

GRUPPO CYBEROO

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2019 NOTE DEGLI AMMINISTRATORI AL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

Ai Signori Soci,

il bilancio consolidato semestrale abbreviato chiuso al 30 giugno 2019 presenta un utile netto di spettanza del gruppo di Euro 355.189 dopo aver accantonato ammortamenti e svalutazioni per 454.551. Il Patrimonio netto complessivo ammonta ad Euro 3.141.230.

La struttura del capitale investito mostra una parte significativa composta da attivo immobilizzato pari a Euro 4.701.716. L'attivo corrente risulta pari invece ad euro 3.654.541, composta da liquidità immediate (cassa e banche) per un ammontare pari ad Euro 1.641. A ciò si devono aggiungere la liquidità differita pari ad Euro 3.424.298, prevalentemente composta da Crediti verso la Controllante e Risconti Attivi, la maggior parte di tale somma è considerata esigibile entro l'esercizio successivo.

Per quanto riguarda le fonti di finanziamento si può evidenziare che il bilancio presenta passività correnti pari a Euro 4.134.428, rappresentate principalmente dall'esposizione nei confronti delle banche per Euro 1.084.285, dei confronti dei fornitori per Euro 1.595.017, nei confronti della Controllante Sedoc Digital Group per Euro 153.562, nei confronti dell'Erario e degli istituti di Previdenza per Euro 578.883, nonché per altri debiti per Euro 236.598 e Risconti Passivi per Euro 486.082 relativi a ricavi sospesi riguardanti prestazioni a terzi con utilità pluriennale.

Il capitale circolante netto, dato dalla differenza tra l'attivo corrente e il passivo corrente, risulta essere negativo per un importo pari a Euro 479.887.

1. SITUAZIONE DEL GRUPPO E ANDAMENTO DELLA GESTIONE NEL SUO COMPLESSO E NEI VARI SETTORI, (CON PARTICOLARE RIGUARDO AI COSTI, AI RICAVI E AGLI INVESTIMENTI, AL PERSONALE E ALL'AMBIENTE) (art 2428 c.1)

Si ritiene opportuno contestualizzare i punti previsti dall'art. 2428 del codice civile, a partire dalla situazione macroeconomica del mercato in cui il gruppo opera.

Cyberoo e le sue controllate operano principalmente in due mercati di riferimento quello del MSSP e quello della Digital Transformation. Negli ultimi anni, entrambi questi mercati hanno visto un forte aumento visto la crescente complessità dei processi decisionali relativi alle scelte tecnologiche che assicurino competitività sul mercato. Gli elementi che determinano tale complessità attengono principalmente all'elevatissima quantità di informazioni disponibile sulle nuove tecnologie, sul mercato, e sui prodotti a disposizione degli stakeholders (decisori, influenzatori, consulenti, etc).

1.1 Il mercato della Cyber Security e dell'MSSP

Il Gruppo Cyberoo opera principalmente nel mercato del MSSP (Managed Security Service Provider), riguardante l'offerta ad una clientela business, principalmente in riferimento alla media e grande azienda.

L'MSSP è un provider di servizi gestiti che quindi prevede l'esternalizzazione delle responsabilità e delle funzioni di gestione dell'ecosistema IT di un'azienda cliente. È un metodo strategico destinato a migliorare le operazioni di un'organizzazione e anche per ridurre i costi su attività che non rappresentano il core business dell'azienda che acquisisce il servizio. L'obiettivo infatti tramite il servizio è quello di accedere a risorse estremamente preparate sui temi come il cyber security e il monitoraggio dell'ecosistema IT sotto diversi punti di vista. L'adozione di servizi gestiti è anche considerata un modo efficace per rimanere aggiornati sulla tecnologia. Gli MSSP sono considerati un'alternativa al modello di esternalizzazione su base fissa o on-demand su cui si basa il classico modello di fornitura ICT.

Anche da un punto di vista del pricing, l'MSSP ha normalmente propone canoni mensili ricorrenti, che quindi assicura al cliente un costo certo e non legato a monte ore di lavoro legato a progetti.

Analisi di mercato prevedono che in termini di fatturato, il mercato degli MSSP worldwide varrà circa 613,93 miliardi di dollari entro il 2026, è per questo un mercato in forte espansione e di grande interesse.

In particolare poi Cyberoo ha deciso di focalizzarsi sulla Cyber Security.

- **Mercato Europeo**

Si prevede che il mercato europeo della Cyber Security crescerà ad un tasso di crescita annuale composto complessivo (CAGR) dell'11,3% e entro il 2023 avrà un valore di 47,17 miliardi di dollari.

L'Europa detiene la seconda maggiore quota di mercato nel mercato globale della sicurezza informatica, generando il 28,2% delle entrate globali. Uno dei motivi è che la Commissione europea ha intrapreso varie iniziative nel campo della sicurezza informatica al fine di rendere l'Unione europea un attore forte nella lotta agli attacchi informatici, per aumentare le capacità e la cooperazione in materia di sicurezza informatica.

Paesi in EU5 come il Regno Unito e la Germania dominano il mercato in Europa, seguito dall'Italia, che ha visto il più alto tasso di crescita.

La crescente consapevolezza dell'Unione europea e del governo dei diversi paesi dell'UE insieme alle PMI e alle società a media capitalizzazione ha aiutato l'industria a guadagnare slancio. La maggior parte delle aziende in Europa sono PMI che stanno attraversando una trasformazione digitale supportata da fondi dell'UE. Il mercato della sicurezza informatica sta crescendo parallelamente alla digitalizzazione delle aziende in tutta Europa.

1.2 Il mercato della Digital Transformation

Il Gruppo Cyberoo opera attraverso Lyb anche nel mercato della Digital transformation. La Digital transformation semplifica ed integra tutte le operazioni aziendali al fine di aumentare l'efficienza delle prestazioni, conferendo risparmio in termini di tempo e denaro. Il processo di trasformazione digitale sostituisce i processi tradizionali con l'automazione, riducendo così il tasso di errori degli utenti.

La Digital transformation supporta le imprese nel migliorare la reputazione del brand, l'esperienza del cliente e i rapporti di fidelizzazione dei clienti attraverso l'implementazione di software che le aiutano a istruire e formare i loro team interni su vari aspetti dell'organizzazione.

1.3 Posizionamento concorrenziale

Cyberoo si rivolge al mercato delle medie imprese con un portfolio di soluzioni enterprise ampio e profondo, sviluppate con l'utilizzo delle più avanzate tecnologie e con una catena del valore unica che permette di proporre a questo mercato prezzi in linea con la sua capacità di spesa. L'offerta, che considera un'ampia gamma di servizi e i prezzi connessi, risulta unica sul mercato italiano. Per quanto riguarda il mercato internazionale sono presenti diversi players, ma Cyberoo è in grado di mantenere la propria unicità.

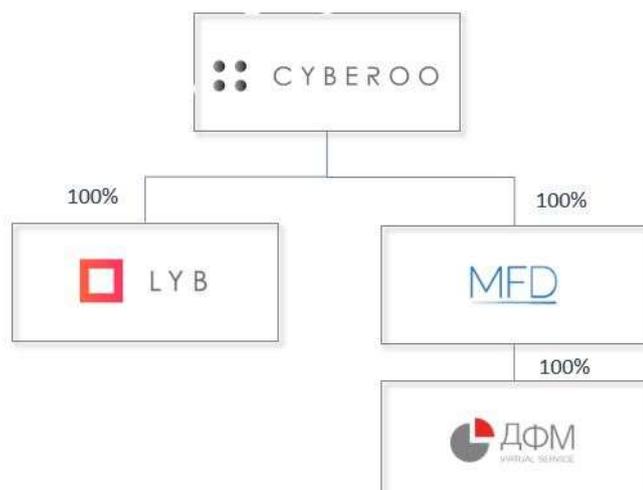
2. CARATTERISTICHE DEL GRUPPO IN GENERALE

Il Gruppo opera nel settore dell'*Information Technology* ed è specializzato nel fornire alla propria clientela una vasta gamma di servizi e soluzioni tecnologiche a supporto del *business* delle imprese clienti con *focus* sulla *cyber security*. Il Gruppo, supporta le imprese nella sicurezza del perimetro aziendale, nonché nel miglioramento e nella digitalizzazione dei propri processi organizzativi e di *business*, al fine di offrire soluzioni e servizi personalizzati ad alto contenuto tecnologico, combinando l'apprendimento artificiale con l'intelligenza umana dei migliori professionisti sul mercato per garantire sicurezza, continuità e resilienza agli investimenti delle imprese clienti. Il Gruppo realizza una strategia volta alla protezione e al monitoraggio, oltre che alla gestione, del valore delle informazioni di ogni ecosistema IT, con lo scopo di semplificare la complessità aziendale. I servizi offerti del Gruppo sono declinati in tre linee di *business* principali: *cyber security services*, *managed services* e *digital transformation*.

Il gruppo soggetto al consolidamento è costituito dalle seguenti società:

La società detiene una partecipazione pari al 100% del capitale sociale di Life Your Brand S.r.l. (LYB) e di MFD International S.r.l. (MFD), quest'ultima titolare, a sua

volta, dell'intero capitale sociale della società DFM Virtual Service LLC con sede in Ucraina.



LYB, costituita nel 2014, svolge attività di consulenza nel settore delle tecnologie informatiche offrendo soluzioni *software* personalizzate e di *cloud computing*, nonché pianificando la corretta strategia di *marketing* e l'assistenza nelle scelte di comunicazione delle aziende. In particolare, LYB offre i seguenti servizi:

- *software house*, servizi consulenziali e di supporto con *software* sviluppati dalla società stessa; piattaforme di collaborazione per gestire e velocizzare i processi aziendali, soluzioni per automatizzare le procedure interne e la gestione documentale nelle società clienti;
- *digital marketing*, che comprende la realizzazione di percorsi di sviluppo dei processi e delle competenze digitali nelle aziende clienti, la definizione della strategia di *marketing*, l'assistenza nelle scelte di comunicazione e nelle attività di *web design*, la progettazione e realizzazione di piattaforme dedicate alla vendita sul *web*;
- Software as a Service, servizi consulenziali di compliance aziendali con utilizzo di software terzi.

MFD, costituita nel 2017, svolge servizi di *telemarketing* e gestione di *call center inbound* e *outbound* principalmente rivolti a società facenti parte del Gruppo. MFD svolge principalmente tre attività:

- attività di conduzione di campagne pubblicitarie e altri servizi pubblicitari mediante *telemarketing*;
- attività di *call center inbound* e *outbound*;

- attività di consulenza tecnica per lo sviluppo di *software*;
- attività di ricerca e sviluppo.

MFD detiene una partecipazione pari al 100% del capitale sociale di DFM Virtual Service LLC, società con sede in Ucraina, a Kiev, che opera 24 ore su 24, 7 giorni su 7, 365 giorni l'anno (24/7/365) e svolge, per le società appartenenti al Gruppo, un'attività sinergica con quella di MFD nei seguenti settori:

- *managed services*;
- *help desk* (supporto telefonico o remoto illimitato);
- *sviluppo di software* quali Wordpress, Web Design, Python, iOS, Android, SAP Business One;
- *accounting outsourcing*, erogazione di servizi amministrativi tramite processi e *software* ingegnerizzati in termini di efficienza operativa e digitalizzazione dei dati relativi ai documenti contabili.

La Società è controllata per il 97% da Sedoc Digital Group S.r.l. (in particolare, per il 51,5% per il tramite di SDG Innovative Technologies S.r.l.), gruppo affermato nel settore dell'*Information Technology* con un'esperienza pluriennale che ha raggiunto il quarto posto nel *ranking* MSP EMEA 501 2019 e il 95° posto nel *ranking* mondiale. Il gruppo Sedoc può contare su 46 anni di esperienza, oltre 150 risorse umane, oltre 1.500 clienti e oltre 30.000 dispositivi gestiti.

3. PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI

Si precisa che la presente situazione patrimoniale al 30 giugno 2019, è stata predisposta solo ai fini dell'inserimento della stessa nel prospetto informativo richiesto per l'ammissione e inizio negoziazioni delle azioni all'AIM gestito da Borsa Italiana S.p.A.

	30.06.2019		30.06.2019
Immobilizzazioni Immateriali	3.734.759	Capitale Sociale	116.495
Immobilizzazioni Materiali	831.027	Riserve	2.669.546
Immobilizzazioni Finanziarie	135.930	Risultato Esercizio	355.189

Attivo Fisso	4.701.716	Mezzi Propri	3.141.230
Liquidità differite	3.424.298		
Liquidità Immediate	1.641		
Rimanenze	228.602	Passività consolidate	1.080.600
Attivo corrente	3.654.541	Passività corrente	4.134.428
Capitale Investito	8.356.257	Capitale di finanziamento	8.356.257

Indicatori di Solidità

L'analisi di solidità patrimoniale ha lo scopo di studiare la capacità del Gruppo di mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine. Tale capacità dipende:

- modalità di finanziamento degli impieghi a medio-lungo termine;
- composizione delle fonti di finanziamento.

Con riferimento al primo aspetto, considerando che il tempo di recupero degli impieghi deve essere correlato "logicamente" al tempo di recupero delle fonti, gli indicatori ritenuti utili ad evidenziare tale correlazione sono i seguenti:

Descrizione indice	30.06.2019
Margine primario di struttura (Mezzi Propri-attivo fisso)	1.560.486
Quoziente primario di struttura (Mezzi Propri/attivo fisso)	67%
Margine secondario di struttura (Mezzi Propri+Passività Consolidate-attivo fisso)	479.887
Quoziente primario di struttura (Mezzi Propri+Passività Consolidate/attivo fisso)	90%

Con riferimento al secondo aspetto, vale a dire la composizione delle fonti di finanziamento, gli indicatori utili sono i seguenti:

Descrizione indice	30.06.2019
Quoziente di indebitamento Complessivo (Passività Corrente+Passività Consolidate/Mezzi Propri)	166%

Indicatori di Solvibilità

Scopo dell'analisi di liquidità è quello di studiare la capacità del Gruppo di mantenere l'equilibrio finanziario nel breve, cioè di fronteggiare le uscite attese nel breve termine, cioè di fronteggiare le uscite attese nel breve termine (passività corrente) con la liquidità esistente (liquidità immediate) e le entrate attese per il breve periodo (liquidità differite).

Considerando che il tempo di recupero degli impieghi deve essere correlato "logicamente" al tempo di recupero delle fonti, gli indicatori ritenuti utili ad evidenziare tale correlazione sono i seguenti:

Descrizione indice	30.06.2019
Margine di Disponibilità (Attivo corrente-Passività corrente)	479.887
Quoziente di Disponibilità (Attivo corrente/Passività corrente)	88%
Margine di tesoreria (Attivo corrente+Magazzino/Passività Corrente)	251.284
Quoziente di tesoreria (Attivo corrente+Magazzino/Passività Corrente)	94%

3.1 RICLASSIFICA FONTI E IMPIEGHI

Di seguito sono fornite le informazioni riguardanti i principali dati patrimoniali dell'Emittente, riclassificati a impieghi e fonti, relativamente al Bilancio Semestrale.

(Dati in €/000)	30.06.2019	%
IMPIEGHI		
Circolante netto	603	14%
Immobilizzazioni	4.702	111%
Passività non correnti	1.081	-26%
Capitale investito netto	4.224	100%
FONTI		
Posizione finanziaria netta	1.083	26%
Patrimonio Netto	3.141	74%
Fonti di Finanziamento	4.224	100%

3.2 INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO AL 30.06.2019

(in unità di €/euro)	30.06.2019
A. Cassa	- 1
B. Altre disponibilità liquide	- 1
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	- 2
E. Crediti finanziari correnti	-
F. Debiti bancari correnti	1.084
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-
H. Altri debiti finanziari correnti	-
I. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G) + (H)	1.084
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	1.083
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)	1.083

(in unità di €/euro)	30.06.2019
Indebitamento finanziario netto	1.083
Debiti tributari scaduti	1.226
Debiti previdenziali scaduti	42
Indebitamento finanziario netto rettificato	2.351

Le rettifiche sulla posizione finanziaria netta riguardano i debiti scaduti, rateizzati e non rateizzati, di natura tributaria e di natura previdenziale. 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 i suddetti debiti.

In particolare, di seguito, viene esposta la situazione dettagliata per tipologia di imposta suddivisa tra scaduto rateizzato e scaduto non rateizzato al 30 giugno 2019:

(in unità di €/euro)	Scaduto rateizzato	Scaduto non rateizzato	Totale
Debito Iva	174	183	357
Totale debiti tributari entro l'esercizio	174	183	357

Debito Iva	869	-	869
Totale debiti tributari oltre l'esercizio	869	-	869
Totale debiti tributari	1.044	183	1.226
Debiti verso INPS	10	-	10
Debiti verso istituti previdenza complementare	-	32	32
Debiti verso istituti previdenziali entro l'esercizio	10	32	42
Totale debiti verso istituti previdenziali	10	32	42
Totale Complessivo	1.053	215	1.268

4. PRINCIPALI DATI ECONOMICI

Si precisa che la presente situazione economica al 30 giugno 2019, è stata predisposta solo ai fini dell'inserimento della stessa nel prospetto informativo richiesto per l'ammissione e inizio negoziazioni delle azioni all'AIM gestito da Borsa Italiana S.p.A. Al fine di consentire un'analisi della dinamica aziendale ed in particolare dei Ricavi e dei Costi si è proceduto ad una riclassifica del conto economico sulla base della configurazione del conto economico a "costo del venduto e ricavi" sul quale abbiamo calcolato gli indici più significativi.

	30.06.2019
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.634.442
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	381.000
Altri ricavi e proventi	17.637
Valore della Produzione	3.033.079
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	966.610
Per servizi	469.043
Per godimento di beni di terzi	37.846
Per il personale	740.973
Variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie e di merci	- 225.970
Oneri diversi di gestione	14.719
Costi di Gestione	2.003.221
Ebitda	1.029.858
Ammortamenti e svalutazioni	454.551
Ebit	575.306
Proventi e Oneri Finanziari	- 30.542
Risultato Ante Imposte	544.765

Imposte sul reddito	189.576
Utile/(Perdita) Esercizio	355.189

Indice	Descrizione	30.06.2019
ROE Netto	Risultato netto / Mezzi propri	11%
ROE lordo	Risultato lordo / Mezzi propri	17%
ROI	Risultato operativo / Capitale Investito	7%
ROS	Risultato operativo / Ricavi di vendite	22%

5. ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Grazie alla forza della sua CUSTOMER BASE e alla comprensione delle evoluzioni del mercato IT dal 2016 CYBEROO rafforza le competenze distintive investendo in abilità tecnologiche che supportino l'analisi dei dati e dei comportamenti:

- INTELLIGENZA ARTIFICIALE
- MACHINE LEARNING
- DEEP LEARNING
- BIG DATA

Nel 2017 è nato CYBEROO LAB, ovvero un network di HUB tecnologici proprietari con l'ambizione di creare soluzioni intelligenti a supporto della sicurezza e continuità operativa che possano essere competitive nel mercato internazionale.

Uno dei principali HUB di ricerca di CYBEROO si trova a Kiev, che con i suoi poli universitari è un centro tecnologico ad alto potenziale e con grande disponibilità di risorse con skill tecniche d'eccellenza soprattutto per quanto riguarda il settore della cyber security.

L'investimento in capitale umano dal 2016 è cresciuto del 400% e si prevede che nel 2019 i professionisti del polo tecnologico di Kiev raggiungeranno le 50 risorse.

6. IL NUMERO E IL VALORE NOMINALE SIA DELLE AZIONI PROPRIE SIA DELLE AZIONI O QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI POSSEDUTE DALLA SOCIETÀ (art. 2428 c.2 punto 3) E IL NUMERO E IL VALORE NOMINALE SIA DELLE AZIONI PROPRIE SIA DELLE AZIONI O QUOTE ACQUISTATE O ALIENATE DALLA SOCIETÀ CONTROLLANTI, NEL CORSO DELL'ESERCIZIO (art 2428 c.2 punto4)

La società non possiede né azioni proprie o quote di società controllanti, né ha acquistato o alienato azioni o quote nel corso dell'esercizio.

A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	-
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	-
B) IMMOBILIZZAZIONI	
I - Immobilizzazioni immateriali	
1) Costi di impianto e di ampliamento	23.592
2) Costi di sviluppo	-
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	1.075.049
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-
5) Avviamento	2.133.774
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	494.132
7) Altre	8.213
Totale immobilizzazioni immateriali	3.734.759
II - Immobilizzazioni materiali	
1) Terreni e fabbricati	-
2) Impianti e macchinario	-
3) Attrezzature industriali e commerciali	-
4) Altri beni	831.027
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	-
Totale immobilizzazioni materiali	831.027
III - Immobilizzazioni finanziarie	
1) Partecipazioni	
a) Imprese controllate	135.930
b) Imprese collegate	-
c) Imprese controllanti	-
d) Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-
d-bis) Altre imprese	-

<i>Totale partecipazioni</i>	135.930
2) Crediti	
a) Verso imprese controllate	-
b) Verso imprese collegate	-
c) Verso imprese controllanti	-
d) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-
d-bis) Altre imprese	-
<i>Totale Crediti (2)</i>	-
3) Altri titoli	-
4) Strumenti finanziari derivati attivi	-
Totale immobilizzazioni finanziarie	135.930
<hr/>	
Totale immobilizzazioni (B)	4.701.716
<hr/>	

C) ATTIVO CIRCOLANTE

I - Rimanenze

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	-
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-
3) Lavori in corso su ordinazione	-
4) Prodotti finiti e merci	228.602
5) Acconti	-
Totale rimanenze	228.602

II) Crediti

1) Verso clienti	
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.296.708
Esigibili oltre l'esercizio successivo	-
<i>Totale crediti verso clienti</i>	<i>1.296.708</i>
2) Verso imprese controllate	-
3) Verso imprese collegate	-

4) Verso controllanti	1.384.721
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-
5-bis) Crediti tributari	643
5-ter) Imposte anticipate	-
5-quater) Verso altri	87.128
Totale crediti	2.769.200
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	
1) Partecipazioni in imprese controllate	-
2) Partecipazioni in imprese collegate	-
3) Partecipazioni in imprese controllanti	-
3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-
4) Altre partecipazioni	-
5) Strumenti finanziari derivati attivi	-
6) Altri titoli	-
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-
IV - Disponibilità liquide	
1) Depositi bancari e postali	990
3) Denaro e valori in cassa	651
2) Assegni	-
Totale disponibilità liquide	1.641
Totale attivo circolante (C)	2.999.443
D) RATEI E RISCONTI	655.098
TOTALE ATTIVO	8.356.257
PASSIVO	30/06/2019

A) PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO

I) Capitale	116.495
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	2.275.805
III - Riserve di rivalutazione	-
IV - Riserva legale	6.270
V - Riserve Statutarie	-
VI - Altre riserve, distintamente indicate	-
Riserva straordinaria	387.471
Riserva avanzo di fusione	-
Riserva per utili su cambi non realizzati	-
Varie altre riserve	-
Riserva per arrotondamento all'Euro	-
<i>Totale altre riserve</i>	<i>387.471</i>
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	355.189
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-
Totale patrimonio netto consolidato	3.141.230
Patrimonio netto di terzi	-
Capitale e riserve di terzi	-
Utile (perdita) di terzi	-
<i>Totale patrimonio di terzi</i>	<i>-</i>
<hr/>	
Totale patrimonio netto consolidato	3.141.230
<hr/>	

B) FONDI PER RISCHI E ONERI

1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	-
2) Per imposte, anche differite	-
3) Strumenti finanziari derivati passivi	-
4) Altri	-

Totale fondi per rischi e oneri (B)	-
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	211.225
D) DEBITI	
1) Obbligazioni	-
2) Obbligazioni convertibili	-
3) Debiti verso soci per finanziamenti	-
4) Debiti verso banche	
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.084.285
Esigibili oltre l'esercizio successivo	-
<i>Totale debiti verso banche</i>	<i>1.084.285</i>
5) Debiti verso altri finanziatori	-
6) Acconti	-
7) Debiti verso fornitori	
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.595.017
Esigibili oltre l'esercizio successivo	-
<i>Totale debiti verso fornitori</i>	<i>1.595.017</i>
8) Debiti rappresentati da titoli di credito	-
9) Debiti verso imprese controllate	-
10) Debiti verso imprese collegate	-
11) Debiti verso controllanti	153.562
11-bis) Debiti imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-
12) Debiti tributari	
Esigibili entro l'esercizio successivo	489.225
Esigibili oltre l'esercizio successivo	869.375
<i>Totale debiti tributari</i>	<i>1.358.601</i>
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	89.658
14) Altri debiti	236.598

Totale debiti	4.517.721
<hr/>	
E) RATEI E RISCONTI	486.082
<hr/>	
TOTALE PASSIVO	8.356.257
<hr/>	

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.634.442
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	381.000
5) Altri ricavi e proventi	
Contributi in conto esercizio	-
Altri	17.637
<i>Totale altri ricavi e proventi (5)</i>	<i>17.637</i>

TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)

3.033.079

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	966.610
7) Per servizi	469.043
8) Per godimento di beni di terzi	37.846
9) Per il personale:	
a) Salari e stipendi	562.220
b) Oneri sociali	138.142
c) Trattamento di fine rapporto	39.654
d) Trattamento di quiescenza e simili	-
e) Altri costi	958
<i>Totale costi per il personale (9)</i>	<i>740.973</i>
10) Ammortamenti e svalutazioni:	
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	287.653
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	161.966
b) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-

d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	4.932
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni (10)</i>	454.551
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, consumo e merci	(225.970)
12) Accantonamenti per rischi	-
14) Oneri diversi di gestione	14.719
<hr/> TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	<hr/> 2.457.772
 DIFFERENZA FRA RICAVI E COSTI DELLA PROD.	 575.306
 C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	
15) Proventi da partecipazioni	-
16) Altri proventi finanziari	
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-
d) proventi diversi dai precedenti	20
<i>Totale altri proventi finanziari (16)</i>	20
17) Interessi e altri oneri finanziari	30.562
17 bis) Utili e perdite su cambi	-
 Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	 (30.542)

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:

18) Rivalutazioni -

19) Svalutazioni -

Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (D) (18-19) -

RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D) 544.765

20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate

Imposte correnti 189.576

Imposte differite e anticipate -

Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate 189.576

21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio 355.189

Risultato di pertinenza di terzi -

Risultato di pertinenza del gruppo 355.189

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 Giugno 2019, costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Illustrativa è stato redatto in conformità al D.Lgs 127/1991 integrato, per gli aspetti non specificamente previsti dal decreto, dai principi contabili nazionali pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e, ove mancanti, da quelli dell'International Accounting Standard Board (IASB) e del Financial Accounting Standards Board (FASB), ed è corredato dalla Relazione sulla Gestione.

Inoltre si precisa che lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico non presentano alcun dato comparativo in considerazione del fatto che il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato si riferisce al primo esercizio in cui il Gruppo si è costituito.

Si precisa che la presente situazione patrimoniale ed economica al 30 giugno 2019, è stata predisposta solo ai fini dell'inserimento della stessa nel prospetto informativo richiesto per l'ammissione e inizio negoziazioni delle azioni all'AIM gestito da Borsa Italiana S.p.A.

La presente nota è composta dai seguenti paragrafi:

1. Introduzione
2. Perimetro di consolidamento;
3. Principi di consolidamento e criteri di valutazione applicati;
4. Composizione delle principali voci dell'attivo e del passivo;
5. Composizione delle principali voci del conto economico;
6. Altre informazioni

1. INTRODUZIONE

Criteri di redazione

La Situazione Semestrale è stata redatta con gli stessi criteri utilizzati nel bilancio d'esercizio e pertanto risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del codice civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità; essa rappresenta con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale ed il risultato economico della società alla data del

30/6/2019.

Come consentito dall'OIC 30 in materia di bilanci intermedi, alla data del 30/6/2019 non si è redatto il rendiconto finanziario.

Il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico è quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del codice civile. Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, commi 4 e 5 e all'art. 2423-bis comma 2 codice civile. La Situazione Semestrale è stata redatta in unità di euro.

Si richiamano di seguito i principali criteri seguiti nella sua predisposizione:

- la valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Ai sensi dell'art. 2423-bis c.1 punto 1-bis c.c., la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto; gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria. Si è peraltro tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza del semestre, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- lo stato patrimoniale e il conto economico sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti;
- nell'esposizione dello stato patrimoniale e del conto economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi;
- ai sensi dell'art. 2424 del codice civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio.

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione applicati sono conformi a quelli del codice civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili OIC.

Si precisa inoltre che:

- non sono intervenuti casi eccezionali che rendessero necessario il ricorso a deroghe di cui articolo 29, punto 4 e punto 5 del citato Decreto Legislativo;
- i criteri di valutazione sono conformi alle disposizioni di Legge;
- la composizione delle voci dell'attivo e del passivo e del conto economico sono esplicitate quando significative;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza del periodo anche se

conosciute dopo la chiusura dello stesso.

Gli importi delle presenti note sono espressi in unità di euro o in migliaia di euro dove esplicitamente indicato.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato sottoposto alla revisione contabile limitata da parte della società di revisione BDO Italia S.p.A..

2 PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato del Gruppo comprende i bilanci al 30 giugno 2019 della Cyberoo S.p.A. (capogruppo), di Life Your Brand S.r.l. e di MFD International S.r.l.

	Capitale Sociale	Quota Diretta	Quota Indiretta	Tramite	Quota Gruppo
Controllante: <i>Cyberoo S.p.A.</i>	116.495				
Controllate Consolidate con il metodo integrale ex. Art. 26 D.L. 127/91: <i>Life Your Brand S.r.l.</i>	300.000	100%			100%
<i>MFD International S.r.l.</i>	10.000	100%			100%

L'operazione di acquisizione di LYB si è perfezionata in data 20 dicembre 2018 e quindi il primo consolidamento è avvenuto prendendo come riferimento i saldi al 31 dicembre 2018 e pertanto il conto economico del periodo è stato consolidato integralmente.

L'operazione di acquisizione di MFD si è perfezionata in data 22 febbraio 2019; in considerazione che non risultava disponibile il dato patrimoniale a tale data e che il risultato di conto economico del periodo dal 1 gennaio 2019 al 22 febbraio 2019 non risultava significativo il primo consolidamento è avvenuto prendendo come riferimento i saldi al 31 dicembre 2018 e pertanto il conto economico del periodo è

stato consolidato integralmente.

La società DFM con sede a Kiev (Ukraina) detenuta al indirettamente 100% tramite la MFD non è stata consolidata in quanto non risultavano disponibili i dati al 30 giugno 2019 inoltre la società opera in via esclusiva come fornitore di servizi per il gruppo Cyberoo e quindi la rappresentazione del bilancio consolidato non risulta sostanzialmente modificata dalla mancata integrazione lineare della DFM.

3 PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO E CRITERI DI VALUTAZIONE APPLICATI

a. Principi di consolidamento

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato comprende i dati relativi al periodo di Cyberoo S.p.A e delle imprese sulle quali si esercita direttamente o indirettamente il controllo al 30 giugno 2019 (art. 30 D. Lgs. N.127/91).

Le attività e le passività delle società consolidate sono assunte secondo il metodo dell'integrazione globale. Il valore di carico delle partecipazioni detenute dalla società capogruppo nelle società direttamente e indirettamente controllate è eliminato contro il relativo patrimonio netto. La differenza tra il costo di acquisizione e il patrimonio netto delle partecipate alla data di consolidamento viene allocata, ove possibile, alle attività e passività delle partecipate al netto della fiscalità differita; l'eventuale rimanente differenza, se positiva e se sono soddisfatti i requisiti per l'iscrizione dell'avviamento previsti dall'OIC 24, viene rilevata nella voce "Avviamento" delle immobilizzazioni immateriali. Il residuo della differenza non allocabile agli elementi dell'attivo e del passivo e all'avviamento è imputato a conto economico nella voce 'B14 Oneri diversi di gestione'. L'avviamento è ammortizzato sulla base dell'utilità economica stimata in 5 anni, tenendo conto di tutte le informazioni disponibili per stimare il periodo nel quale si manifesteranno i benefici economici.

b. Criteri di valutazione applicati

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato sono in linea con quelli utilizzati dalla Capogruppo, integrati ove necessario con i principi contabili adottati per particolari voci del bilancio consolidato. La valutazione delle singole poste è fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività e tenendo conto della funzione economica degli elementi

dell'attivo e del passivo in base al principio della prevalenza della sostanza sulla forma. I criteri di valutazione adottati risultano invariati rispetto a quelli adottati dalla Capogruppo nell'esercizio precedente.

In particolare, i criteri di valutazione adottati sono stati i seguenti.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori, e ammortizzate sistematicamente in relazione alla residua possibilità di utilizzazione, eventualmente svalutate qualora alla data di chiusura dell'esercizio il valore di recupero stimato delle immobilizzazioni risulti durevolmente inferiore al costo.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione.

Il costo è eventualmente rivalutato in applicazione di leggi di rivalutazione monetaria e, in ogni caso, non eccede il valore di mercato.

Il costo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, siano rilevate perdite durevoli di valore, le immobilizzazioni vengono svalutate in relazione alla residua possibilità di utilizzo. Se negli esercizi successivi vengono meno i presupposti delle svalutazioni, viene ripristinato il valore originario. Le immobilizzazioni in corso e gli anticipi a fornitori sono iscritti nell'attivo sulla base del costo sostenuto e/o dell'anticipo erogato comprensivo delle spese direttamente imputabili.

Sulla base della base residua possibilità di utilizzazione i coefficienti adottati nel processo di ammortamento delle immobilizzazioni materiali sono i seguenti:

Descrizione	Coefficienti ammortamento
Altri beni	
Telefoni cellulari	25%
Mobili e arredi	12%
Beni di valore esiguo	100%
Autoveicoli e altri mezzi	25%
Automezzi	20%
Macchine elettroniche elettromeccaniche	20%

Per le immobilizzazioni materiali acquisite nel corso dell'esercizio si è tenuto opportuno e adeguato ridurre alla metà i coefficienti di ammortamento.

Partecipazioni

Le partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto e/o sottoscrizione, comprensivo degli oneri accessori, e svalutati in presenza di perdite durevoli di valore.

Titoli di debito

I titoli di debito sono rilevati al momento della consegna del titolo e sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della loro destinazione.

Titoli immobilizzati

I titoli di debito immobilizzati, quotati e non quotati, sono stati valutati titolo per titolo, attribuendo a ciascun titolo il costo specificamente sostenuto.

Titoli non immobilizzati

I titoli che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritti al minor valore tra il costo di acquisto e il valore di presunto realizzo desunto dall'andamento del mercato.

Rimanenze

Materie prime, ausiliarie, prodotti finiti e merci sono iscritte al minore tra il costo di

acquisto o di fabbricazione applicando il metodo del costo medio ponderato e il valore di presumibile realizzo desumibile dal mercato.

Crediti

La classificazione dei crediti nell'attivo circolante è effettuata secondo il criterio di destinazione degli stessi rispetto all'attività ordinaria di gestione.

Come richiesto dall'art. 2424 del codice civile, i crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati suddivisi, in base alla scadenza, tra crediti esigibili entro ed oltre l'esercizio successivo.

Poiché la società si è avvalsa della facoltà di non valutare i crediti dell'attivo circolante con il criterio del costo ammortizzato, la rilevazione iniziale di tutti i crediti del circolante è stata effettuata al valore nominale al netto dei premi, degli sconti, degli abbuoni previsti contrattualmente o comunque concessi. Successivamente, al predetto valore, si sono aggiunti gli interessi calcolati al tasso di interesse nominale, mentre sono stati dedotti gli incassi ricevuti per capitale e interessi, le svalutazioni stimate e le perdite su crediti contabilizzate per adeguare i crediti al valore di presumibile realizzo.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide al 30 giugno 2019 sono valutate al valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti attivi e passivi sono iscritti sulla base della competenza economico-temporale.

I ratei attivi, assimilabili ai crediti di esercizio, sono stati valutati al valore presumibile di realizzo. I ratei passivi, assimilabili ai debiti, sono stati valutati al valore nominale.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi che sono a disposizione. Il fondo di quiescenza è costituito a fronte degli impegni maturati alla fine del periodo verso gli aventi diritto

al trattamento pensionistico. Il fondo imposte include gli oneri fiscali differiti connessi alle rettifiche di consolidamento, quando ne è probabile l'effettiva manifestazione in capo ad una delle imprese controllate.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Riflette il debito, soggetto a rivalutazione per mezzo di appositi indici e al netto delle anticipazioni corrisposte, maturato verso tutti i dipendenti del Gruppo al 30/06/2019, in conformità alle norme di legge ed ai contratti di lavoro vigenti.

Debiti

La società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato per i debiti a breve termine (scadenza inferiore ai 12 mesi) e per gli altri debiti in quanto la differenza tra valore iniziale e valore a scadenza è di scarso rilievo e quindi gli effetti dell'applicazione di tale principio sono irrilevanti. Non si è inoltre tenuto conto del 'fattore temporale' e non si è operata l'attualizzazione dei debiti scadenti oltre i 12 mesi in quanto la differenza tra tasso di interesse effettivo e tasso di mercato non è significativa.

I debiti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono quindi stati rilevati al valore nominale.

Costi e ricavi

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

Imposte sul reddito dell'esercizio

Le imposte sul reddito correnti sono iscritte, per ciascuna impresa, in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle aliquote ed alle disposizioni vigenti alla data di chiusura del periodo in ciascun Paese, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta eventualmente spettanti. Le imposte anticipate e differite sono calcolate sulle differenze temporanee tra il valore attribuito ad attività e passività in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti a fini fiscali, sulla base delle aliquote in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverteranno. Le imposte anticipate sono iscritte solo se esiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

4. COMPOSIZIONE DELLE PRINCIPALI VOCI DELL' ATTIVO E DEL PASSIVO DI STATO PATRIMONIALE

4.1 Immobilizzazioni immateriali

Il saldo di bilancio è composto come segue:

	30.06.2019
Costi di impianto ed ampliamento	23.592
Dir. Di brevetto industriale e ut. Opere d'ingegno	1.075.049
Avviamento	2.133.774
Immobilizzazioni in corso e acconti	494.132
Altre	8.213
Totale	3.734.759

Le immobilizzazioni immateriali ammontano a Euro 3.734.759 e sono imputabili principalmente:

- i diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno ammontano a Euro 1.075.049 e sono 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 Euro 2.133.774 ed è così ripartito:
 - Euro 1.716.816, al netto dell'ammortamento pari a 90.359, derivante dalle scritture di consolidamento delle società LYB S.r.l. e MFD S.r.l.;
 - Euro 284.604 iscritti in LYB S.r.l per effetto del conferimento del ramo d'azienda da parte della società Sedici Digital Group S.r.l.;
 - Euro 132.353 iscritti in Cyberoo S.p.A. per effetto di operazioni straordinarie effettuate nel corso degli anni precedenti.
- le immobilizzazioni in corso e acconti ammontano a Euro 494.132 e sono imputabili a costi capitalizzati per lo studio e lo sviluppo dei software "OSINT" e "TITAN";

	Costi di impianto ed ampliamento	Diritti di brevetto industriale e utilizzo opere d'ingegno	Avviamento	Immobilizzazioni in corso e acconti	Altre	Totale
Costo storico 01/01/2019	6.227	1.180.440	1.015.835	-	-	2.202.502
Incremento/ (Decremento)	24.532	416.786	1.807.175	494.132	10.901	2.753.527
Costo storico 30/06/2019	30.759	1.597.226	2.823.010	494.132	10.901	4.956.028
Fondo Amm.to 01/01/2019	4.155	374.981	554.480	-	-	933.616
Incremento/ (Decremento)	3.012	147.196	134.757	-	2.688	287.653
Fondo Amm.to 30/06/2019	7.167	522.177	689.237	-	2.688	1.221.269
Valore Netto 30/06/2019	23.592	1.075.049	2.133.774	494.132	8.213	3.734.759

4.2 Immobilizzazioni materiali

Il saldo della voce è composto come segue:

	30.06.2019
Altri beni	831.027
Totale	831.027

Le Immobilizzazioni Materiali ammontano a Euro 831.027 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.

	Altri Beni	Totale
Costo storico 01/01/2019	2.311.794	2.311.794
Incremento/ (Decremento)	72.282	72.282

Costo storico 30/06/2019	2.384.076	2.384.076
Fondo Amm.to 01/01/2019	1.449.925	1.449.925
Incremento/(Decremento)	103.124	103.124
Fondo Amm.to 30/06/2019	1.553.049	1.553.049
Valore Netto 30/06/2019	831.027	831.027

4.3 Immobilizzazioni finanziarie

Il saldo di bilancio è composto come segue:

	30.06.2019
Partecipazioni - imprese controllate	135.930
Totale	135.930

Le immobilizzazioni finanziarie ammontano a Euro 135.930 e sono imputabili alla partecipazione detenuta nella società DFM Virtual Service LLC, con sede in Ucraina, la quale costituisce un centro tecnologico ad alto potenziale, soprattutto per quanto riguarda il settore del cyber security svolgendo attività di managed services, help desk e accounting outsource.

La partecipazione immobilizzata risulta valutata al costo di acquisto.

4.4 Rimanenze

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante sono pari a Euro 228.602 e sono rappresentate da materie prime, sussidiarie e di merci imputabili all'acquisto di materiale informatico destinato alla vendita.

	30.06.2019
Materie prime, sussidiarie e di consumo	228.602
Totale	228.602

4.5 Crediti

I crediti iscritti nell'attivo circolante al 30 giugno 2019 ammontano a Euro 2.769.200 e sono così composti:

	30.06.2019
Verso clienti	1.296.708
Verso controllanti	1.384.721
Crediti tributari	643
Imposte anticipate	-
Verso altri	87.128
Totale Crediti	2.769.200

4.5.1 Crediti Verso clienti

Il dettaglio della voce risulta composta come segue:

	30.06.2019
Crediti verso clienti	1.180.395
Fatture da Emettere	128.758
Fondo svalutazione crediti	- 12.445
Totale	1.296.708

Si precisa che nessuno dei crediti iscritti nell'attivo circolante ha durata oltre i cinque anni. La quasi totalità dei crediti è legata ai clienti nazionali e soltanto una parte residuale a clienti esteri.

4.5.2. Crediti verso controllanti

I crediti verso la controllante Sedoc Digital Group S.r.l. al 30 giugno 2019 ammontano ad Euro 1.384.721 e si riferiscono a crediti di natura commerciale e di natura finanziaria. Si rimanda al paragrafo "6.7 Operazioni con parti correlate".

4.5.3 Crediti Tributari

I crediti tributari al 30 giugno 2019 ammontano a Euro 643 e sono imputabili a ritenute d'acconto Irpef.

4.5.4 Crediti verso altri

La voce crediti verso altri al 30 giugno 2019 ammonta a Euro 87.128 e sono imputabili prevalentemente ad acconti a fornitori.

4.6 Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide al 30 giugno 2019 risultano essere pari a Euro 1.641 e corrispondono alle giacenze sui conti correnti intrattenuti presso le banche e alle liquidità esistenti nelle casse sociali alla chiusura dell'esercizio.

4.7 Ratei e Risconti attivi

I ratei e risconti attivi sono pari a Euro 655.098 accoglie principalmente risconti attivi su contratti di fornitura per servizi pluriennali a terzi.

4.8 Patrimonio Netto

Il patrimonio netto al 30 giugno 2019 ammonta ad Euro 3.141.230.

	01.01.2019	Giroconto risultato	Altri Movimenti	Risultato d'esercizio	30.06.2019
Capitale Sociale	116.495				116.495
Riserva Sovrapprezzo Azioni	2.275.805				2.275.805
Riserva Legale	6.270				6.270
Altre riserve	387.471				387.471
Utile (Perdite) portate a nuovo	-				-
Utile (Perdite) d'esercizio	-			355.189	355.189
Patrimonio Netto	2.786.041	-	-	355.189	3.141.230

Di seguito si riporta tabella di riconciliazione tra il risultato economico e il patrimonio netto della controllante e quello consolidato.

Descrizione	Capitale e Riserve	Risultato d'esercizio	Patrimoni o Netto
Patrimonio netto e risultato nella situazione contabile al 30/06/2019 della Società Controllante	2.786.041	430.030	3.216.071

Patrimonio netto e risultato nella situazione contabile al 30/06/2019 delle Società Controllate			
- Risultato e Patrimonio pro-quota	485.125	15.517	500.642
- Life Your Brand S.r.l.	446.396	11.545	457.940
- MFD International S.r.l.	38.729	3.972	42.702
Capitale e Riserve e risultato Aggregato	3.271.166	445.547	3.716.713
Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni Consolidate	485.125	90.359	575.484
Capitale e Riserve e risultato nel Consolidato	2.786.041	355.189	3.141.230

4.9 Trattamento di Fine Rapporto di Lavoro

Il Trattamento di fine rapporto al 30 giugno 2019 ammonta ad Euro 211.225 ed ha registrato la seguente movimentazione:

Trattamento di fine rapporto	30.06.2019
Saldo iniziale	205.557
Utilizzi	- 33.986
Accantonamenti	39.654
Totale	211.225

4.10 Debiti

I debiti al 30 giugno 2019 ammontano a Euro 4.517.721 e sono così ripartiti:

	30.06.2019
Debiti verso banche - esigibili entro l'anno successivo	1.084.285
Debiti verso fornitori - esigibili entro l'anno successivo	1.595.017
Debiti verso controllante - esigibili entro l'esercizio successivo	153.562
Debiti tributari - esigibili entro l'esercizio successivo	489.225
Debiti tributari - esigibili oltre l'esercizio successivo	869.375

Debiti vs Istituti di previdenza - esigibili entro l'esercizio successivo	89.658
Altri debiti - esigibili entro l'esercizio successivo	236.598
Totale	4.517.721

4.10.1 Debito verso le banche

I debiti verso banche ammontano ad Euro 1.084.285 e sono esigibili interamente entro i 12 mesi successivi.

Debiti verso banche	30.06.2019
Conto corrente e Anticipi	974.464
Mutuo BPM	109.820
Totale	1.084.285

Il finanziamento in essere, erogato da BPM per un importo pari Euro 151.376 il 15 gennaio 2019, ha scadenza nel mese di giugno 2020.

4.10.2 Debiti verso fornitori

I debiti di natura commerciale ammontano al 30 giugno 2019 a Euro 1.595.017. Tale importo riguarda fornitori di materie prime e servizi esigibili entro l'esercizio successivo.

Debiti Commerciali	30.06.2019
Debiti verso fornitori	1.356.475
Fatture da Ricevere	238.542
Totale	1.595.017

4.10.3 Debiti verso controllante

I debiti verso la controllante Sedoc Digital Group S.r.l. al 30 giugno 2019, di natura finanziaria, ammontano ad Euro 153.562 e sono imputabili al consolidato fiscale. Tali debiti sono valutati al valore nominale.

4.10.4 Debiti tributari

I debiti tributari in essere al 30 giugno 2019 ammontano a Euro 1.358.601. La quota esigibile entro l'esercizio successivo, pari a Euro 489.225, è imputabile per 356.850 al debito per Iva e per 132.375 al debito Irpef, Ires e Irap. La quota esigibile oltre l'esercizio successivo pari a 869.375 è imputabile esclusivamente alla dilazione che è stata ottenuta da parte dell'Agenzia delle Entrate Riscossione per i debiti tributari riguardanti l'IVA per anni dal 2011 al 2019.

4.10.5 Debito verso istituti di previdenza

I debiti verso istituti di previdenza ammontano al 30 giugno 2019 a Euro 89.658 e sono imputabili interamente ai contributi su salari e stipendi al personale dipendente.

4.10.6 Altri Debiti

La voce Altri debiti al 30 giugno 2019 è pari a Euro 236.598 ed è composta principalmente dal debito per competenze maturate verso i dipendenti ancora da erogare e verso i fondi complementari nonché per anticipi da clienti.

4.11 Ratei e risconti passivi

Il saldo è pari a Euro 486.082 accoglie principalmente ricavi sospesi relativi a contratti di prestazione di servizi pluriennali.

5 COMPOSIZIONE DELLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

5.1 Valore della produzione

	30.06.19
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.634.442
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	381.000
Altri ricavi e proventi	17.637
Valore della Produzione	3.033.079

I ricavi delle vendite ammontano a Euro 2.634.442 si riferiscono alle principali attività del gruppo per lo più realizzati sul territorio nazionale.

Con riguardo alla ripartizione per area geografica dei ricavi si precisa che quelli relativi a soggetti non residenti in Italia sono di importo non significativo e pertanto si omette la suddivisione degli stessi per area geografica. Il 13% del valore della produzione, è pari a Euro 381.000, è relativo all'incremento per lavori interni inerenti alla capitalizzazione dei costi per la realizzazione nonché il miglioramento dei progetti informatici.

La ripartizione per settore merceologico è la seguente:

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	30.06.2019
Cyber Security & Device Security	512.086
Managed Services	1.915.321
Digital Trasformation	207.035
Totale	2.634.442

5.2 Costi della produzione

Costi di Produzione	30.06.2019
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	966.610
Per servizi	469.043
Per godimento di beni di terzi	37.846
Per il personale	740.973
Ammortamenti e svalutazioni	454.551
Variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie e di merci	- 225.970
Oneri diversi di gestione	14.719
Totale	2.457.772

I costi di produzione ammontano a Euro 2.457.772 imputabili in gran parte all'acquisto di materie prime, sussidiarie e di consumo definiti come costi di *device management*, costi per servizi composti per il 41% da costi per servizi cloud management e costi per il personale.

5.3 Proventi e Oneri Finanziari

La voce interessi ed altri oneri finanziari ammonta a Euro 30.542. La voce più significativa che compone l'ammontare è rappresentata dagli interessi passivi bancari su conti correnti.

6 ALTRE INFORMAZIONI

Nella presente sezione della Nota Illustrativa si forniscono, nel rispetto delle disposizioni dell'art. 2427 C.C. nonché di altre disposizioni di legge, le seguenti informazioni:

6.1 Dati sull'occupazione:

Il numero medio dei dipendenti del Gruppo nell'esercizio è stato il seguente:

	30.06.2019
Quadri	1
Impiegati	28
Apprendisti	6
Altri soggetti (co.co.co; stagisti; lavoratori a progetto)	8
Totale dipendenti	43

6.2 Ammontare dei compensi ad Amministratori e sindaci e revisori:

I compensi spettanti agli amministratori, ai sindaci ed ai revisori dell'impresa controllante per lo svolgimento di tali funzioni anche in altre imprese incluse nel consolidamento sono i seguenti:

	30.06.2019
Amministratori*	90.000
Sindaci*	14.000
Società di Revisione*	22.000
Totale	126.000

* Il compenso è da intendersi annuo

6.3 Categorie di azioni emesse dalle società del gruppo

Numero e valore nominale di ciascuna categoria di azioni della società e delle nuove azioni sottoscritte (art.2427 c.1 n.17 C.C.)

Il capitale sociale sottoscritto e versato alla data odierna è pari a euro 116.495. Si precisa che al 30 giugno 2019 non sono presenti azioni di categoria diverse da quelle ordinarie e che nel corso dell'esercizio non sono state emesse nuove azioni da offrire in opzione agli azionisti né da collocare sul mercato.

6.4 Titoli emessi dalle società del Gruppo

Azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni, titoli o valori simili emessi dalla società (art.2427 c.1. n.18 C.C.)

La società non ha emesso azioni di godimento, obbligazioni convertibili, titoli o altri valori similari.

6.5 Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società (art.2427 c.c n.19 C.C)

La società non ha emesso alcun tipo di strumento finanziario.

6.6 Informazioni sui patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare

La società non ha costituito patrimoni destinati a uno specifico affare (art. 2427 c.1 n.20 C.C.).

6.7 Informazioni sulle operazioni con parti correlate (art. 2427 c.1 n.22-bis C.C.)

La controllante è un partner di distribuzione delle soluzioni del Gruppo Cyberoo e fino ad oggi ha ricoperto anche un ruolo di fornitore di acquisti per software e hardware nonché di servizi. In futuro il Gruppo Cyberoo acquisterà sempre più direttamente da fornitori terzi. Sino al 30 giugno 2019 i rapporti non sono stati completamente normati e quindi i giorni medi di incasso e di pagamento non sono stati allineati a quelli di mercato.

In previsione della quotazione sul mercato AIM gestito da Borsa Italiana S.p.A. è stato sottoscritto un accordo quadro che norma le condizioni di fornitura e le modalità di

pagamento in linea con le condizioni di mercato.

Di seguito si riepiloga il dettaglio e la natura dei rapporti con la controllante Sedoc Digital Group S.r.l. (di seguito "Sedoc") al 30 giugno 2019:

- ricavi/crediti e costi/debiti originati da rapporti di natura commerciale sono connessi all'attività caratteristica del Gruppo;
- crediti di natura finanziaria per un ammontare pari a Euro 778.920 vantati dal Gruppo Cyberoo verso la controllante relativi al saldo contabile netto derivante da operazioni di mandato all'incasso e pagamento conferito a Sedoc. Nell'ambito della gestione di tesoreria il Gruppo Cyberoo (di seguito il Gruppo) ha sottoscritto con Sedoc contratti che prevedono la possibilità da parte di Sedoc di effettuare pagamenti e incassi di effetti in nome e per conto del Gruppo. Occorre precisare che successivamente al 30 giugno 2019 tale poste è stata estinta.
- debiti di natura finanziaria per un ammontare pari a Euro 153.562 imputabili al Consolidato Fiscale.

Si evidenzia inoltre che al 30 giugno 2019 la Sedoc ha fornito garanzie ad alcuni istituti di credito a favore del Gruppo Cyberoo per l'affidamento dei conti correnti per un ammontare pari a complessivi Euro 1.000.000.

Di seguito si riportano le tabelle, con dati espressi in Euro migliaia, relative ai rapporti con parti correlate al 30 giugno 2019:

		30.06.2019			
Società	Relazione	Costi	Ricavi	Debiti	Crediti
SEDOC DG	Controllante	1.253	921	162	1.385
SDG inntech	Controllante	-	-	-	40
CORE Solution	Sottoposta al controllo della controllante	8	31	14	36
DFM Virtual Service	Controllata	48	-	-	-
Totale		1.309	952	176	1.637

6.8 Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 Giugno 2019

Con verbale di Assemblea Straordinaria del 25 luglio 2019 la società ha deliberato l'aumento gratuito di capitale da euro 116.495 ad euro 700.000 e la trasformazione della società dalla forma (Cyberoo S.r.l.) in quella attuale di società per azioni con la nuova denominazione in Cyberoo S.p.A..



Cyberoo S.p.A.

Relazione della società di revisione
indipendente

Bilancio consolidato semestrale
abbreviato al 30 giugno 2019

Relazione della società di revisione indipendente

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

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalle relative note illustrative della Cyberoo S.p.A. e delle sue controllate (di seguito anche il "Gruppo Cyberoo") al 30 giugno 2019. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (OIC 30) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato 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 semestrale abbreviato 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 professionale sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Cyberoo al 30 giugno 2019, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (OIC 30) adottato dall'Unione Europea.

Altri aspetti

Come indicato nelle note illustrative lo stato patrimoniale ed il conto economico non presentano alcun dato comparativo in considerazione del fatto che il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato si riferisce al primo esercizio in cui il Gruppo Cyberoo si è costituito.

Bologna, 13 settembre 2019

BDO Italia S.p.A.



Alessandro Gallo
Socio