

**BILANCIO PRO-FORMA
al 31 dicembre 2018**

CYBEROO S.r.l.

Sommario

1. Premessa	3
2. Dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati pro-forma della Cyberoo S.r.l.	5
3. Commento alle logiche di pro-formazione e alle principali voci di bilancio	7
4. La composizione dei prospetti contabili del conto economico e dello stato patrimoniale consolidati pro-forma al 31 dicembre 2018	8

1. Premessa

La storia della società: Cyberoo S.r.l.

Cyberoo (in seguito “la società” o “l’emittente”) si pone sul mercato nazionale ed internazionale come supporto a tutti i Partner che vogliono offrire alla loro clientela un servizio proattivo di gestione delle Infrastrutture e delle Soluzioni software.

Le linee guida alla base dell’attività di Cyberoo sono:

- Innovazione: l’obiettivo è fornire ai propri Partner Soluzioni e Servizi che soddisfino le esigenze dei clienti;
- Strategia: basare i Servizi su Tecnologie che offrano opportunità innovative al Business dei Partner, consentendone la crescita;
- Successo: la Mission è garantire il successo dei Partner e la soddisfazione dei loro Clienti.

Cyberoo ha deciso di investire in competenze e tecnologie innovative, con la forte consapevolezza che solo attraverso questi due motori sia possibile affiancare i Partner, aumentando la qualità dei Servizi offerti ai Clienti e soprattutto ottimizzandone la crescita e il profitto.

La società detiene il 100% delle quote delle società *LIFE YOUR BRAND S.r.l.* e *MFD International S.r.l.* (la quale a sua volta detiene il 100% della società Virtual Service di diritto Ucraino).

Presentazione del bilancio consolidato pro-forma

I Prospetti Consolidati Pro-Forma, composti dallo stato patrimoniale consolidato pro-forma al 31 dicembre 2018 e dal conto economico consolidato pro-forma per l’esercizio 2018, e dalle relative note (i “Prospetti Consolidati Pro-Forma”), esposti nel presente documento, sono redatti in base ai principi richiamati dalla Comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, ai fini della procedura di ammissione alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (rispettivamente, “AIM Italia” e “Borsa Italiana”) di Cyberoo S.r.l. (“la Società” o “l’Emittente” e, unitamente alle sue controllate di cui al presente bilancio pro-forma). L’Emittente ha posto in essere alcune operazioni di natura straordinaria riepilogate di seguito:

- In data 20 dicembre 2018, viene deliberato l’aumento di capitale sociale , a pagamento, da Euro 100.000 ad Euro 113.000 mediante conferimento di nuove quote di partecipazioni dal valore nominale di 13.000 con un sovrapprezzo unitario complessivo di Euro 1.793.800 e così per complessivi 1.806.800 da sottoscrivere immediatamente da parte del socio “SEDOC DIGITAL GROUP S.r.l”, a fronte del conferimento delle quote di società a responsabilità limitata (LIFE YOUR BRAND S.r.l: quota di partecipazioni sociale di nominali Euro 300.000 rappresentante il 100% del CS della LYB). Inoltre il socio “SDG Innovative Technologies S.r.l” rinuncia al diritto di sottoscrizione in proporzione alle quote di partecipazione della medesima detenute. A conclusione di detta operazione l’ammontare del CS della Società Cyberoo S.r.l. pari ad euro 113.000 interamente sottoscritto e versato risulta essere così ripartito:
 - Al socio “SEDOC DIGITAL GROUP S.r.l” spetta una quota di partecipazioni sociale di nominali Euro 53.000;
 - Al socio “SDG Innovative Technologies S.r.l” spetta una quota di partecipazioni sociale di nominali Euro 60.000.
- In data 22 febbraio 2019, viene deliberato l’aumento di capitale sociale , a pagamento, da Euro 113.000 ad Euro 116.495 mediante conferimento di nuove quote di partecipazioni dal valore nominale di 3.495 con un sovrapprezzo unitario complessivo di Euro 482.005 e così per complessivi 485.500 da sottoscrivere immediatamente da parte dei signori LEONARDI FABIO (conferisce nella società Cyberoo S.r.l., quota di partecipazione sociale di nominali Euro 6.500 detenuta nella MFD International S.r.l.), BONIFATI MASSIMO (conferisce nella società Cyberoo S.r.l., quota di partecipazione sociale di nominali Euro 1.500 detenuta nella MFD International S.r.l.) e CIGNATTA DAVIDE (conferisce nella società Cyberoo S.r.l., quota di partecipazione sociale di nominali Euro 2.000 detenuta nella MFD International S.r.l.) a fronte del conferimento delle quote della MFD International S.r.l.. Inoltre i soci “SEDOC DIGITAL GROUP S.r.l” e “SDG Innovative Technologies

S.r.l.” rinunziano al diritto di sottoscrizione in proporzione alle quote di partecipazione delle medesime detenute.

A conclusione di detta operazione l’ammontare del CS della Società Cyberoo S.r.l. pari ad euro 116.495 interamente sottoscritto e versato risulta essere così ripartito:

- Al socio “SEDOC DIGITAL GROUP S.r.l.” spetta una quota di partecipazioni sociale di nominali Euro 53.000 pari al 45,5% del CS;
- Al socio “SDG Innovative Technologies S.r.l.” spetta una quota di partecipazioni sociale di nominali Euro 60.000 pari al 51,5% del CS;
- Al socio LEONARDI FABIO spetta una quota di partecipazioni sociale di nominali Euro 2.271,75 pari al 1,95% del CS;
- Al socio BONIFATI MASSIMO spetta una quota di partecipazioni sociale di nominali Euro 524,25 pari al 0,45% del CS;
- Al socio CIGNATTA DAVIDE spetta una quota di partecipazioni sociale di nominali Euro 699 pari al 0,60% del CS;

Principi contabili di riferimento

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati predisposti partendo dal bilancio di esercizio di Cyberoo S.r.l. per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, predisposto in conformità ai principi contabili OIC, dai prospetti di stato patrimoniale e conto economico derivati dai bilanci di esercizio al 31 dicembre 2018 delle società *LIFE YOUR BRAND S.r.l.* e *MFD International S.r.l.* predisposti in conformità ai principi contabili OIC, nonché dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate.

Criteri generali di redazione del bilancio pro-forma

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono ottenuti apportando ai dati consuntivi appropriate rettifiche pro-forma.

In considerazione delle diverse finalità dei Prospetti Consolidati Pro-Forma rispetto a quelli di un bilancio e poiché gli effetti sono calcolati in modo diverso con riferimento allo stato patrimoniale e al conto economico detti prospetti pro-forma vanno letti e interpretati separatamente nella consapevolezza che i diversi prospetti, per le specifiche modalità con le quali sono stati redatti, non garantiscono i collegamenti contabili usualmente riscontrabili tra conto economico e stato patrimoniale.

Inoltre poiché i Prospetti Consolidati Pro-Forma comportano la rettifica di dati consuntivi per riflettere retroattivamente gli effetti di una operazione successiva, è evidente che, nonostante il rispetto dei criteri generali menzionati in precedenza, vi siano dei limiti connessi alla natura stessa dei dati pro-forma.

Trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi di base (simulazioni o rappresentazioni virtuali), qualora tali operazioni si fossero realmente realizzate alla data di riferimento dei dati pro-forma e non alle date future, non necessariamente i dati consuntivi sarebbero stati uguali a quelli pro-forma.

I dati pro-forma non riflettono dati prospettici in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti isolabili e misurabili in modo oggettivo di tali operazioni straordinarie, senza tenere conto degli effetti potenziali dovuti a variazioni delle politiche della Direzione, aventi un’elevata componente di discrezionalità, sulle decisioni operative conseguenti alle medesime operazioni.

Nella redazione dei dati pro-forma per simulare retroattivamente gli effetti delle operazioni di cui in premessa, come se le stesse fossero state concluse alla data di redazione dei presenti Prospetti Consolidati Pro-Forma:

- si sono utilizzati i bilanci di esercizio al 31 dicembre 2018 delle società rientranti nel “perimetro di consolidamento” - come prima definito - dei dati pro-forma;
- sono stati rappresentati gli effetti relativi al processo di consolidamento ed eliminazione delle partecipazioni di cui sopra;

2. Dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati pro-forma della Cyberoo S.r.l.

Nelle tabelle che seguono vengono evidenziati i prospetti economici e patrimoniali pro-forma consolidati di Cyberoo S.r.l. alla data del 31 dicembre 2018, redatti secondo le modalità sopra descritte.

Stato Patrimoniale (in unità k/000)	Consolidato PF 31/12/2018
Immobilizzazioni immateriali	2.857
Immobilizzazioni materiali	862
Immobilizzazioni finanziarie	135
Totale Immobilizzazioni	3.854
Rimanenze	3
Verso clienti	566
Verso controllanti	785
Crediti tributari	109
Imposte anticipate	2
Verso altri	81
Totale Crediti	1.544
Disponibilità liquide	9
Ratei e Risconti Attivi	122
TOTALE ATTIVO	5.531
Capitale	116
Riserva Sovrapprezzo Azioni	2.276
Riserva Legale	1
Altre riserve	358
Utile (Perdite) portati a nuovo	- 111
Utile (Perdite) d'esercizio	- 1
Patrimonio netto	2.639
Fondi per rischi e oneri	-
Trattamento di fine rapporto	206
Debiti verso banche	490
Debiti verso fornitori	578
Debiti verso imprese controllate	12
Debiti verso controllanti	116
Debiti tributari	1.244
Debiti vs Istituti di previdenza	44
Altri debiti	150
Totale Debiti	2.634
Ratei e risconti passivi	52
TOTALE PASSIVO	5.531

Conto Economico (in unità k/000)	Consolidato PF 31/12/2018
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.575
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	520
Altri ricavi e proventi	146
Valore della Produzione	5.241
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.141
Per servizi	835
Per godimento di beni di terzi	87
Per il personale	1.227
Variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie e di merci	104
Oneri diversi di gestione	114
Costi di Gestione	3.509
Ebitda	1.732
Ammortamenti e svalutazioni	1.434
Ebit	298
Proventi e Oneri Finanziari	37
Risultato Ante Imposte	335
Imposte sul reddito	336
Utile/(Perdita) Esercizio	- 1

3. Commento alle logiche di pro-formazione e alle principali voci di bilancio

I dati pro-forma sono stati predisposti sulla base dei principi di redazione contenuti nella Comunicazione Consob DEM/1052803 del 5 luglio 2001, al fine di riflettere retroattivamente, sui dati contabili storici dell'Emittente relativi al 31 dicembre 2018, i teorici effetti derivanti dall'acquisizione delle partecipazioni (mediante conferimento delle quote societarie come sopra descritto) e consolidamento delle società Life Your Brand S.r.l. e MFD International S.r.l..

In particolare i dati consolidati pro-forma sono stati predisposti in base ai seguenti criteri:

- decorrenza degli effetti patrimoniali dal 31 dicembre 2018 per quanto attiene la redazione dello stato patrimoniale consolidati pro-forma;
- decorrenza degli effetti economici dal 1° gennaio 2018 per quanto attiene la redazione del conto economico consolidati pro-forma;

Per quanto riguarda lo stato patrimoniale consolidato pro-forma, le principali ipotesi adottate sono le seguenti:

- Operazione di aumento di capitale a pagamento di LYB S.r.l. perfezionata alla data di riferimento del bilancio pro-forma del 31 dicembre 2018;
- Operazione di aumento di capitale a pagamento di MFD International S.r.l. assumendo che la stessa fosse perfezionata alla data di riferimento del bilancio pro-forma del 31 dicembre 2018.

Per quanto riguarda il conto economico consolidato pro-forma, le principali ipotesi adottate sono le seguenti:

- le componenti positive e negative di conto economico delle società oggetto di acquisizione confluiscono dal 1° gennaio 2018 nel conto economico consolidato pro-forma della Cyberoo S.r.l.

4. La composizione dei prospetti contabili del conto economico e dello stato patrimoniale consolidati pro-forma al 31 dicembre 2018

Nelle tabelle seguenti vengono presentati il dettaglio del conto economico e dello stato patrimoniale consolidati pro-forma, al fine di fornire una visione completa e congiunta degli effetti del complesso di operazioni societarie sopra descritte. Le tabelle includono:

- nella prima e nella seconda colonna i dati contabili di stato patrimoniale e conto economico delle società Life Your Brand S.r.l. e MFD International S.r.l. al 31 dicembre 2018;
- nella terza colonna i dati contabili di stato patrimoniale e conto economico dell'Emittente al 31 dicembre 2018;
- nella quarta colonna la sommatoria delle scritture relative alle componenti economiche e patrimoniali originate dalle operazioni di retrodatazione dell'operazione di aumento di capitale a pagamento di MFD International S.r.l. assumendo che la stessa fosse perfezionata alla data di riferimento del bilancio pro-forma del 31 dicembre 2018;
- nella quinta colonna le scritture di consolidamento relative all'eliminazione delle partecipazioni, eliminazione delle operazioni reciproche intercorse tra le società rientranti nel perimetro di consolidamento;
- nella sesta colonna riferimento alle note di commento;
- nella settima colonna i prospetti consolidati pro-forma risultanti dalla sommatoria dei saldi riportati nelle colonne dalla prima alla quinta.

Ai fini della redazione dei dati consolidati pro-forma, sono stati utilizzati appositi schemi economici e patrimoniali.

Conto Economico:

Conto Economico (in unità k/000)	Lyb	Mfd	Cyberoo	Proforma Mfd	Scritture di Consolidamento	di Nota	Consolidato PF 31/12/2018
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.419	307	3.023	-	174	1	4.575
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	192	-	166	-	163	1	520
Altri ricavi e proventi	67	13	66	-	-	-	146
Valore della Produzione	1.678	320	3.254	-	-	11	5.241
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	472	-	670	-	0	1	1.141
Per servizi	303	125	407	-	-	-	835
Per godimento di beni di terzi:	28	9	50	-	-	-	87
Per il personale	553	137	537	-	-	-	1.227
Variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie e di merci	-	-	104	-	-	-	104
Oneri diversi di gestione	19	3	93	-	-	-	114
Costi della Produzione	1.374	274	1.861	-	-	0	3.509
Ebitda	304	46	1.394	-	-	11	1.732
Ammortamenti e svalutazioni	288	1	971	-	175	2	1.434
Ebit	16	45	423	-	-	186	298
Proventi e Oneri Finanziari	74	-	0	-	-	-	37
Risultato Ante Imposte	90	45	387	-	-	186	335
Imposte sul reddito	49	16	273	-	2	3	336
Utile/(Perdita) Esercizio	41	28	114	-	-	184	-

Note al conto economico al 31 dicembre 2018:

- (1) elisione dei ricavi e dei costi infragruppo da Cyberoo S.r.l. alle controllate e viceversa;
- (2) ammortamento relativo all'avviamento relativo alle partecipazioni di Life Your Brand S.r.l. e MFD International S.r.l.;
- (3) scrittura relativa agli effetti sulle imposte dell'elisione di cui al punto 1);

Di seguito viene riportato l'Ebitda Adj al 31 dicembre 2018 rettificato di componenti straordinarie, non ricorrenti, di reddito:

Conto Economico (in unità k/000)	Consolidato PF 31/12/2018
Ebitda Bilancio Consolidato Pro-Forma	1.732
Adj	39
Ebitda Adj	1.771

Di seguito viene riportato l'Ebit Rettificato al 31 dicembre 2018 ottenuto rettificando dell'Ebit risultante dal Bilancio Consolidato Pro-Forma per la svalutazione, non ricorrente, di crediti commerciali iscritti nell'attivo circolante:

Conto Economico (in unità k/000)	Consolidato PF 31/12/2018
Ebit Bilancio Consolidato Pro-Forma	298
Rettifiche	622
Ebit Rettificato	920

Stato Patrimoniale:

Stato Patrimoniale (in unità k/000)	LYB	MFD	Cyberoo	Proforma MFD	Scritture di Consolidamento	Note	Consolidato PF 31/12/2018
Immobilizzazioni immateriali	816	1	452	-	1.588	1	2.857
Immobilizzazioni materiali	7	0	855	-	-		862
Immobilizzazioni finanziarie	-	135	1.807	486	-	2	2.292
Totale Immobilizzazioni	823	136	3.113	486	-	704	3.854
Rimanenze	-	-	3	-	-		3
Crediti	432	83	1.089	-	-	3	60
Disponibilità liquide	6	2	0	-	-		9
Ratei e risconti attivi	89	-	32	-	-		122
Totale Attivo	1.350	221	4.237	486	-	764	5.531
Capitale	300	10	113	3	-	4	310
Riserva Sovrapprezzo Azioni	133	-	1.794	482	-	4	133
Riserva Legale	2	0	1	-	-	4	2
Altre riserve	1	2	358	-	-	4	3
Utile (Perdite) portate a nuovo	-	31	-	2	-	4	-
Utile (Perdite) d'esercizio	41	28	114	-	-	4	184
Patrimonio Netto	446	39	2.301	486	-	4	632
Fondi per rischi e oneri	-	-	-	-	-		-

Dati pro-forma

Trattamento di fine rapporto	41	41	124	-	-	-	206	
Debiti	813	142	1.811	-	-	132	3	2.634
Ratei e risconti passivi	50	0	2	-	-	-	-	52
Totale Passivo	1.350	221	4.237	486	-	764	-	5.531

Note allo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018:

- (1) avviamento sorto dai conferimenti delle quote delle società LYB S.r.l. ed MFD International S.r.l. come da delibere riportate nel Capitolo 1 - paragrafo "Presentazione del bilancio consolidato pro-forma" - del presente elaborato;
- (2) scrittura di consolidamento relativa all'elisione del valore delle partecipazioni di LYB S.r.l. ed MFD International S.r.l.;
- (3) scrittura relativa all'elisione dei crediti e dei debiti Intercompany;
- (4) scritture relative a:
 - aumento di Capitale di Cyberoo S.r.l. e, in sede di consolidamento, elisione del capitale sociale delle controllate;
 - scrittura di consolidamento della riserva sovrapprezzo azioni legata ai conferimenti di quote societarie, come da descrizione delle delibere riportate nel Capitolo 1 - paragrafo "Presentazione del bilancio consolidato pro-forma" - del presente elaborato;
 - elisione in sede di consolidamento della riserva legale e delle altre riserve delle controllate;
 - elisione degli utili delle partecipazioni per effetto della scrittura di consolidamento (come indicato anche nel punto 3);

La posizione finanziaria netta pro-forma al 31 dicembre 2018 è dettagliata nella seguente tabella:

(in unità di K/euro)	Consolidato PF 2018
A. Cassa	-
B. Altre disponibilità liquide	8
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	9
E. Crediti finanziari correnti	-
F. Debiti bancari correnti	490
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-
H. Altri debiti finanziari correnti	-
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	490
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	482
K. Debiti bancari non correnti	-
L. Obbligazioni emesse	-
M Altri debiti non correnti	-
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	-
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	482

(in unità di K/euro)	Consolidato PF 2018
Indebitamento finanziario netto	482
Debiti tributari scaduti	1.150
Debiti previdenziali scaduti	37
Indebitamento finanziario netto ADJ	1.669

L'*adjustement* sulla posizione finanziaria netta riguarda i debiti tributari rateizzati ed i debiti verso gli istituti previdenziali rateizzati e non rateizzati. Tuttavia, la definizione di posizione finanziaria netta fissata dal CESR sopra richiamata e ripresa dalla CONSOB non contemplerebbe tali poste di bilancio. Si è, pertanto, scelto di dare evidenza di quale sarebbe la posizione finanziaria netta considerando il suddetto debito esigibile oltre l'esercizio successivo.

Composizione dei saldi di stato patrimoniale al 31 dicembre 2018

Le immobilizzazioni immateriali sono costituite da:

Immobilizzazioni Immateriali (in unità k/000)	Consolidato PF 31.12.2018	%
Costi di impianto ed ampliamento	2	0%
Diritti di brevetto industriale e utilizzazione opere dell'ingegno	797	28%
Avviamento	2.058	72%
Totale	2.857	100%

Al 31 dicembre 2018 le immobilizzazioni immateriali ammontano a 2.857 k/000. Con riferimento alla classificazione sopra rappresentata si evidenzia che:

- I costi di impianto ed ampliamento ammontano a 2 k/000 dovuti a spese notarili sostenute per la costituzione delle società LYB S.r.l. (anno di costituzione 2014) e MFD International S.r.l. (anno di costituzione 2017);
- I diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno ammontano a 797 k/000 rappresentati da software (registrati presso la SIAE) volti al miglioramento dell'offerta e dei servizi prestati. In particolare si fa riferimento ai progetti "OSINT Open source intelligence" e "DATA MINING" - PROGETTO "TITAN";
- L'Avviamento ammonta a 2.058 k/000 ed è così ripartito:
 - 1.196 k/000, al netto dell'ammortamento pari a 132 k/000, derivante dal conferimento delle quote della società LYB S.r.l. in Cyberoo S.r.l. e 401 k/000, al netto dell'ammortamento pari a 45 k/000, derivante dal conferimento con effetto retrodatato in quanto perfezionatosi nel corso del 2019, delle quote della società MFD International S.r.l. in Cyberoo S.r.l.;
 - 311 k/000 iscritti in LYB S.r.l. per effetto del conferimento del ramo d'azienda da parte della società Sedoc Digital Group S.r.l.;
 - 150 k/000 iscritti in Cyberoo S.r.l. per effetto di operazioni straordinarie effettuate nel corso degli anni precedenti.

Le Immobilizzazioni materiali al 31 dicembre 2018 ammontano a 862 k/000 al netto dei fondi ammortamento. Tale importo è imputabile nella sua totalità alla voce "Altri Beni" e nello specifico alle Macchine elettroniche ed elettromeccaniche (hardware vari quali computer, stampanti ecc..) iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale della società.

Di seguito il dettaglio della composizione dei crediti al 31 dicembre 2018:

Crediti (in unità k/000)	Consolidato PF 31.12.2018	Inc %
Verso clienti - entro l'esercizio successivo	566	37%
Verso controllanti - entro l'esercizio successivo	785	51%
Crediti tributari - entro l'esercizio successivo	109	7%
Verso altri - entro l'esercizio successivo	81	5%
Imposte anticipate - oltre l'esercizio successivo	2	0%
Totale	1.544	100%

I crediti al 31 dicembre 2018 ammontano a 1.544 k/000 e le poste principali sono così ripartite:

- 566 k/000 sono crediti verso clienti di natura commerciale;
- 785 k/000 di crediti di natura commerciale verso la controllante;
- 109 k/000 sono di natura tributaria prevalentemente imputabili al credito d'imposta di ricerca e sviluppo.

Di seguito il dettaglio della composizione dei debiti al 31 dicembre 2018:

Debiti (in unità k/000)	Consolidato PF 31.12.2018	Inc %
Debiti verso banche - entro l'esercizio successivo	490	19%
Debiti verso fornitori - entro l'esercizio successivo	578	22%
Debiti verso controllate - entro l'esercizio successivo	12	1%
Debiti verso controllanti - entro l'esercizio successivo	116	4%
Debiti tributari - entro l'esercizio successivo	349	13%
Debiti tributari - oltre l'esercizio successivo	895	34%
Debiti vs Istituti di previdenza - entro l'esercizio successivo	44	2%
Altri debiti - entro l'esercizio successivo	150	5%
Totale	2.634	100%

Come si evince dalla tabella al 31 dicembre 2018 i debiti ammontano a 2.634 k/000 e le poste principali sono così ripartite:

- 490 k/000 verso le banche con scadenza entro l'esercizio successivo;
- 578 k/000 di natura commerciale imputabili a fornitori di materie prime e servizi pagabili entro l'esercizio successivo;
- 116 k/000 verso la controllante Sedoc Digital Group S.r.l.;
- 1.244 k/000 di natura tributaria e nello specifico 349 k/000 a breve termine e 895 k/000 a lungo termine;
- 150 k/000 di "altri debiti" imputabili ai debiti verso personale per salari e stipendi.

Composizione dei saldi di conto economico al 31 dicembre 2018

Il valore della produzione si compone come segue:

Conto Economico (in unità k/000)	Consolidato PF 31.12.2018	Inc. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.575	87%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	520	10%

Altri ricavi e proventi	146	3%
Totale Ricavi	5.241	100%

Al 31 dicembre 2018 l'87% del valore della produzione si riferisce alle principali attività della società (19% derivante dalla Cyber security, 63% dai servizi MSP e 18% da soluzioni di Digital Trasformation).

Nel 2018, la Cyber Security, pur rappresentando solamente il 27% del totale dell'Ebitda, presenta una marginalità molto elevata, del 54%. Anche il segmento MSP presenta un'ottima marginalità del 39%. Infine la Digital Trasformation ha un Ebitda margin del 17%.

Grazie alla tipologia di contratti a canone mensile e/o annuale e con pagamento anticipato, la società può contare su una grande quantità di fatturato ricorrente. Nel 2018 i ricavi ricorrenti sono stati pari al 73% del fatturato.

Il restante 13 % del valore della produzione è imputabile per il 10%, pari a 520 k/000, all'incremento per lavori interni inerenti alla capitalizzazione dei costi per la realizzazione dei progetti informatici "OSINT - Open source intelligence" e "DATA MINING" - PROGETTO "TITAN" e, per il 3% imputabile ad operazioni non rientranti nell'attività caratteristica e/o marginali rispetto alla stessa.

I costi della produzione si compongono come segue:

Conto Economico (in unità k/000)	Consolidato PF 31.12.2018	Inc. %*
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.141	22%
Per servizi	835	16%
Per godimento di beni di terzi	87	2%
Per il personale	1.227	23%
Variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie e di merci	104	2%
Oneri diversi di gestione	114	2%
Totale Costi Gestione	3.509	67%

* Calcolata su Totale Ricavi

I costi di gestione al 31 dicembre 2018 ammontano a 3.509 k/000 e sono così composti:

- 1.141 k/000 Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci imputabili ai cosiddetti costi di device management;
- 835 k/000 relativi a costi per servizi imputabili a prestazioni di terzi per cloud management nonché a prestazioni di consulenza legale, fiscale e contabile;
- 87 k/000 relativi a costi di godimento di terzi imputabili prevalentemente al noleggio di autovetture nonché di dispositivi elettronici per terzi;
- 1.227 k/000 relativi a costi del personale.

La società evidenzia un Ebitda di 1.732 k/000 e un risultato di sostanziale pareggio.



Cyberoo S.p.A.

Relazione sull'esame dei Prospetti
Consolidati Pro-Forma per l'esercizio
chiuso al 31 dicembre 2018

Relazione sull'esame dei Prospetti Consolidati Pro-Forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Al Consiglio di Amministrazione della
Cyberoo S.p.A.

Giudizio

Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale consolidata Pro-Forma, al conto economico consolidato Pro-Forma ed alla posizione finanziaria netta consolidata Pro-Forma corredati delle note esplicative del Gruppo Cyberoo (Il Gruppo) per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, (di seguito i "Prospetti Consolidati Pro-Forma" o i "Prospetti").

Tali Prospetti derivano dai dati storici relativi:

- al bilancio d'esercizio della società Cyberoo S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2018, da noi assoggettato a revisione contabile a titolo volontario a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 24 maggio 2019;
- al bilancio d'esercizio della società Life Your Brand S.r.l. chiuso al 31 dicembre 2018, da noi assoggettato a revisione contabile a titolo volontario a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 24 maggio 2019;
- al bilancio d'esercizio della società MFD International S.r.l. chiuso al 31 dicembre 2018, da noi assoggettato a revisione contabile a titolo volontario a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 24 maggio 2019;

e dalle scritture di rettifica e di consolidamento Pro-Forma ad essi applicate e da noi esaminate.

I prospetti consolidati Pro-Forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti delle seguenti operazioni (di seguito anche le "Operazioni"):

- a) operazione di acquisizione del 100% del capitale sociale della società Life Your Brand S.r.l.;
- b) operazione di acquisizione del 100% del capitale sociale di MFD International S.r.l..

I Prospetti Consolidati Pro-Forma al 31 dicembre 2018 sono stati predisposti ai fini dell'inclusione degli stessi nel Documento di Ammissione predisposto dalla Società in relazione alla prospettata domanda di ammissione alle negoziazioni su AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., delle azioni ordinarie (emesse e da emettere) e dei warrant della Società Cyberoo S.p.A..

L'obiettivo della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma al 31 dicembre 2018 è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti delle operazioni sulla situazione patrimoniale consolidata della Cyberoo S.p.A. come se le stesse fossero virtualmente avvenute il 31 dicembre 2018 e, per quanto si riferisce agli effetti economici ed ai flussi di cassa, come se fossero avvenute al 1° gennaio 2018. Tuttavia, va rilevato che qualora le suddette operazioni in oggetto fossero realmente avvenute alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma al 31 dicembre 2018 compete agli Amministratori di Cyberoo S.p.A. È nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma al 31 dicembre 2018 e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei dati medesimi. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella comunicazione DEM/1061609 del 9 agosto 2001, per la verifica dei dati Pro-Forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.

A nostro giudizio le ipotesi di base adottate da Cyberoo S.p.A., per la redazione dei prospetti relativi alla situazione patrimoniale ed al conto economico consolidati Pro-Forma relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, per riflettere retroattivamente gli effetti delle Operazioni sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre, riteniamo che i criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati per la redazione dei medesimi prospetti siano corretti.

Altri aspetti

Si evidenzia che Cyberoo S.p.A. al 31 dicembre 2018 risultava denominata "Managed Service Solution S.r.l.". In data 29 aprile 2019, con verbale di assemblea straordinaria la società ha mutato la propria denominazione sociale in "Cyberoo S.r.l." e in data 25 luglio 2019, con verbale di assemblea straordinaria, la società ha deliberato la trasformazione in società per azioni ed ha mutato la propria denominazione sociale in "Cyberoo S.p.A."

Bologna, 10 settembre 2019

BDO Italia S.p.A.



Alessandro Gallo
Socio