



Vantea Smart S.p.A.

Relazione sull'esame dei Prospetti
Consolidati Pro-Forma per l'esercizio
chiuso al 31 dicembre 2019

Protocollo RC111232020BD0700

Relazione sull'esame dei Prospetti Consolidati Pro-Forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

Al Consiglio di Amministrazione della Vantea Smart 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 (di seguito i "Prospetti Consolidati Pro-Forma" o i "Prospetti") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 della Vantea Smart S.p.A. (Gruppo Vantea Smart). Tali Prospetti derivano dai dati storici relativi:

- al bilancio d'esercizio della capogruppo Vantea Smart S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2019, sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, in data 10 giugno 2020, ha espresso un giudizio senza modifica su tale bilancio;
- al bilancio d'esercizio della società controllata Vantea S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2019, sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, in data 30 aprile 2020, ha espresso un giudizio senza modifica su tale bilancio;
- al bilancio d'esercizio della società controllata Vantea Smart Academy S.r.l. chiuso al 31 dicembre 2019, non assoggettato a revisione contabile;
- al bilancio d'esercizio della società controllata Paspартù S.r.l. chiuso al 31 dicembre 2019, sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, in data 27 luglio 2020, ha espresso un giudizio senza modifica su tale bilancio

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 acquisizione (di seguito anche le "Operazioni"):

- del 90% del capitale sociale della Paspартù S.r.l. in data 5 marzo 2020;
- del 16% residuo del capitale sociale della Vantea S.p.A. in data 24 giugno 2020.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma al 31 dicembre 2019 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 Vantea Smart S.p.A..

L'obiettivo della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma al 31 dicembre 2019 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 del Gruppo Vantea Smart come se le stesse fossero virtualmente avvenute il 31 dicembre 2019 e, per quanto si riferisce agli effetti economici ed ai flussi di cassa, come se fossero avvenute al 1° gennaio 2019. 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.

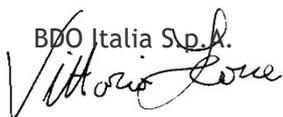
La responsabilità della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma al 31 dicembre 2019 compete agli Amministratori della Vantea Smart S.p.A..

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 2019 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 Vantea Smart 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 2019, 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.

Roma, 11 gennaio 2021

BDO Italia S.p.A.


Vittorio Leone
Socio



**BILANCIO CONSOLIDATO PRO-FORMA
AL 31 DICEMBRE 2019**

VANTEA SMART S.P.A.

Sommario

1. Premessa	3
2. Dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati pro-forma della Vantea SMART S.p.A.....	5
3. Commento alle logiche di pro-formazione e alle principali voci di bilancio	6
4. La composizione dei prospetti contabili del conto economico e dello stato patrimoniale consolidati pro-forma al 31 dicembre 2019.....	7

1. Premessa

La storia della società: Vantea SMART S.p.A.

Vantea SMART S.p.A. (in seguito "la società" o "l'Emittente") è una holding che fonda il suo sviluppo del business sulla realizzazione del principio economico della diversificazione correlata. Opera, infatti, anche mediante le sue controllate, in quattro distinti mercati: in quello della Cyber Security, in quello dei sistemi ERP, in quello della distribuzione Ho.re.ca. del Food & Beverage ed in quello del Personal Concierge.

Tutti i diversi business sono nati dalla conoscenza del dominio IT e risultano fortemente correlati (sia in ingresso, come sharing di costi, che in uscita, come cross-selling) dalla tecnologia IT.

L'Information Technology, pertanto, è utilizzata come *fine* di business, come nel caso della Cyber Security, dove il know-how viene direttamente messo a disposizione dei clienti, ma anche come *mezzo* di business, dove il know-how viene utilizzato internamente per la realizzazione di prodotti software, come nel caso della SuiteX per il mercato degli ERP, o di piattaforme di e-commerce, come nel caso del marketplace per la distribuzione del Food & Beverage o dell'APP per il Personal Concierge.

La destinazione dell'area di Software Development alla realizzazione di prodotti e piattaforme, piuttosto che alla consulenza diretta, è una scelta di fondo che porta ad una maggiore redditività.

La società detiene il 100% delle azioni delle società Vantea S.p.A (a seguito dell'ulteriore acquisizione del 2020), la società si occupa di distribuzione di prodotti alimentari e non nel settore Ho.re.ca, il 100% delle quote della Vantea SMART Academy S.r.l., la società si occupa all'interno del comparto IT di formare ed inserire nel modo del lavoro le risorse umane più junior, ed il 90% delle quote della Paspertù S.r.l. (acquisizione del 2020), la società si occupa della vendita di servizi di *personal assistance*.

Presentazione del bilancio consolidato pro-forma

I Prospetti Consolidati Pro-Forma, composti dallo stato patrimoniale consolidato pro-forma al 31 dicembre 2019, dal conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio 2019 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 Vantea SMART S.p.A. ("la Società" o "l'Emittente" e, unitamente alle sue controllate di cui al presente bilancio pro-forma). L'Emittente ha posto in essere due operazioni di natura straordinaria riepilogate di seguito:

- In data 5 marzo 2020, Vantea SMART S.p.A. ha stipulato con il Sig. Michele Santoro un atto di acquisto di una quota della partecipazione della Paspertù S.r.l. pari al 90% del capitale sociale (di importo pari a Euro 10.000) al prezzo di Euro 60.000. L'operazione di acquisto è stata totalmente saldata con assegno bancario in pari data.
- In data 24 giugno 2020, la Società ha stipulato con il Sig. Francesco Damante e con la TALIA 2015 Società a responsabilità limitata semplificata un atto di acquisto di complessive n. 160.000 azioni della Vantea S.p.A. del valore nominare di Euro 160.000, pari al 16% del capitale sociale, al corrispettivo di Euro 140.000 e ha contestualmente liberato i venditori dall'obbligo di versare le rispettive quote da questi solamente sottoscritte all'atto della costituzione della società, per complessivi Euro 60.000. In virtù del presente acquisto Vantea S.p.A. (che già deteneva una quota pari all'84% del capitale sociale) si trova a detenere il 100% del capitale sociale della Vantea S.p.A., pari a Euro 1.000.000, che a conclusione di detta operazione risulta interamente sottoscritto e versato. L'operazione di acquisto è stata totalmente saldata con bonifico bancario in data 28/07/2020.

Principi contabili di riferimento

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati predisposti partendo dal bilancio di esercizio della Vantea SMART S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, predisposto in conformità ai principi contabili OIC, dai prospetti di stato patrimoniale e conto economico derivati dai bilanci di esercizio al 31 dicembre 2019 delle società *Vantea S.p.A.*, *Vantea SMART Academy S.r.l.* e *Paspartù 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 2019 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 Vantea SMART S.p.A.

Nelle tabelle che seguono vengono evidenziati i prospetti patrimoniali ed economici consolidati pro-forma di Vantea SMART S.p.A. alla data del 31 dicembre 2019, redatti secondo le modalità sopra descritte.

Stato Patrimoniale Consolidato Pro-Forma	31/12/2019
	(dati in Euro/000)
Immobilizzazioni immateriali	1.133
Immobilizzazioni materiali	127
Immobilizzazioni finanziarie	252
Totale Immobilizzazioni	1.513
Rimanenze	158
Crediti verso clienti	4.792
Crediti tributari	271
Imposte anticipate	7
Crediti verso altri	133
Totale Crediti	5.202
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0
Disponibilità liquide	1.663
Ratei e Risconti Attivi	41
TOTALE ATTIVO	8.578
Capitale	1.500
Riserva Legale	85
Utile (Perdite) portati a nuovo	978
Utile (Perdite) d'esercizio	1.232
Patrimonio netto di Gruppo	3.795
Patrimonio netto di Terzi	2
Fondi per rischi e oneri	0
Trattamento di fine rapporto	306
Debiti verso soci per finanziamenti	419
Debiti verso banche	638
Acconti	15
Debiti verso fornitori	1.847
Debiti tributari	655
Debiti vs Istituti di previdenza	27
Altri debiti	870
Totale Debiti	4.472
Ratei e risconti passivi	4
TOTALE PASSIVO	8.578

Conto Economico Consolidato Pro-Forma**31/12/2019**
(dati in Euro/000)

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.626
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	848
Altri ricavi e proventi	817
Valore della Produzione	9.291
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.565
Costi per servizi	4.919
Costi per godimento di beni di terzi	153
Costi per il personale	789
Variazione rimanenze materie prime, sussidiarie e di merci	104
Oneri diversi di gestione	59
Costi di gestione	7.589
Ebitda	1.702
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	52
Ebit	1.650
Proventi e Oneri Finanziari	(15)
Risultato ante Imposte	1.635
Imposte sul reddito	369
Utile/(Perdita) Esercizio	1.267

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 2019, i teorici effetti derivanti dall'acquisizione del 90% della partecipazione Paspартù S.r.l. e della restante quota del 16% della società controllata Vantea S.p.A., come sopra descritto, e consolidamento della Vantea S.p.A. per la quota azionaria dell'84% già detenuta e della società Vantea SMART Academy 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 2019 per quanto attiene la redazione dello stato patrimoniale consolidato pro-forma;
- decorrenza degli effetti economici dal 1° gennaio 2019 per quanto attiene la redazione del conto economico consolidato pro-forma;

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

- acquisto del 90% della Paspартù S.r.l. perfezionata alla data di riferimento del bilancio pro-forma del 31 dicembre 2019;
- acquisto della quota residua del 16% della Vantea S.p.A. assumendo che la stessa fosse perfezionata alla data di riferimento del bilancio pro-forma del 31 dicembre 2019.

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 2019 nel conto economico consolidato pro-forma della Vantea SMART S.p.A.

4. La composizione dei prospetti contabili dello stato patrimoniale consolidati e del conto economico pro-forma al 31 dicembre 2019

Nelle tabelle seguenti vengono presentati il dettaglio dello stato patrimoniale e del conto economico 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 colonna i dati contabili di stato patrimoniale e conto economico dell'Emittente al 31 dicembre 2019;
- nella seconda e nella terza colonna i dati contabili di stato patrimoniale e conto economico delle società Vantea S.p.A. (consolidata con il metodo integrale per effetto della quota già detenuta dalla società pari all'84%) e della Vantea SMART Academy S.r.l. al 31 dicembre 2019 (detenuta al 100% e consolidata con il metodo integrale);
- nella quarta e quinta colonna la sommatoria delle scritture relative alle componenti economiche e patrimoniali originate dalle operazioni di retrodatazione delle operazioni di acquisto della Paspertù S.r.l. e della restante quota azionaria della Vantea S.p.A. assumendo che le stesse fossero perfezionate alla data di riferimento del bilancio pro-forma del 31 dicembre 2019;
- nella sesta colonna le scritture di consolidamento relative all'eliminazione delle partecipazioni, eliminazione delle operazioni reciproche intercorse tra le società rientranti nel perimetro di consolidamento;
- nella settima colonna riferimento alle note di commento;
- nell'ottava colonna i prospetti consolidati pro-forma risultanti dalla sommatoria dei saldi riportati nelle colonne dalla prima alla sesta.

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

Stato Patrimoniale:

(dati in Euro/000)

Stato Patrimoniale Consolidato Pro-Forma	Bilancio esercizio 2019			Rettifiche Pro-forma				Scritture di consolidamento	Consolidato Pro-forma
	Vantea Smart	Vantea (84%)	Vantea Smart Academy	Acquisto 90% Paspartù	Acquisto 16% Vantea	Rettifiche pro-forma	Note		
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	300	0	0	0	(60)	(1)	(240)	0
Immobilizzazioni immateriali	436	695	1	18	0	8	(2)	(24)	1.133
Immobilizzazioni materiali	104	20	0	2	0	0		0	127
Immobilizzazioni finanziarie	1.092	0	0	0	160	(160)	(3)	(840)	252
Totale Immobilizzazioni	1.633	715	1	20	160	(152)		(864)	1.513
Rimanenze	471	136	1	0	0	0		(450)	158
Crediti verso clienti	4.451	976	119	17	0	0		(772)	4.792
Crediti tributari	268	0	0	2	0	0		0	271
Imposte anticipate	0	0	0	1	0	0		6	7
Crediti verso altri	69	64	0	41	0	0		(41)	133
Totale Crediti	4.788	1.041	119	61	0	0		(807)	5.202
Attività finanz. che non costit. immobilizz.	0	0	0	0	0	0		0	0
Disponibilità liquide	1.426	224	10	64	0	(60)		0	1.663
Ratei e Risconti Attivi	36	5	0	0	0	0		0	41
TOTALE ATTIVO	8.355	2.420	131	145	160	(272)		(2.361)	8.578
Capitale	1.500	1.000	40	10	0	(10)	(4)	(1.040)	1.500
Riserva Legale	85	0	0	1	0	(1)	(4)	(0)	85
Altre riserve	0	0	4	9	0	(49)	(4)	36	0
Utile (Perdite) portati a nuovo	969	5	0	(3)	0	4	(4)	3	978
Utile (Perdite) d'esercizio	1.248	2	2	35	0	(37)	(4)	(19)	1.232
Patrimonio netto di Gruppo	3.802	1.008	45	52	0	(93)		(1.020)	3.795
Patrimonio netto di Terzi	0	0	0	0	0	(160)	(5)	161	2
Fondi per rischi e oneri	0	0	0	0	0	0		0	0
Trattamento di fine rapporto	290	2	11	3	0	0		0	306
Debiti verso soci per finanziamenti	419	0	0	0	0	0		0	419
Debiti verso banche	605	34	0	0	0	0		0	638
Acconti	0	1	0	15	0	0		0	15
Debiti verso fornitori	1.704	1.319	2	44	0	0		(1.222)	1.847
Debiti tributari	547	36	46	26	0	0		0	655
Debiti vs Istituti di previdenza	17	2	7	1	0	0		0	27
Altri debiti	968	20	20	4	160	(20)	(6)	(281)	870
Totale Debiti	4.259	1.410	75	90	160	(20)		(1.503)	4.472
Ratei e risconti passivi	3	0	0	0	0	0		0	4
TOTALE PASSIVO	8.355	2.420	131	145	160	(272)		(2.361)	8.578

Note allo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019:

- (1) La rettifica pro-forma ha riguardato l'elisione dei crediti verso soci per versamenti ancora dovuti a seguito dell'acquisizione totalitaria della partecipazione da parte di Vantea SMART S.p.A. ed iscritti nel bilancio al 31 dicembre 2019 da Vantea S.p.A. nei confronti dei soci "terzi" a tale data.
- (2) La rettifica pro-forma ha riguardato la rilevazione dell'avviamento (al netto della relativa quota d'ammortamento) sorto a seguito dell'integrazione con il metodo integrale del bilancio al 31 dicembre 2019 di Paspartù S.r.l..
- (3) La rettifica pro-forma ha riguardato l'elisione dei crediti verso soci per versamenti ancora dovuti a seguito dell'acquisizione totalitaria della partecipazione da parte di Vantea SMART S.p.A. ed iscritti nel bilancio al 31 dicembre 2019 da Vantea S.p.A. nei confronti dei soci "terzi" a tale data.
- (4) La rettifica pro-forma ha riguardato l'elisione del capitale e delle riserve di patrimonio netto contro la partecipazione di Paspartù S.r.l. acquisita nel 2020 nonché dell'ulteriore quota di Vantea S.p.A. acquisita sempre nel 2020.
- (5) La rettifica pro-forma ha riguardato l'attribuzione del patrimonio netto e del risultato di Vantea S.p.A. dai terzi al Gruppo a seguito dell'acquisizione dell'ulteriore quota nel 2020.
- (6) La rettifica pro-forma ha riguardato l'aggregazione di Paspartù S.r.l. e la rilevazione del debito (con il relativo pagamento) per l'acquisizione dell'ulteriore quota di Vantea S.p.A. dai soci terzi.

Le scritture di consolidamento hanno riguardato l'elisione dei rapporti infragruppo e del valore delle

partecipazioni contro la corrispondente frazione di patrimonio netto delle società già controllate e le percentuali di partecipazione al 31 dicembre 2019.

La posizione finanziaria netta pro-forma al 31 dicembre 2019 è dettagliata nella seguente tabella:

Posizione Finanziaria Netta Pro-forma	31/12/2019 (dati in Euro/000)
A. Cassa	1.663
B. Altre disponibilità liquide	0
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	1.663
E. Crediti finanziari correnti	0
F. Debiti bancari correnti	0
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(181)
H. Altri debiti finanziari correnti	0
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(181)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) – (E) – (D)	1.482
K. Debiti bancari non correnti	(457)
L. Obbligazioni emesse	0
M Altri debiti non correnti	(419)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(876)
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	607

Non sono presenti debiti tributari o previdenziali rateizzati o scaduti che impattano sull'indebitamento finanziario netto.

Conto economico:

(dati in Euro/000)

Conto Economico Consolidato Pro-Forma	Bilancio esercizio 2019			Rettifiche Pro-forma				Scritture di consolidamento	Consolidato Pro-forma
	Vantea Smart	Vantea (84%)	Vantea Smart Academy	Acquisto 90% Paspartù	Acquisto 16% Vantea	Rettifiche pro-forma	Note		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.242	1.784	217	189				(806)	7.626
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	450	0	0	0				(450)	0
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	423	0	0	0				426	848
Altri ricavi e proventi	806	8	0	3				0	817
Valore della Produzione	7.920	1.792	217	192	0	0		(830)	9.291
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	767	1.407	0	2				(611)	1.565
Costi per servizi	4.837	201	5	70				(194)	4.919
Costi per godimento di beni di terzi	151	0	0	2				0	153
Costi per il personale	496	42	208	44				(1)	789
Variazione rimanenze materie prime, sussidiarie e di merci	0	104	0	0				0	104
Oneri diversi di gestione	23	24	0	12				0	59
Costi di Gestione	6.274	1.777	214	130	0	0		(806)	7.589
Ebitda	1.646	15	3	62				(24)	1.702
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	35	9	0	7				(1)	52
Ebit	1.611	6	3	55	0	0		(24)	1.650
Proventi e Oneri Finanziari	(11)	(3)	(0)	(0)				0	(15)
Risultato Ante Imposte	1.599	3	3	54	0	0		(24)	1.635
Imposte sul reddito	351	1	1	21				(6)	369
Utile/(Perdita) Esercizio	1.248	2	2	33	0	0		(18)	1.267

Note al conto economico al 31 dicembre 2019:

- (1) La rettifica pro-forma ha riguardato la rilevazione della quota d'ammortamento 2019 dell'avviamento sorto a seguito dell'acquisizione della partecipazione in Paspartù S.r.l. e sua successiva integrazione con il metodo integrale.

Le scritture di consolidamento hanno riguardato l'elisione dei rapporti infragruppo nell'ambito del bilancio consolidato (compresi i margini non realizzati con terzi).

Di seguito viene riportato l'Ebitda ADJ al 31 dicembre 2019 rettificato di componenti straordinarie, non ricorrenti, di reddito:

Conto Economico

31/12/2019
(dati in Euro/000)

Ebitda Bilancio Consolidato Pro-Forma	1.702
Rettifiche	(684)
EBITDA ADJ	1.018

La rettifica è dovuta ad una partita non ricorrente di importo rilevante che deriva da una transazione di alcuni debiti non commerciali. Rettifica che si ripercuote anche nel calcolo dell'EBIT.

Di seguito viene riportato l'Ebit Rettificato al 31 dicembre 2019 ottenuto rettificando dell'Ebit risultante dal Bilancio Consolidato Pro-Forma per Euro 1.650 mila:

Conto Economico

31/12/2019
(dati in Euro/000)

Ebit Bilancio Consolidato Pro-Forma	1.650
Rettifiche	(684)
EBIT ADJ	966

Composizione dei saldi di stato patrimoniale al 31 dicembre 2019

Immobilizzazioni Immateriali	31/12/2019 (dati in Euro/000)
Costi di impianto e di ampliamento	12
Costi di sviluppo	5
Concessioni, licenze, marchi e diritti e simili	13
Avviamento	8
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.091
Altre	5
Totale	1.133

Al 31 dicembre 2019 le immobilizzazioni immateriali ammontano a Euro 1.133 mila. Con riferimento alla classificazione sopra rappresentata si evidenzia che:

- I costi di impianto ed ampliamento ammontano a circa Euro 12 mila e sono riconducibili alle spese di costituzione societaria.
- Le Concessioni, licenze, marchi e diritti e simili per circa Euro 13 mila si riferiscono alle licenze software.
- L'Avviamento ammonta a Euro 8 mila ed è riferibile all'acquisizione del 90% della partecipazione nella Paspertù S.r.l. al netto dell'ammortamento pro-forma 2019 di Euro 2 mila.
- Le immobilizzazioni in corso ammontano a Euro 1.091 mila e si riferiscono ai prodotti software in via di sviluppo.

Le Immobilizzazioni materiali al 31 dicembre 2019 ammontano a Euro 127 mila al netto dei fondi ammortamento. Tale importo è imputabile prevalentemente alla voce "Altri Beni" (Euro 91 mila) che accoglie le spese per l'acquisto di mobili e alle attrezzature per l'arredamento delle sedi, da hardware, PC e altri dispositivi elettronici per l'erogazione di servizi industriali e da due autoveicoli aziendali.

Le Immobilizzazioni finanziarie al 31 dicembre 2019 ammontano a Euro 252 mila e sono rappresentate per Euro 210 mila dalle partecipazioni detenute nelle seguenti società cedute nel corso del 2020 e pertanto non consolidate con il metodo integrale:

Partecipazioni	31/12/2019 (dati in Euro/000)
SMART Code Srl	40
SMART Specialist Srl	40
SMART Process Srl	40
SMART Vision Srl	40
SMARTint Srl	10
SMART System Srl	40
Partecipazioni 31/12/2019	210

Le Rimanenze al 31 dicembre 2019 ammontano a Euro 158 mila; di seguito è fornito il dettaglio:

	31/12/2019
Rimanenze	(dati in Euro/000)
Materie prime, sussidiarie e di consumo	55
Lavori in corso su ordinazione	0
Acconti	103
Totale	158

Di seguito il dettaglio della composizione dei Crediti al 31 dicembre 2019:

	31/12/2019
Crediti	(dati in Euro/000)
Crediti verso clienti (entro 12 mesi)	4.792
Crediti tributari (entro 12 mesi)	271
Imposte anticipate (entro 12 mesi)	7
Crediti verso altri (entro 12 mesi)	133
Totale	5.202

Di seguito il dettaglio della composizione dei Debiti al 31 dicembre 2019:

	31/12/2019
Debiti	(dati in Euro/000)
Debiti verso soci per finanziamenti (entro 12 mesi)	419
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	181
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	457
Acconti (entro 12 mesi)	15
Debiti verso fornitori (entro 12 mesi)	1.847
Debiti tributari (entro 12 mesi)	655
Debiti previdenziali (entro 12 mesi)	27
Altri debiti (entro 12 mesi)	389
Altri debiti (oltre 12 mesi)	481
Totale	4.472

Composizione dei saldi di conto economico al 31 dicembre 2019

Il valore della produzione si compone come segue:

	31/12/2019
Valore della produzione	(dati in Euro/000)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.626
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	848
Altri ricavi e proventi	817
Totale	9.291

Al 31 dicembre 2019 il valore della produzione è composto al 78,69% da ricavi del comparto IT, al 19,25% dai ricavi del comparto *Food&Beverage* e per il residuo dai ricavi del comparto *Concierge*.

I costi della produzione si compongono come segue:

Costi della produzione	31/12/2019 (dati in Euro/000)
Costi per materie prime, sussid., di consumo e merci	1.565
Costi per servizi	4.919
Costi per godimento di beni di terzi	153
Costi per il personale	789
Variatione rimanenze materie prime, sussidiarie e di merci	104
Oneri diversi di gestione	59
Totale	7.589

I costi della produzione al 31 dicembre 2019 ammontano a Euro 7.589 mila e sono composti principalmente dai costi di acquisto delle merci per la rivendita (ortofrutta/beverage/ittica) per il comparto *F&B* e l'acquisto di licenze software destinate alla rivendita per il comparto IT.

I costi per servizi riguardano principalmente i servizi di logistica (Euro 106 mila), le consulenze di natura commerciale in ambito *F&B* e IT (Euro 254 mila), i costi di sviluppo per la piattaforma *F&B* e il progetto ONE (Euro 810 mila), le lavorazioni di terzi per la produzione di servizi (Euro 2.104 mila) e tutti quei servizi per acquisti dedicati all'attività di *concierge* (Euro 42 mila).

I costi per godimento di beni e servizi accolgono in prevalenza l'affitto delle sedi operative di Roma, Milano e Napoli ed i costi di noleggio hardware e autovetture.

I costi per il personale includono le retribuzioni di fatto, gli oneri previdenziali e assistenziali ed altri benefit riconosciuti ai dipendenti.

Le variazioni delle rimanenze indicano le differenze fra rimanenze iniziali e rimanenze finali relative ai beni da magazzino indicati alla voce B6.

Gli oneri diversi di gestione riguardano principalmente contributi associativi ad enti, imposte, sanzioni e interessi su rateizzazione imposte.

La società evidenzia un Ebitda di Euro 1.702 mila, ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti per Euro 52 mila, una gestione finanziaria negativa per Euro 15 mila, imposte per Euro 369 mila e un risultato netto di Euro 1.267 mila.

Vantea SMART SpA
L'Amministratore Unico

