011)	223.572	1.572.519	43.125	74	0	28.855	1.868.145
Destinazione del risultato dell'esercizio			1.590		27.265	(28.855)	0
Risultato dell'esercizio precedente				(3)		400.525	400.522
Alla chiusura dell'esercizio precedente (31 dicembre 2011)	223.572	1.572.519	44.715	71	27.265	400.525	2.268.667
Destinazione del risultato dell'esercizio					400.525	(400.525)	0
Risultato dell'esercizio corrente						2.417.155	2.417.155
Alla chiusura dell'esercizio corrente (31 dicembre 2012)	223.572	1.572.519	44.715	71	427.790	2.417.155	4.685.822

Si espongono di seguito le variazioni intercorse nel periodo nella composizione e nelle singole voci del patrimonio netto:

Ai sensi dell'art. 2341 del Codice civile si fa presente che la "Riserva da sovrapprezzo" è distribuibile per l'intero ammontare, in quanto la "Riserva Legale" ha raggiunto il limite stabilito dall'art. 2430 del Codice civile.

In calce alla presente nell'ALLEGATO 1 sono indicate, per ciascuna voce del Patrimonio netto l'origine, la possibilità di utilizzazione e distribuibilità.

#### **Oneri finanziari capitalizzati**

Le voci dell'attivo del bilancio non includono oneri finanziari capitalizzati.

#### **Proventi da partecipazione diversi dai dividendi**

La società nel corso dell'esercizio non ha percepito alcun provento da partecipazione.

#### **Obbligazioni convertibili e altri titoli o valori emessi dalla società**

Ai sensi di Legge, si comunica che la società non ha emesso obbligazioni convertibili, titoli o valori similari.

#### **Strumenti finanziari**

Ai sensi di Legge, si comunica che la società non ha emesso alcuna tipologia di strumenti finanziari.

#### **Compensi Sindaci e Società di revisione**

Con riferimento all'informativa richiesta dal punto 16) dell'art. 2427 Codice civile, si comunica che il compenso previsto per la società di revisione è pari ad Euro 20.172.= e per il collegio sindacale è pari ad Euro 15.267.=.

#### **Finanziamenti soci**

Con riferimento all'informativa richiesta dal punto 19-bis) dell'art. 2427 Codice civile, si comunica che la società non ha ricevuto nel corso dell'esercizio alcun finanziamento da parte dei propri soci.

#### **Patrimoni destinati ad uno specifico affare**

Ai sensi dell'art. 2447-bis Codice civile, si comunica che la società non ha costituito nel corso dell'esercizio alcun patrimonio destinato in via esclusiva ad uno specifico affare.

#### **Operazioni di locazione finanziaria**

Per quanto riguarda l'informativa richiesta dal punto 22) dell'art. 2427 Codice civile, si comunica che la società non ha in essere alcun contratto di locazione finanziaria.

#### **Informazioni relative al valore equo "fair value" degli strumenti finanziari**

Con riferimento all'informativa richiesta dall'art. 2427-bis Codice civile, si segnala che la società non ha in essere alcuna tipologia di strumenti finanziari derivati e che nelle immobilizzazioni finanziarie sono iscritte esclusivamente partecipazioni in Eurofidi ed Eurocons.

### **Operazioni con parti correlate e accordi fuori bilancio**

Con riferimento all'informativa richiesta dal punto 22-bis) e 22-ter) dell'art. 2427 Codice civile, segnaliamo che non vi sono state operazioni realizzate con parti correlate.

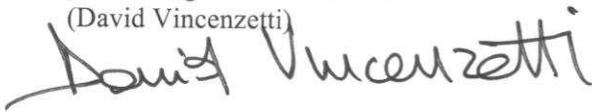
Non si segnalano altresì accordi "fuori bilancio" o altri atti, anche collegati tra loro, i cui effetti non risultano dallo stato patrimoniale ma che possono esporre la Società a rischi o generare benefici significativi la cui conoscenza è utile per una valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico della Società e del gruppo di appartenenza.

### **PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO**

Signori Soci,

Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato e Vi proponiamo di destinare l'utile dell'esercizio pari a complessivi Euro 2.417.154.= quanto ad Euro 1.000.000.= ai soci a titolo di dividendo in misura di Euro 4,47.= per ciascuna quota posseduta alla data di delibera del dividendo e quanto all'importo residuo pari ad Euro 1.417.154.= a nuovo, avendo la riserva legale già raggiunto i minimi previsti dalla Legge e dallo statuto sociale.

p. il Consiglio di Amministrazione  
(David Vincenzetti)



Natura/Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo utilizzi effettuati nei tre precedenti esercizi	
				per copertura perdite	per altre ragioni
<b>Capitale sociale</b>	223.572				
<b>Riserve di capitale:</b>					
Riserva da sovrapprezzo quota	1.572.519	A, B, C	1.572.519		
<b>Riserve di utili:</b>					
Riserva legale	44.715	A, B	44.715		
Riserva di rivalutazione					
Riserve statutarie					
Riserva straordinaria	73	A, B, C	73		
Utili portati a nuovo	427.790	A, B, C	427.790		
<b>Totale</b>	<b>2.268.669</b>		<b>2.045.097</b>		
<b>Quota non distribuibile</b>			<b>44.714</b>		
<b>Residua quota distribuibile</b>			<b>2.000.383</b>		

Legenda:

A - per aumento di capitale

B - per copertura perdite

C - per distribuzione ai soci

p. il Consiglio di Amministrazione  
(David Vincenzetti)

*David Vincenzetti*

## HT S.r.l.

Sede in Milano – Via Moscova, 13  
Capitale sociale Euro 223.572,00= i.v.  
Registro Imprese di Milano  
E Codice Fiscale n. 03924730967  
R.E.A. di Milano n. 1712545

### RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE

Signori soci,

il bilancio che viene proposto alla Vostra approvazione è il risultato dell'attività gestionale svolta nell'esercizio 2012.

La relazione in esame fornisce informazioni reddituali, patrimoniali e finanziarie relative alla gestione dell'attività nel suo complesso.

#### **I) SITUAZIONE DELLA SOCIETA' E ANDAMENTO DELLA GESTIONE NEL SUO COMPLESSO E NEI VARI SETTORI IN CUI HA OPERATO CON RIGUARDO AI COSTI, AI RICAVI E AGLI INVESTIMENTI**

Nel corso del 2012 la società si è confermata come player internazionale nello sviluppo e nella commercializzazione di strumenti di monitoraggio rivolti ad agenzie governative worldwide.

In considerazione dell'andamento del mercato, nel corso dell'esercizio si è provveduto a sospendere le attività tradizionali di sicurezza difensiva. Tale sospensione è stata gestita garantendo ai clienti il completamento dei progetti in corso e allo stesso tempo interrompendo ogni attività di tipo commerciale per acquisizione di nuovi progetti.

La gestione è stata caratterizzata dai seguenti eventi rilevanti i cui effetti si sono manifestati nel bilancio e che possono essere così riassunti:

- Prosecuzione dello sviluppo della soluzione RCS mediante l'estensione delle piattaforme supportate e mediante lo sviluppo di specifiche features e nuove funzionalità;
- Prosecuzione delle attività di sviluppo e commercializzazione – anche mediante la definizione di accordi strategici commerciali e tecnologici con primarie società leader nel campo delle cd. "passive interception" - al fine di rendere integrate le diverse tecnologie e usufruire da un punto di vista commerciale della base installata dei potenziali partner;
- Apertura di un ufficio di Rappresentanza a Singapore;
- Ampliamento dell'organico societario. L'organico al 31 dicembre 2012 risulta essere composto, oltre ai due amministratori, da 12 dipendenti, 15 collaboratori. Tale situazione già considera la sospensione dell'attività tradizionale "difensiva".

- **Rischi**

Di seguito sono fornite una serie di informazioni quantitative e qualitative volte a fornire indicazioni circa la dimensione dell'esposizione ai rischi da parte dell'impresa. Pur limitandosi alla trattazione soltanto dei rischi ragionevolmente ritenuti più rilevanti in termini di impatto sulla situazione patrimoniale e finanziaria, nonché sul risultato economico della società, si evidenzierà l'approccio della società nella gestione del rischio aziendale. Si rimanda all'apposito paragrafo per la parte relativa ai rischi finanziari.

#### Rischio di credito

Con riferimento all'esposizione al rischio di credito, si segnala come il rating dei crediti vantati dalla società consente di esprimere un giudizio positivo sulla qualità degli stessi. La maggior parte dei clienti della società ha dimostrato una buona solidità finanziaria e capacità di onorare, alla scadenza, gli impegni assunti. In particolare vengono confermate le politiche di accantonamento già adottate in passato per i clienti italiani con scaduti superiori ad un anno, per quanto riguarda i clienti esteri vengono definite, solo in casistiche eccezionali e chiaramente identificate, specifiche azioni e politiche di accantonamento volte a tutelare la posizione dell'azienda. Non si rilevano comunque strutturali criticità in merito alla capacità di onorare gli impegni assunti da parte dei clienti esteri.

#### Rischio di liquidità

Per far fronte alle esigenze di liquidità e quindi rispettare gli obblighi assunti anche alla luce del budget 2013, la società può contare su risorse finanziarie adeguate, sia derivanti dall'autofinanziamento generato dalla gestione corrente sia dalle linee di credito disponibili presso gli istituti bancari. In particolare, come si evince dai prospetti di bilancio, l'autofinanziamento generato dalla gestione corrente ha portato ad un rilevante miglioramento della situazione della liquidità aziendale.

La società non ha fatto ricorso all'utilizzo di strumenti finanziari, come strumenti di copertura dei rischi di interesse o di cambio, che abbiano un significativo impatto sulla valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio.

#### Rischio tecnologici e di mercato

Il mercato di riferimento dell'azienda si è caratterizzato per un grado di maggiore maturità raggiunta nel tempo grazie anche ad una più diffusa conoscenza e una migliore comunicazione verso i clienti. Il settore è comunque caratterizzato da forti livelli di innovazione e necessita pertanto di una risposta – da parte dell'azienda – di massima attenzione per garantire il continuo sviluppo tecnologico. Per far fronte alle esigenze del mercato la società ha già programmato le attività di sviluppo da compiere nel corso del 2013 e le risorse necessarie per poter proseguire in questa direzione. Particolare attenzione verrà riposta anche nell'integrare il team tecnico per ottimizzare la capacità di gestione della base clienti.



- **Personale e sicurezza**

Si dà atto che non si sono mai verificati infortuni sul lavoro, ne' addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti della società.

- **Ambiente**

Nell'esercizio 2012 non si sono rilevati danni causati all'ambiente, sanzioni o pene definitive inflitte all'impresa per reati o danni ambientali, ne' emissioni gas ad effetto serra.

- **Situazione economica**

Ai sensi D.Lgs. 32/2007, al fine di meglio comprendere l'andamento gestionale si fornisce di seguito una riclassificazione del Conto Economico relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2012 confrontato con l'esercizio precedente.

Conto economico (€/000)	2011	2012
Ricavi vendite e prestazioni	6.257.206	11.065.053
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	281.325	216.655
<b>Valore della produzione</b>	<b>6.538.531</b>	<b>11.281.708</b>
Costi esterni operativi	(3.751.401)	(4.483.288)
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>2.787.130</b>	<b>6.798.420</b>
Costi per il personale	(1.382.575)	(2.006.420)
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>1.404.555</b>	<b>4.792.000</b>
Totale Ammortamenti	(413.308)	(931.207)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>991.247</b>	<b>3.860.793</b>
Risultato area accessoria	(149.743)	(137.164)
Risultato Area Finanziaria (al netto oneri finanziari)	2.451	(37.325)
<b>EBIT NORMALIZZATO</b>	<b>843.955</b>	<b>3.686.304</b>
Risultato Area straordinaria	(1)	65.912
<b>EBIT INTEGRALE</b>	<b>843.954</b>	<b>3.752.216</b>
Interessi ed altri oneri finanziari	(20.888)	(3.878)
<b>RISULTATO LORDO</b>	<b>823.066</b>	<b>3.748.338</b>
Imposte sul reddito	(422.541)	(1.331.184)
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>400.525</b>	<b>2.417.154</b>

Per le suddette riclassificazioni, vengono calcolati i seguenti indici di bilancio:

INDICI DI REDDITIVITA'		2012
ROE Netto	Risultato netto / Mezzi propri medi	51,58%
ROE Lordo	Risultato lordo / Mezzi propri medi	79,99%
ROI	Risultato Operativo / (CIO Medio+Passività operative Medie)	41,44%
ROS	Risultato Operativo / Ricavi di vendita	34,89%

- **Situazione finanziaria**

**Situazione Finanziaria**

	<b>2012</b>
Clienti	2.186.469
Crediti tributari	144.759
Crediti verso altri	157.835
Cassa	1.997
Banca c/c	5.290.690

**Euro      7.781.750**

Debiti verso banche entro 12 mesi	Euro	32.672
Fornitori		639.206
Debiti tributari		1.151.574
Debiti verso istituti previdenziali		146.334
Altri debiti		968.252

**Euro      2.938.038**

**4.843.712**

- **Continuità aziendale**

Il Bilancio al 31 dicembre 2012 è stato redatto sulla base del presupposto della continuità aziendale, adottando i principi contabili relativi ad una impresa in condizioni di funzionamento. In particolare, il presupposto della continuità aziendale si fonda sulle previsioni relative allo sviluppo del business e alla forte pipeline commerciale nonché sulle differenti e numerose opportunità di sviluppo futuro.

## **II) FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Dopo la chiusura dell'esercizio non si sono verificati eventi rilevanti.

## **III) EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Le attività di Sicurezza non tradizionale saranno orientate a rafforzare il ruolo di leader internazionale dell'azienda nel proprio settore. Per tale motivo si segnala che si prevede di incrementare la presenza all'estero mediante rafforzamento dell'impegno avviato nel 2012.

## **IV) ALTRE INFORMAZIONI RICHIESTE DAI PUNTI 2) 3) E 4) COMMA 2° ART. 2428 C.C.**

La società non detiene quote in società collegate e/o controllate. Non esistono quindi rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti ed imprese sottoposte al controllo di queste ultime.



La società, anche per tramite di società fiduciarie o per interposta persona, non possiede azioni o quote di società controllanti né possiede azioni proprie.

Nel corso dell'esercizio la società, anche per tramite di società fiduciarie o per interposta persona, non ha acquistato o alienato azioni o quote di società controllanti.

Signori Soci,

il Bilancio al 31 dicembre 2012 che sottoponiamo alla Vostra approvazione è stato da noi redatto nel rispetto delle norme civilistiche vigenti.

Vi invitiamo ad approvare il Bilancio di Esercizio della Società chiuso al 31 dicembre 2012, proponendo di destinare l'utile di esercizio, pari a complessivi € 2.417.154,- come segue:

- quanto a € 1.000.000,- ai Soci a titolo di dividendo in misura di € 4,47 per ciascuna quota posseduta alla data di delibera del dividendo;
- quanto all'importo residuo, pari a € 1.417.154,-, a Riserva "utili portati a nuovo".

Vi chiediamo l'approvazione del nostro operato e formuliamo i migliori auguri per l'avvenire della società.

Milano, 28 marzo 2013

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
