

Alkemy S.p.A.

Bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2017

Gruppo Alkemy

Capogruppo: Alkemy S.p.A.
Sede in Milano, via San Gregorio 34
Capitale sociale €566.961
P IVA n. 05619950966
Registro Imprese di Milano n. 1835268



Premessa

Alkemy S.p.A., ammessa al sistema multilaterale di negoziazione denominato "AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale", organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., a far data dal 5 dicembre 2017, opera per migliorare la posizione di mercato e la competitività delle grandi e medie aziende – innovandone e trasformandone il modello di business coerentemente con l'evoluzione delle tecnologie e dei nuovi comportamenti dei consumatori. La società integra nella sua offerta competenze nelle aree di strategia, e-commerce, comunicazione, performance e tecnologia e gestisce progetti completi di trasformazione digitale che coprono l'intera catena del valore, dalla strategia all'implementazione.

La presente Relazione è presentata in un unico documento ai fini del Bilancio Consolidato del Gruppo Alkemy (di seguito "Gruppo") e del Bilancio d'Esercizio della Capogruppo Alkemy S.p.A..

L'organo amministrativo di Alkemy ha deliberato di redigere il Bilancio Consolidato e il Bilancio d'Esercizio della Capogruppo secondo i Principi Contabili Nazionali (Italian GAAP).

Gli importi negli schemi sono espressi in unità di Euro, nelle tabelle e note esplicative in migliaia di Euro.





Organi Sociali di Alkemy S.p.A

Consiglio di Amministrazione

Riccardo Lorenzini

Presidente

Alessandro Mattiacci Francesco Beraldi Vice Presidente Vice Presidente

Duccio Vitali

Amministratore Delegato

Matteo de Brabant Claudio Benasso Consigliere Consigliere

Marinella Soldi Andrea di Camillo Consigliere indipendente Consigliere indipendente

Collegio Sindacale

Mauro Bontempelli Gabriele Gualeni Angelo Miglietta Presidente Sindaco effettivo Sindaco effettivo

Marco Garrone Piero Alberto Busnach Sindaco supplente Sindaco supplente

Società di Revisione

KPMG S.p.A.

Re



Gruppo Alkemy

Capogruppo: Alkemy \$.p.A.

Sede legale in Milano – Via San Gregorio, 34 Capitale Sociale: €566.961 = i.v.

> R.E.A. di Milano n. 1835268 P. IVA: 05619950966

> > ****

Relazione sulla Gestione

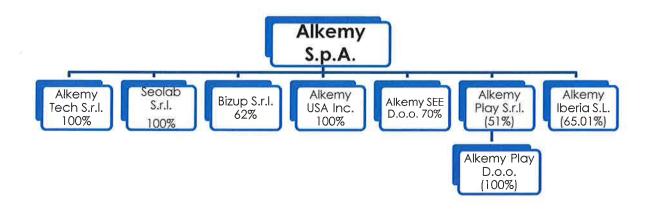
Bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2017

(Valori in €migliaia)

Signori Soci,

il Bilancio Consolidato del Gruppo Alkemy per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 riporta un fatturato pari a €44.889 migliaia. Si ricorda come l'attività del Gruppo nel corso del 2017 abbia registrato una notevole espansione sul mercato domestico, in tutti gli ambiti di competenza in cui opera, anche in seguito all'estensione del perimetro di consolidamento, come di seguito specificato. Il margine operativo lordo (Ebitda) è stato positivo per €5.064 migliaia ed e il risultato netto del 2017 mostra un utile netto di esercizio pari ad €1.526 migliaia.

Alla data del 31 dicembre 2017 la struttura del Gruppo Alkemy è la seguente:



Alkemy Tech S.r.l.: società interamente acquisita nel 2015, operante nell'ambito dello sviluppo di servizi IT e tecnologici.

Seolab S.r.l.: società acquisita nel 2013 per il 64,9% e per la quota rimanente nel 2015, operante in



ambito performance marketing.

Bizup S.r.l.: società acquista nel 2016 per il 62% del capitale sociale (il 38% del capitale fa capo ai tre soci fondatori), operante nel performance marketing.

Alkemy Play S.r.l.: società costituita nel 2017, operante nei servizi di comunicazione digitale per PMI.

Alkemy Play D.o.o.: società con sede a Belgrado, costituita nel 2017, operante nello sviluppo di servizi IT e tecnologici.

Alkemy SEE D.o.o.: società con sede a Belgrado, costituita nel 2016, il cui capitale per il 30% fa capo all'Amministratore Delegato, imprenditore locale, e opera nell'ambito della consulenza strategica e dell'advisory digitale.

Alkemy Iberia S.L.: società con sede a Madrid, costituita nel 2017, il cui capitale per il 24,9% fa capo all'Amministratore Delegato e per il 10% a imprenditori locali, e opera nell'ambito della consulenza strategica e dell'advisory digitale.

Alkemy USA Inc.: società con sede a New York, acquisita nel 2013, non operativa.

Si presentano di seguito i dati significativi della gestione del Gruppo Alkemy nel corso dell'esercizio 2017 (in €migliaia):

	2017	2016
Ricavi Netti	44.889	34.826
Margine operativo lordo (Ebitda)	5.064	4.020
Ammortamenti / svalutazioni (-)	(2.229)	(1.654)
Risultato operativo netto	2.835	2.366
Risultato del periodo del Gruppo	1.158	1.080
Capitale investito netto	14.034	12.071
Posizione finanziaria netta	19.229	(499)
Patrimonio netto	33.262	11.572
Numero medio dipendenti	252	208





Profilo del Gruppo

Il Gruppo Alkemy inizia la propria attività nel maggio del 2012, per iniziativa di un gruppo di imprenditori con significative esperienze pregresse nel mondo della consulenza aziendale, del marketing, della comunicazione e dell'innovazione tecnologica, con l'obiettivo di supportare il top management e le funzioni aziendali di imprese italiane e straniere di medio-grandi dimensioni nei processi di trasformazione digitale dell'impresa, del relativi modelli di businesse e di interazione con i consumatori.

Il Gruppo si è dato l'obiettivo di diventare il punto di riferimento nazionale per tutti i temi legati al digitale, aggregando al suo interno il migliore know-how e le più aggiornate competenze. Alkemy opera attraverso l'unione sinergica di cinque differenti centri di competenza (c.d. focus team): Strategy, eCommerce, Media e Performance, Communication e Technology.

- Strategy, ovvero l'insieme di attività che consentono alle aziende di capire e misurare l'impatto del digitale sul proprio business e, quindi, di costruire piani di sviluppo strategico poggiati sul digitale.
- **eCommerce**, ovvero l'insieme di attività volte ad aiutare le aziende a definire strategie di vendita multichannel, a integrare i canali di vendita e a massimizzare le opportunità di vendita sul digitale.
- **Communication**, ovvero l'insieme di attività volte ad aiutare le aziende a comunicare col consumatore attraverso tutti i touchpoint e a costruire idee e campagne creative che superino i confini tra l'online e l'offline.
- **Performance**, ovvero l'insieme di attività volte ad aiutare le aziende a massimizzare l'efficacia del canale online per l'acquisizione di nuovi clienti ed aumentare la retention dell'attuale base clienti.
- **Technology**, ovvero l'insieme di attività di consulenza, programmazione, ricerca e sviluppo IT necessarie per la realizzazione di sistemi e progetti di "digital trasformation".

In un mercato di servizi digitali B2B, che resta comunque ancora estremamente frammentato, Alkemy risulta oggi essere il principale operatore nazionale indipendente di servizi digitali Business to Business (B2B), riconosciuto per competenze, performance, completezza dell'offerta e dimensione.

L'evoluzione digitale e tecnologica ha modificato il modo in cui le aziende interagiscono con i propri clienti. Per tale motivo, Alkemy ritiene che sia necessario per le imprese, in particolare se leader del proprio settore ed aventi l'obiettivo di migliorare il proprio posizionamento competitivo, elaborare innovative strategie in grado di creare strumenti che, una volta integrati con la realtà e le funzioni aziendali preesistenti, consentano di intercettare le esigenze di nuovi segmenti di clientela, con positivi effetti sull'efficacia dei modelli tradizionali.

Alkemy gestisce, pertanto, ampi progetti di trasformazione dei propri clienti in logica end-to-end, ovvero fornendo assistenza dalla fase di definizione della strategia da intraprendere, sino alla fase di implementazione ed alla successiva gestione della stessa a favore di aziende di medio-grandi dimensioni italiane e straniere, attive in tutte le principali industry.

In linea con la prassi e gli usi commerciali del settore in cui opera, il Gruppo Alkemy pone in essere i servizi offerti sulla base di specifici ordini, nel contesto di accordi, anche pluriennali ove il progetto richieda prolungate fasi di assessment e implementazione, stipulati a condizioni ritenute usuali e funzionali al perfezionamento dei servizi richiesti.

Tali accordi, a seconda della durata del progetto, possono prevedere compensi fissi, da corrispondersi con prestabilite cadenze temporali, per le attività di gestione ordinaria, ma anche meccanismi di quantificazione del corrispettivo legati al buon esito del progetto stesso, ossia alla

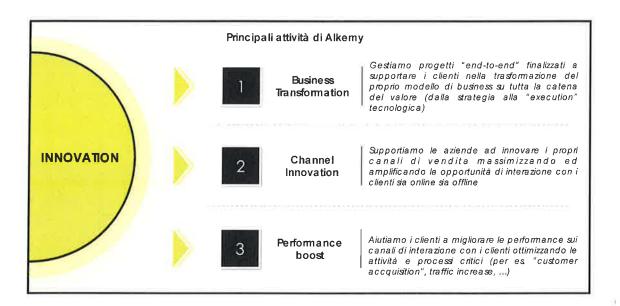
le



conclusione della relativa fase di implementazione (c.d. success fee), ai risultati che l'impresa cliente consegue grazie all'intervento e al supporto fornito dal Gruppo Alkemy (c.d. performance fee).

Le attività del Gruppo Alkemy si articolano su tre principali tipologie di progetti: Business Transformation, Channel Innovation e Performance Boost.





Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Nel corso dell'esercizio 2017 il Gruppo Alkemy ha ulteriormente incrementato il proprio impegno sia nello sviluppo delle attività caratteristiche sia nell'avvio di discontinuità in grado di portare ad un'ulteriore crescita dimensionale e reddituale negli anni a venire.

In riferimento all'esercizio 2017, si segnalano, in ordine temporale, i seguenti eventi societari:

1) In data 24 febbraio 2017, è stata costituita a Milano la società Alkemy Play S.r.I., il cui capitale sociale per il 51% fa capo ad Alkemy S.p.A. e per il 49% a due imprenditori italiani di grande esperienza in ambito sia dei media digitali, sia dello sviluppo di piattaforme B2B. Detta società ha l'obiettivo, tramite una piattaforma web proprietaria, di proporre nuove soluzioni in grado di far accedere anche le PMI ai benefici del mondo digitale. Partendo dalle precedenti esperienze fatte dai due imprenditori nel nearshoring/outsourcing di servizi in ambito tecnologico nell'aree balcaniche, nel mese di maggio dello stesso anno è stata costituita in Serbia a Belgrado, la società Alkemy Play D.o.o., il cui capitale è interamente di proprietà di Alkemy Play S.r.l. . Quest'ultima rappresenta il centro di competenze informatiche e di servizi IT esclusivamente a favore della controllante, con un team di 10 professionisti altamente qualificati e con una struttura di costi competitiva. Grazie in particolare a un contratto pluriennale siglato con una società del Gruppo IntesaSanpaolo, che distribuisce i servizi di Alkemy Play ai propri clienti PMI, nel corso del suo prima anno di attività, sebbene in fase di start-up, la società italiana ha raggiunto un fatturato superiore ad €600 migliaia, con un Ebitda positivo, ponendo le basi per una significativa crescita per l'anno a venire grazie a nuovi importanti contratti attesi con altrettanti grandi gruppi italiani.



- 2) Nel maggio 2017, è stata costituita a Madrid la società Alkemy Iberia S.L., il cui capitale sociale fa capo per il 65,01% ad Alkemy S.p.A., per il 10% a due imprenditori spagnoli e per il 24,9% all'Amministratore Delegato della società, professionista italiano residente in Spagna da diversi anni, con ampia esperienza in ambito manageriale e della consulenza strategica. La mission di Alkemy Iberia S.L. è quella di replicare sul mercato iberico il modello Alkemy, iniziando dall'area advisory. L'avvio delle attività è di fatto iniziato nell'ultimo quadrimestre del 2017 e, grazie ai contatti avviati e alle relazioni intraprese, per il 2018 si prevede un significativo sviluppo del business, potendo contare sulle competenze in capo alle società del Gruppo.
- 3) Al fine accelerare la crescita del Gruppo, anche per linee esterne, a fronte di un mercato di riferimento con domanda in aumento, la disponibilità di capitali aggiuntivi è stato considerata uno degli elementi strategici che ha portato nel corso del 2017 Alkemy S.p.A. a decidere di procedere con la quotazione al mercato AlM di Borsa Italiana. In seguito a quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione di Alkemy S.p.A. in data 26 luglio 2017, in pari data la società ha avviato le attività propedeutiche al lisiting delle proprie azioni, avvenuto poi in data 5 dicembre 2017, conferendo gli incarichi di Joint Global Coordinator a Banca IMI e Intermonte SIM.

A tale riguardo l'Assemblea dei Soci, tenutasi in data 16 novembre 2017, si è espressa a favore di detta quotazione, con delibere riguardanti tra l'altro:

- l'eliminazione del valore nominale delle azioni, che in precedenza era pari a €1,00 ciascuna;
- l'annullamento di numero 9.628 azioni proprie in portafoglio a tale data (le restanti 3.636 azioni proprie sono state mantenute, per essere poi cedute in data 5 dicembre 2017 a circa 40 manager e/o dipendenti del Gruppo, interessati a investire nel capitale della quotanda Alkemy S.p.A.);
- il frazionamento delle azioni esistenti, in misura di dieci nuove azioni per ogni azione preesistente;
- un aumento di capitale per nominali €189.981, oltre al sovrapprezzo, per l'emissione fino a un massimo di numero 1.851.665 nuove azioni al servizio del collocamento finalizzato all'ammissione alle negoziazioni al Mercato AIM Italia, da offrire in sottoscrizione a "investitori qualificati".

L'offerta finale al mercato conseguente all'operazione di quotazione era articolata in parte in aumento di capitale (numero 1.700.000 nuove azioni) e in parte in vendita (numero 835.000 azioni), oltre ad un'opzione "greenshoe" (numero 250.000 azioni).

A seguito dell'esito positivo della sottoscrizione dell'aumento di capitale riservato alla quotazione, come ulteriormente specificato nella sezione successiva, la Società ha ricevuto €19.975.000, al lordo dei costi di quotazione e delle commissioni riconosciute ai Join Global Coordinator.



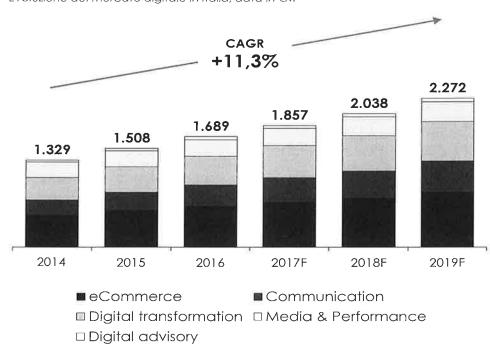
Sviluppo della domanda e andamento dei mercati in cui opera il Gruppo

Il mercato digitale in Italia è ancora immaturo rispetto al resto dell'Europa e in particolare rispetto alla Francia, ai paesi anglosassoni e, più in generale, rispetto ai paesi del Nord Europa.

Gli italiani che utilizzano regolarmente Internet sono solo il 63% rispetto ad una media europea pari al 76%, inoltre solo il 39% degli italiani acquistano online a fronte per esempio del 65% che caratterizza la popolazione UK¹.

In positivo, il tasso di crescita che caratterizzerà l'Italia nei prossimi anni sarà rilevante e questo permetterà da una parte di recuperare almeno in parte il gap rispetto ad altre realtà europee e, per altro verso, di ampliare l'area potenziale del business associato alle attività di Alkemy.

A fronte di un mercato nazionale di riferimento di Alkemy che nel 2016 ha avuto un valore di €1.689 milioni ed un valore stimato atteso nel 2017 di oltre €1.850 milioni, il prossimo biennio è ulteriormente previsto in crescita fino ad arrivare a quasi €2.300 milioni a fine 2019, con un tasso annuo medio composto di crescita pari al 11,3% dal 2014 a 2019 atteso (vedi grafico sotto riportato).



Evoluzione del mercato digitale in Italia, data in €M

In relazione, invece, ai mercati esteri che rappresentano indicativamente possibili target di sviluppo di Alkemy, la dimensione stimata nel 2017 è la seguente²:

- Paesi balcanici (Slovenia, Croazia, Bosnia-Herzegovina, Serbia, Montenegro, Albania, Macedonia) e Grecia: € 0,5 miliardi
- Francia: €2,6 miliardi

¹ Fonti: analisi del management di Alkemy sui dati dell'agenda digitale europea: "Europe's Digital Progress Report 2017", Politecnico e Netcomm: "L'eCommerce B2C in Italia 2017", FCP: "Osservatorio FCP Assointernet 2017", Nielsen: "Digital ad ratings and benchmark", PrimaComunicazione.

² Fonti: analisi del management di Alkemy sui dati dell'agenda digitale europea: "Europe's Digital Progress Report 2017", Politecnico e Netcomm: "L'eCommerce B2C in Italia 2017", FCP: "Osservatorio FCP Assointernet 2017", Nielsen: "Digital ad ratings and benchmark", PrimaComunicazione, Euromonitor: "Country profile 2016", Banca Mondiale.



- Penisola Iberica: €1.6 miliardi
- Principali paesi dell'America Latina (Argentina, Brasile, Colombia e Messico): €3,0 miliardi.

Integrando i possibili paesi obiettivo e il mercato italiano, il tasso annuo medio composto di crescita del mercato potenziale complessivo è stimato nell'ordine del 15-20% dal 2014 al 2017 atteso.

Comportamento della concorrenza

Dal punto di vista dell'offerta di servizi digitali B2B il mercato italiano risulta estremamente frammentato con un numero limitato di player che superano €10 milioni di fatturato, una miriade di piccole aziende (con un fatturato intorno ai €2/3 milioni), focalizzate su specifiche nicchie di mercato (social, performance, agency) e nessuna con uno spettro di competenze paragonabile veramente ampio.

Alcune importanti società di consulenza straniere hanno avvicinato il mercato italiano operando attraverso l'acquisizione di alcune agenzie digitali minori e l'assunzione di alcune professionalità specifiche e rappresentano quindi gli operatori che più si avvicinano ad offrire l'ampio novero di servizi che caratterizza l'offerta di Alkemy.

All'estero alcuni mercati presentano una situazione di frammentazione e basso grado di maturità digitale molto simile all'Italia (area balcanica, penisola iberica, sud America) mentre in altri paesi, essenzialmente di matrice anglosassone, il processo di consolidamento e maturazione sul digitale è già avvenuto.

In particolare, nei mercati più avanzati e digitalmente più evoluti, i player principali hanno consolidato le proprie posizioni di mercato aggregando realtà indipendenti di piccole dimensioni ed anticipando in questo senso lo stesso percorso intrapreso da Alkemy.

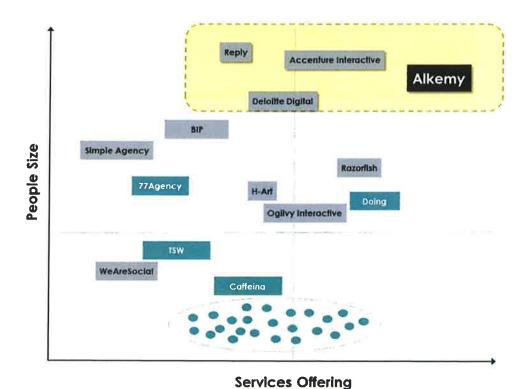
Secondo Alkemy, lo scenario competitivo italiano è sostanzialmente presidiato da tre tipologie di player:

- strutture "digital" delle grandi multinazionali: questi player hanno un background prevalentemente tecnologico e un portafoglio di offerta ampio, in aggiunta a significative capacità di execution grazie alla loro dimensione; stanno inoltre arricchendo le proprie competenze in ambito creativo e di comunicazione grazie all'acquisizione di agenzie di comunicazione. Tra questi operatori si citano in particolare Accenture Interactive, Deloitte Digital e la divisione di Reply adibita a questa attività;
- player digitali di medie dimensioni generalmente che fanno parte di grandi gruppi di comunicazione la cui dimensione in Italia è attualmente più piccola dei grandi player tecnologici. Tra questi operatori si possono citare a titolo esemplificativo BIP, Razorfish, H-Art, Simple Agency, Ogilvy Interactive o WeAreSocial;
- agenzie digitali indipendenti italiane: hanno un portafoglio di offerta più limitato e una minore capacità di execution legata alla loro scala nettamente inferiore a quella degli altri attori. Tra questi operatori si possono citare a titolo esemplificativo 77 Agency, Doing, TWS o Caffeina.

Alkemy si inserisce in questo contesto come una realtà italiana indipendente che ha un portafoglio di offerta completo e una struttura dimensionale analoga a quelle delle strutture con specializzazione digitale dei grandi player multinazionali sopra citati, che quindi nell'opinione del management di Alkemy, rappresentano gli operatori più simili all'Emittente nonché i suoi principali concorrenti.

er





Alkemy in Borsa

Le azioni della società Alkemy S.p.A. sono quotate al mercato AlM Italia (Mercato Alternativo del Capitale) dal 5 dicembre 2017.

AlM Italia è il mercato dedicato alle piccole e medie imprese italiane che vogliono investire nella loro crescita. AlM Italia è un MTF (Multilateral Trading Facility), cioè un mercato regolamentato da Borsa Italiana.

La quotazione di Alkemy ha registrato un forte interesse da parte degli investitori incontrati (2.5x) e il book finale composto è stato di qualità e bilanciato tra operatori domestici e internazionali.

A seguito anche all'esercizio dell'opzione greenshoe, il collocamento istituzionale ha riguardato complessivamente n. 2.785.000 azioni Alkemy (di cui 1.700.000 in aumento di capitale e 1.085.000 in vendita) e il flottante sul mercato risulta pertanto pari al 49,78% del capitale sociale; l'ammontare complessivo della raccolta si è attestata ad €32,7 milioni.

Azionariato al 31/12/2017

,	
Azionisti	% capitale
Vitali Duccio	9,68%
O2E S.r.l.	8,31%
Jakala Group S.p.a.	8,17%
StarTIP S.r.I.	7,87%
Lorenzini Riccardo	6,37%
Lappentrop S.r.l.	3,78%
Other managers	6,04%
Mercato	49,78%
Totale	100,00%



Azione Alkemy

Codice Alfanumerico: ALK Codice Borsa ISIN: IT0005314635

Codice REUTERS ALK.MI
Codice BLOOMBERG ALK.IM

Specialista: Intermonte Securities SIM Nomad: Banca IMI - IntesaSanPaolo

Prezzo ammissione: €11,75 Prezzo al 31.12.2017: €12,42

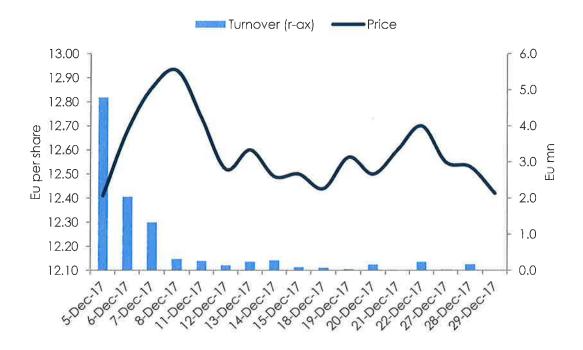
Numero di azioni al 31.12.2017: 5.403.330

Capitalizzazione alla data di ammissione: €63.489.127

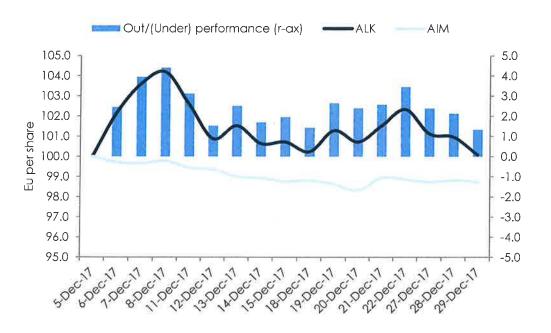
Capitalizzazione al 31.12.2017: €67.109.359

I grafici che seguono descrivono l'andamento del titolo dall'ammissione alla fine del 2017. In particolare nel primo grafico sono indicati l'andamento dei prezzi e dei volumi giornalieri di Alkemy. Il secondo grafico compara l'andamento di Alkemy con l'andamento dell'indice FTSE AIM Italia.

Alkemy ha registrato nei primi giorni post IPO elevati volumi di scambio, ridottisi progressivamente nei giorni a seguire.







Analyst Coverage

Intermonte Securities SIM: BUY – Target Price €15.40 – Initial Coverage, 1 Febbraio 2018

Banca IMI - IntesaSanPaolo: BUY – Target Price €14.60 – Initial Coverage, 6 Febbraio 2018

Principali dati economici

Il conto economico riclassificato del Gruppo per l'esercizio 2017 è il seguente (in €migliaia):

	31/12/2017	31/12/2016
Ricavi netti	44.889	34.826
Costi per servizi e acquisti di beni	27.604	20.928
Costo del lavoro	12.221	9.879
Totale costi operativi	39.825	30.806
Margine Operativo Lordo (ebitda)	5.064	4.019
Ammortamenti e svalutazioni	2.229	1.654
Risultato operativo	2.835	2.366
Proventi e oneri finanziari	(102)	(84)
Risultato prima delle imposte	2.733	2.282
Imposte sul reddito	(1.207)	(1.093)
Risultato netto del Gruppo e di terzi	1.526	1.189
Risultato netto dei terzi	368	109
Risultato netto del Gruppo	1.158	1.080

La situazione economica consolidata del Gruppo dell'esercizio 2017 evidenzia ricavi totali netti pari ad €44.889 migliaia, con un incremento rispetto allo scorso esercizio di €10.064 migliaia (+28,9%). Va evidenziato che tale incremento è stato realizzato prevalentemente in via organica con il contributo delle diverse BU, con particolare evidenza di Performance ed e.Commerce (€9.493 migliaia di maggiori ricavi totali, che rappresenta il 94.3% della variazione rispetto all'anno precedente), sia in



via inorganica, tramite la costituzione di 3 nuove legal entities, una in Italia, una in Serbia e S.r.l. ed una in Spagna, oltre all'avvio delle attività nell'altra pre-esistente società di Belgrado, Alkemy South East Europe D.o.o. non operativa nel 2016: le ultime quattro società estere citate, in totale hanno realizzato ricavi netti per €1.031 migliaia, che rappresentano il 2,3% del totale del Gruppo nel 2017.

Si riportano nella seguente tabella i ricavi conseguito dalle singole business units nell'esercizio 2017, raffrontati con quelli dell'esercizio 2016 (in €migliaia):

	2017	2016	Var.	Var.%
eCommerce	10.315	6.552	3.763	57,4%
Communication	5.814	5.746	68	1,2%
Performance	16.687	10.957	5.730	52,3%
Strategy	1.895	2.548	(653)	(25,6%)
Technology	10.078	8.958	1.120	12,5%
Others	101	64	36	55%
Totale ricavi netti	44.889	34.826	10.063	28.9%

In merito ai risultati conseguiti da ciascuna delle cinque Business Unit, si segnala l'incremento significativo registrato dalla BU eCommerce (+57.4%), della BU Performance (+52.3%), e della BU Technology (+12.5%) che registrano una crescita a doppia cifra rispetto allo scorso esercizio.

I costi operativi, pari ad €39.825 migliaia, sono cresciuti nell'esercizio corrente di €9.019 migliaia rispetto all'anno precedente (+29,3%), più che proporzionalmente rispetto all'incremento dei ricavi verificatosi, non portando pertanto ad un incremento della marginalità.

In particolare, i costi per servizi, che segnano un incremento del 31,9% rispetto allo scorso esercizio, sono variati più che parzialmente rispetto allo sviluppo delle attività registrate nel corso del 2017, anche a causa dell'elevata concentrazione dei ricavi avutasi nel secondo semestre dell'anno.

L'incremento del costo del lavoro è stato invece più ridotto (+23,7%) ed è in prevalenza riconducibile alla variazione del numero medio di dipendenti, pari a 252 nel 2017 contro i 208 del 2016.

Il margine operativo lordo (EBITDA), al lordo di ammortamenti e svalutazioni e dei proventi e oneri finanziari, è pari ad €5.064 migliaia rispetto a €4.019 migliaia del 2016 (+26%). Tale incremento significativo, anche in valore assoluto, dell'Ebitda, è distribuito di fatto su tutte le business unit ed in particolare su Performance e Technology, che hanno in generale mantenuto la propria profittabilità, nonostante la forte crescita dei ricavi. Va infine evidenziato come l'Ebitda consolidato conseguito include anche i costi di avviamento delle quattro società che hanno iniziato la loro attività nel corso dell'esercizio, caratterizzate da un margine di contribuzione atteso negativo.

Il risultato operativo, al lordo dei proventi e oneri finanziari, è pari ad €2.835 migliaia e si incrementa di €469 migliaia rispetto all'anno precedente (+19,8%), scontando il forte incremento degli ammortamenti dovuto prevalentemente a costi di quotazione. Il risultato netto dell'esercizio è pari a €1.526 migliaia, con una buona crescita (+28,3%) rispetto al risultato positivo del 2016 (€1.189 migliaia).

Principali dati patrimoniali

Si riporta di seguito la struttura patrimoniale del Gruppo al 31 dicembre 2017, riclassificata secondo il criterio finanziario (in € migliaia):



	31/12/2017	31/12/2016
Capitale immobilizzato	9.112	8.051
Attività di esercizio a breve termine	21.591	15.809
Passività di esercizio a breve	(15.224)	(10.677)
Capitale circolante netto	6.367	5.132
Trattamento di fine rapporto	(1.440)	(1.112)
Fondi rischi ed oneri	(5)	-
Capitale investito netto	14.034	12.071
Patrimonio netto	33.262	11.572
Indeb. finanziario a m/l termine	2.033	1.691
Indeb. (disponibilità) a breve	(21.262)	(1.192)
Indeb. Finanziario netto	(19.229)	499
<u>Totale fonti di finanziamento</u>	14.034	12.071

Per ciò che concerne i dati patrimoniali e finanziari, al 31 dicembre 2017 il capitale investito netto ammonta ad €14.034 migliaia (€12.071 migliaia al 31 dicembre 2016) ed è costituito per €6.367 migliaia da capitale circolante netto, per €9.112 da capitale immobilizzato e per €1.440 migliaia dal trattamento di fine rapporto di lavoro.

Il patrimonio netto segna nel 2017 un notevole incremento, pari ad €21.690 migliaia, dovuto in via prevalente all'aumento di capitale sociale della Capogruppo conseguente alla citata quotazione all'AIM (€19.975 migliaia), quindi all'aumento di capitale per l'esercizio delle Stock Option (€336 migliaia), alla cessione di azioni proprie e all'utile consolidato conseguito nell'esercizio corrente pari ad €1.526 migliaia.

Principali dati finanziari

Nella tabella seguente viene riportata in dettaglio la posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2017 (in €migliaia):

	31/12/2017	31/12/2016
Depositi bancari	23.446	2.910
Denaro e altri valori in cassa	5	5
Disponibilità liquide	23.451	2.915
Crediti finanziari	3	9
Attività finanziarie		-
Crediti finanziari	■ 0	-
Debiti verso banche	(3.472)	(3.114)
Debiti verso altri finanziatori	(750)	(300)
Passività finanziarie		
Debiti finanziari	(4.222)	(3.414)
Posizione finanziaria netta	19.229	(499)





La posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 dicembre 2017 è positiva per €19.229 migliaia (negativa per €499 migliaia al 31 dicembre 2016), con un incremento nell'esercizio di €19.728 migliaia. Tale variazione positiva è prevalentemente riconducibile ai versamenti derivanti dall'aumento di capitale relativo alla citata quotazione all'AIM (circa €18.500 migliaia, al netto di commissioni di collocamento e di parte dei costi di quotazione).

Gestione Finanziaria

La gestione finanziaria del Gruppo Alkemy è caratterizzata da procedure volte a regolare le funzioni di incasso e pagamento, controllando ed evitando situazioni critiche di liquidità.

Durante l'esercizio, il Gruppo ha fatto fronte al proprio fabbisogno finanziario corrente prevalentemente tramite il ricorso a Mezzi Propri ed utilizzando, in parte, le agevolazioni a breve concesse dalle banche (affidamenti, anticipo fatture e factoring). Il Gruppo infatti dispone di affidamenti bancari a breve, finalizzati alla gestione dei picchi dl circolante, che nel corso dell'anno 2017 sono temporaneamente stati utilizzati, soprattutto in seguito all'incremento del giro d'affari.

Per sostenere le rilevanti spese di ricerca e sviluppo avute nel corso dell'esercizio, due società del Gruppo, all'inizio dello scorso mese di agosto, hanno acceso inoltre due specifici finanziamenti triennali per totali €1.500 migliaia, con beneficio di tassi di interesse particolarmente favorevoli.

Nel corso del 2017 il Gruppo è stato esposto da un punto di vista finanziario nei confronti del sistema bancario per importi limitati e per lassi temporali definiti. In ogni caso, un'adeguata flessibilità finanziaria è assicurata da adeguati affidamenti bancari (€1.9 milioni) concessi da primari istituti di credito. Esiste, inoltre, una linea di anticipazione tramite factoring, dedicata a due specifici clienti top, il cui utilizzo ha garantito tempi certi di incasso ed ulteriore elasticità di cassa.

Ai sensi dell'art. 2428 punto 6-bis del Codice Civile, si dà atto che il Gruppo non fa uso di strumenti finanziari (derivati e non) salvo aver sottoscritto da parte della capogruppo un'opzione "cap" (a prezzo fisso già pagato), al servizio del citato finanziamento a medio termine di inziali €2 milioni con Banca Intesa Sanpaolo S.p.A., a tutela del rischio di innalzamento dei tassi di interesse nel periodo di durata dello stesso.

Si segnala che il Gruppo risulta, inoltre, essere esposto in maniera marginale al rischio di cambio su crediti espressi in valuta diversa dall'euro, prevalentemente relativi alle due società presenti in Serbia.

Infine, per la natura stessa dei servizi svolti, il Gruppo è soggetto ai rischi moderati su crediti, in quanto i debitori sono rappresentati da società private di notevoli dimensioni, con alta solvibilità.

Investimenti

Nel 2017 il Gruppo ha effettuato investimenti in attività materiali ed immateriali per un importo complessivo pari ad €2.926 migliaia (€592 migliaia nel 2016), così composti:

- immobilizzazioni materiali per €238 migliaia (€185 migliaia nel 2016), prevalentemente inerenti all'acquisto di Hardware ad uso interno, mobili, arredi ed impianti relativi agli uffici della controllante e di Seolab S.r.l.;
- immobilizzazioni immateriali per €2.688 migliaia (€407 migliaia nel 2016), di cui:
 - €1.940 migliaia per costi di impianto e ampliamento, in massima parte inerenti ai costi sostenuti dalla Capogruppo per la quotazione al mercato AIM;



o €705 migliaia inerenti allo sviluppo e l'aggiornamento del software per la piattaforma eCommerce di Alkemy S.p.A. e per la creazione della nuova piattaforma di Alkemy Play S.r.I., per la fornitura di servizi digitali per le PMI.

In merito a questa ultima voce, si evidenzia che tali investimenti in aggiornamenti e sviluppi SW sono parte essenziale del processo di innovazione tecnologica, che rappresenta un elemento chiave del modello di business adottato dal Gruppo, coerente con il posizionamento adottato.

In merito ad Alkemy Play, la progettazione e la costruzione avvenuta nell'esercizio della nuova piattaforma denominata "HUB", costituisce l'asset su cui si basa il business della società, che consente l'automatizzazione di servizi di comunicazione digitale da offrire alla PMI, tramite l'intermediazione di grandi gruppi, interessati a valorizzare il proprio vasto portafoglio clienti. Vista la strategicità dell'asset per quest'ultima società, è previsto che vi siano ancora per il 2018, ulteriori investimenti in sviluppi software ed aggiornamenti tecnologici che consentano di mantenere elevato il livello competitivo sul mercato di riferimento.

Risultati della Capogruppo Alkemy S.p.A.

Si presentano di seguito i dati significativi della gestione della Capogruppo nel corso dell'esercizio 2017 (in €migliaia):

	2017	2016
Ricavi Netti	24.765	19.540
Margine operativo lordo (Ebitda)	267	775
Ammortamenti / svalutazioni (-)	(1.073)	(714)
Risultato operativo netto	(806)	61
Risultato del periodo	723	1.025
Capitale investito netto	13.626	11.754
Posizione finanziaria netta	17.897	(1.003)
Patrimonio netto	31.524	10.752
Numero medio dipendenti	109	93

Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della Capogruppo, confrontato con quello dell'esercizio precedente, è il seguente (in €migliaia):

	31/12/2017	31/12/2016
Ricavi netti	24.765	19.540
Costi per servizi e acquisti di beni	18.121	13.814
Costo del lavoro	6.377	4.952
Totale costi operativi	24.498	18.765



Afgraine Operative Lands (abitely)	0/7	775
Margine Operativo Lordo (ebitda)	267	775
Ammortamenti e svalutazioni	1.073	714
Risultato operativo	(806)	61
Proventi da partecipazioni	1.347	1.059
Proventi e oneri finanziari	(37)	(34)
Risultato prima delle imposte	504	1.086
Imposte sul reddito	219	(60)
Risultato netto	723	1.026

I ricavi della Capogruppo hanno raggiunto €24.765 migliaia, con un incremento di €5.225 migliaia rispetto al 2016 (+26,7%), con la seguente ripartizione:

- la vendita di prodotti sui siti eCommerce gestiti dalla Capogruppo ammontano ad €2.189 migliaia e registrano un decremento pari a €712 migliaia rispetto al 2016 (-24,5%);
- i ricavi per servizi, rappresentati da tutti quelli resi alla clientela e società controllate, sono pari a €21.681 migliaia, con un incremento pari ad €5.343 migliaia rispetto al precedente esercizio (+32,7%), principalmente a seguito sia dello sviluppo di clienti esistenti e dell'inserimento di nuovi contratti, sia dei maggior servizi effettuati a favore di società del Gruppo;
- gli altri ricavi ammontano ad €895 migliaia, con un incremento rispetto al 2016 di €644 migliaia (+256,6%), per il cui dettaglio si rimanda alla nota integrativa.

I costi operativi, rappresentati da costi per acquisti merci, servizi, altri costi di gestione e costo del lavoro, ammontano complessivamente ad €24.498 migliaia con un aumento rispetto all'anno precedente di €5.733 migliaia (+30,6%); i costi dei servizi e acquisti di beni sono incrementati del +31,2% ed il costo del lavoro del +28,8%, quest'ultimo in seguito all'inserimento anche di nuove figure senior dedicate anche allo sviluppo delle controllate e non direttamente della società. Si segnala che entrambe le voci includono costi aggiuntivi sostenuti per attività di ricerca e sviluppo pari nell'esercizio ad €556 migliaia, per le quali si rimanda sia al successivo specifico punto, sia alla nota integrativa. La percentuale di incremento dei sopracitati costi operativi maggiore rispetto a quella dei ricavi per il 3,8%, è imputabile inoltre anche alla concentrazione di circa il 58% dei ricavi annuali nel secondo semestre, con diseconomie e ricadute sulla profittabilità complessiva. Infatti, l'Ebitda, inteso come margine operativo al lordo degli ammortamenti e svalutazioni, è stato positivo per €267 migliaia, con un decremento di € 508 migliaia rispetto al 2016 (-65,5%).

Gli ammortamenti e le svalutazioni sono pari ad €1.073 migliaia, con un incremento pari ad €359 migliaia rispetto al 2016 (+50,3%). In tale voce sono ricompresi:

- gli ammortamenti per immobilizzazioni materiali ed immateriali "ordinarie" dell'esercizio pari ad €472 migliaia (+5,1% rispetto al 2016);
- gli ammortamenti di € 396 migliaia relativi ai costi di impianto ed ampliamento, che includono per la quasi totalità le spese e commissioni sostenute per la quotazione della società;
- l'accantonamento al fondo svalutazione crediti per €205 migliaia, inferiore del 22,6% rispetto ai valori dell'anno precedente, che sono stati stanziati a fronte principalmente di potenziali perdite future correlate ai specifici crediti in contenzioso alla data di bilancio.

Il risultato operativo è stato negativo per €806 migliaia, con un decremento di €867 migliaia rispetto all'esercizio precedente.

I proventi da partecipazione comprendono i dividendi deliberati nel corso del 2017 relativi all'anno 2016 per totali €1.347 migliaia, di cui imputabili alla controllata Seolab S.r.I. per €432 migliaia e alla



controllata Alkemy Tech S.r.l. per €915 migliaia.

La Società ha quindi registrato un risultato prima delle imposte positivo di €504 migliaia (€1.086 migliaia nel 2016) che al netto delle imposte, ha dato luogo a un utile di €723 migliaia, contro €1.026 migliaia del precedente esercizio. Per un'analisi più approfondita delle voci, si rimanda alle informazioni contenute nella nota integrativa.

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della Capogruppo, confrontato con quello dell'esercizio precedente, è il seguente (in €migliaia):

	31/12/2017	31/12/2016
Capitale immobilizzato	11.682	10.221
Attività di esercizio a breve	12.738	8.307
Passività di esercizio a breve	(9.952)	(6.114)
Capitale circolante netto	14.467	12.414
Trattamento di fine rapporto	(836)	(660)
Fondi rischi ed oneri	(5)	
Capitale investito netto	13.626	11.754
Patrimonio netto	31.524	10.752
Indeb. finanziario a m/l termine	950	1.375
Indeb. (disponibilità) a breve	(18.847)	(372)
Indeb. (disponibilità) finanziario	(17.897)	1.003
<u>Totale fonti di finanziamento</u>	13.626	11.754

Le attività correnti, pari ad €12.738 migliaia si sono incrementate rispetto al 31 dicembre 2016 di €4.431 migliaia (+53,3%) principalmente per effetto dei maggiori crediti verso clienti presenti a fine anno, in conseguenza dei ricavi complessivi conseguiti, che sono stati maggiori rispetto al 2016 e con una differente manifestazione temporale nell'esercizio, con maggiore concentrazione nel secondo semestre.

Il capitale immobilizzato è passato ad €11.682 migliaia da €10.221 migliaia, con un incremento rispetto al 2016 pari ad €1.461 migliaia (+14,3%). Tale variazione è imputabile principalmente alle citate spese di quotazione all'AIM iscritte tra le immobilizzazioni immateriali, oltre al capitale versato per le tre nuove società fondate nell'esercizio ed alle correlate spese di costituzione.

Le passività correnti sono passate da €6.114 migliaia al 31 dicembre 2016 ad €9.952 migliaia al 31 dicembre 2017, con un incremento di €3.838 migliaia, imputabile principalmente all'incremento dei debiti derivanti dall'attività e degli acquisti di servizi effettuati nell'ultimo trimestre dell'anno, anche da società controllate, in concomitanza con la chiusura dell'esercizio (€+3.402 migliaia).

I movimenti intervenuti nel patrimonio netto sono rappresentati in massima parte dall'aumento di capitale della società riservato al mercato in seguito alla citata quotazione all'AIM, all'aumento di capitale conseguente all'esercizio delle Stock Option maturate, alla cessione e annullamento di azioni proprie ed agli utili generati nel corso dell'esercizio.



Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta della Capogruppo al 31/12/2017 risulta positiva per €17.897 migliaia, ed include:

- il saldo delle disponibilità liquide per €19.857 migliaia;
- crediti per i finanziamenti infragruppo in essere concessi alle controllate per €448 migliaia,
- l'ammontare dell'affidamento bancario a breve utilizzati a tale data, pari ad €-344 migliaia,
- il debito per il finanziamento a medio/lungo termine di €-1.619 migliaia, ricevuto nel 2016 da IntesaSanPaolo, per dar esecuzione all'operazione di acquisizione di Bizup S.r.I.;
- il sopra citato debito per finanziamento triennale di €-445 migliaia a tale data, ricevuto dal Credito Emiliano.

Nella tabella seguente viene riportata in dettaglio la posizione finanziaria netta al 31/12/2017, confrontata con quella dell'esercizio precedente (in €migliaia):

	31/12/2017	31/12/2016
Depositi bancari	19.855	1.394
Denaro e altri valori in cassa	2	2
Disponibilità liquide	19.857	1.396
Crediti finanziari	448	250
Attività finanziarie		
Crediti finanziari	448	250
Debiti verso banche	(2.408)	(2.649)
Debiti verso altri finanziatori		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·
Passività finanziarie		J 417 8
Debiti finanziari	(2.408)	(2.649)
Posizione finanziaria netta	17.897	(1.003)

Rapporti con Parti Correlate

In merito ai rapporti con controparti correlate, si rimanda alla relativa sezione presente nella Nota Integrativa.

Attività di Ricerca e Sviluppo

Nel corso dell'esercizio la società ha avviato il primo progetto di ricerca e sviluppo, denominato "Nextshop", rivolto a studiare e realizzare strumenti e funzioni innovativi per le piattaforme eCommerce del futuro. L'iniziativa, che si stima avrà termine nell' arco un triennio, è stata inserita nel programma di finanza agevolato "Horizon 2020", con decreto del Ministero dello Sviluppo Economico, ed ha comportato per la società spese complessive nel 2017 pari ad €544 migliaia, di cui:

- €315 migliaia per personale dipendente full time sul progetto, per il quale è stata aperta anche un'unità locale a Rende (CS), dove a fine anno erano in forze 10 lavoratori;
- €229 migliaia, per consulenze esterne dedicate di professionisti e società specializzate.

pr



Azioni proprie

Nel corso del mese di luglio 2017 Alkemy S.p.A. ha acquistato numero 5.105 azioni proprie (pre frazionamento) da alcuni dipendenti e 909 azioni proprie da altro socio, arrivando a detenerne a tale data un totale di numero 13.264.

In data 16 novembre 2017, l'Assemblea dei Soci ha deliberato per una parte di esse (numero azioni 9.628) l'annullamento; le rimanenti azioni proprie (numero azioni 3.636) sono state cedute in fase di IPO a dipendenti del Gruppo, che ne hanno fatto richiesta, al fine di aumentarne coinvolgimento, senso di appartenenza e fidelizzazione.

Al 31 dicembre 2017 la Capogruppo non detiene quindi alcuna azione propria.

Nel mese di febbraio 2018 è stato avviato un Piano di Buyback, per il quale però si rimanda al paragrafo successivo "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio".

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Si ritiene utile segnalare l'avvio di tre iniziative realizzate nel corso del primo trimestre 2018, per le quali ci sono aspettative di un significativo contributo allo sviluppo del Gruppo.

Al fine di rafforzare la presenza di Alkemy nell'area balcanica, nel corso del mese di febbraio 2018, la società controllata Alkemy South East Europe D.o.o. ha dato vita ad un joint-venture con Nelt Co. D.o.o., uno dei principali gruppi imprenditoriali serbi, tramite la costituzione, con una quota del 51%, di una Joint Venture (Alkemy Digital Hub D.o.o.). Detta società, che ha l'obiettivo di portare sul mercato balcanico competenze in ambito digitale, tecnologico e di innovazione, ha acquistato contestualmente l'intero capitale di TAKO LAKO D.o.o., piccola società locale attiva nell'ecommerce, per la quale le attese sono di poter beneficare dell'esperienze pluriennale di Alkemy S.p.A. in tale ambito.

A valore sulla delibera dell'Assemblea dei Soci del 16 novembre 2017, il Consiglio di Amministrazione di Alkemy S.p.A. del 19 febbraio 2018. ha approvato un Piano di Buyback di azione proprie sul mercato fino ad un valore massimo di €600.000 e fino ad un massimo di numero 43.000 azioni, finalizzato alla costituzione di un magazzino titoli; l'intento è di utilizzare tale azioni in operazioni di M&A, quale componente di prezzo da corrispondere alla controparte venditrice, al fine di mantenere elevato il loro livello di coinvolgimento al progetto, anche in termini temporali. L'attività di buyback sino ad ora svolta, alla data del 25 marzo 2018, ha portato all'acquisto di numero 22.800 azioni proprie, pari all'0.422% del capitale sociale.

In data 15 marzo 2018, la Alkemy S.p.A. ha firmato un accordo per l'acquisizione di Nunatac S.r.I., società indipendente specializzata nell'analisi dei dati al servizio delle aziende (data analysis, big data e predictive modelling). Nunatac ha quasi 25 anni di esperienza, un team di circa 70 professionisti e opera prevalente nel settore bancario, assicurativo, credito al consumo e utility. L'operazione è stata strutturata in due fasi: la prima, con l'acquisto del 70% del capitale sociale di Nunantac S.r.I., con pagamento in parte in denaro e in parte in azioni Alkemy e closing previsto entro il 20 aprile 2018; la seconda fase, con l'acquisto del 30% del capitale sociale residuo (put/call option), da completarsi entro tre anni.

Da un punto di vista del business, l'aggregazione di questa nuova azienda all'interno del Gruppo, rappresenta una notevole opportunità per il suo sviluppo grazie l'inserimento di nuove competenze ad oggi assenti, che ben si integrano con l'attuale offerta di servizi in ambito advisory, perfomance marketing, communication, ecommerce, e nei progetti di digital trasformation.

Re



Evoluzione prevedibile della gestione

Alkemy intende proseguire nella propria strategia di sviluppo e crescita, anche per linee esterne, mantenendo la propria specializzazione nel mercato dell'innovazione tecnologica e digitale, innanzitutto incrementando il presidio sul territorio italiano e valutando l'opportunità di espandersi ulteriormente in futuro in nuovi mercati geografici in cui possa, per affinità culturali e somiglianza della clientela, utilizzare il know-how costruito nel tempo sul mercato italiano.

È intenzione del Gruppo perseguire una strategia finalizzata alla fornitura agli attuali clienti, così come ai nuovi, di servizi a valore aggiunto e innovativi in grado di migliorare le performance economiche aziendali (anche in termini di migliore marginalità), affermando l'immagine di solida e costante collaborazione nei confronti della clientela.

Inoltre, il Gruppo si propone di concentrare le proprie risorse sulla crescita interna e del proprio personale, nonché in operazioni di M&A.

Alkemy intende, infatti, accelerare il proprio percorso di crescita per linee esterne – grazie a una costante attività di scouting di potenziali target – attraverso acquisizioni di società e aziende da terzi, attive nel settore digitale e tecnologico, anche già in precedenza individuate e ricercate sulla base di criteri qualitativi, con la specifica finalità di aggregare nuove competenze professionali e allargare ulteriormente la gamma di servizi offerti.

Il Gruppo persegue, quindi, una strategia di acquisizione basata sulle seguenti direttrici di massima:

- creare potenziali sinergie di costo e/o di tipo commerciale, facendo leva sulla infrastruttura tecnica, operativa e manageriale del Gruppo;
- acquisire know-how specifico in aree innovative non attualmente sufficientemente presidiate dal Gruppo Alkemy e ritenute ricche di potenzialità future;
- investire in target sostanzialmente stabili e finanziariamente solide, evitando complesse operazioni di ristrutturazione e prediligendo pagamenti legati alle effettive consistenze connesse a multipli di mercato, ovvero dilazioni o legati alle performance future (c.d. earnout).

Al fine di perseguire tale politica di sviluppo, il Gruppo non esclude di poter fare ricorso al debito, specialmente per il perfezionamento di eventuali integrazioni di minoranze, così come non si escludono potenziali operazioni di acquisizione che prevedano il pagamento del relativo prezzo in parte attraverso azioni dell'Emittente, siano esse in aumento di capitale ovvero attraverso il portafoglio titoli di volta in volta esistente (il tutto nel rispetto delle delibere assunte al riguardo dall'Emittente).

Piani di Stock Option

Il Gruppo ha sempre valutato positivamente l'opportunità di adottare piani di stock option, ritenendoli adeguati a favorire in modo motivante la relazione tra le Società da un lato ed i dipendenti dall'altro, essendo un valido incentivo ai fini di un rapporto professionale e duraturo.

La Società, proseguendo quanto già avvenuto nel triennio precedente (2014, 2015 e 2016), anche nel 2017 ha adottato un piano di stock option, confermando il proprio favore verso questo strumento, ritenuto in grado di rafforzare il legame tra l'azienda e i suoi dipendenti.

Si ricorda che in data 30 aprile 2014 l'assemblea di Alkemy aveva approvato il piano di stock option 2014-2017 riservato ad alcuni dipendenti della Società, deliberando tra l'altro l'attribuzione al Consiglio di Amministrazione, per il periodo di 5 anni, ai sensi dell'art. 2443 C.C., la facoltà di

N



aumentare a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ex. art. 2441 C.C., il capitale sociale per massimi nominali €33,938 mediante emissione di massimo n. 33.938 azioni ordinarie del valore nominale di €1 cadauna, con un sovrapprezzo minimo di €38,60, da destinarsi al servizio di un ulteriore piano di stock option a favore di dipendenti della Società.

Si segnala che nel corso del mese di luglio 2017, dei dipendenti della Società aventi diritto, hanno esercitato tutte le stock option inerenti alla sopracitata assegnazione del 2014, con conseguente emissione di numero 8.485 nuove azioni (pre-frazionamento).

A valere su tale delibera il 18 febbraio 2015, il Consiglio di Amministrazione aveva proceduto con un aumento di capitale al servizio di un nuovo piano di stock option (2015-2018) a favore dei dipendenti di Alkemy S.p.A., per ulteriori nominali €12.150 per l'emissione di altrettante opzioni da esercitare per sottoscrivere 12.150 nuove azioni al prezzo di €55 ciascuna.

In data 9 marzo 2016, l'assemblea della società ha revocato la prima delibera del 30 aprile 2014 per la parte di aumento di capitale al servizio di piani di Stock Option non ancora utilizzata, ed ha votato per un nuovo aumento di capitale in Alkemy S.p.A. al servizio di piani di stock option estendendolo anche ai dipendenti ed amministratori di tutte le società del Gruppo, conferendo anche delega a riguardo agli amministratori della Società.

In particolare in tale data è stato deliberato quanto segue:

- un aumento di capitale al servizio di un piano di stock option a favore dei dipendenti ed amministratori di Alkemy Tech S.r.I., per l'emissione di numero 7.258 nuove azioni dal valore nominale di €1, oltre a sovrapprezzo di €54,00;
- un aumento di capitale al servizio di un piano di stock option a favore di dipendenti e amministratori di Alkemy S.p.A. e Seolab S.r.I., per l'emissione di numero 11.770 nuove azioni dal valore nominale di €1, oltre a sovrapprezzo di €87,00;
- di conferire la delega agli amministratori della Capogruppo per aumentare il capitale entro 5 anni, per ulteriori nominali €15.000 per l'emissione di altrettante azioni del valore nominale di €1 oltre a sovrapprezzo minimo di €88 per piani di stock option a favore di amministratori e dipendenti di tutte le società del Gruppo.

Le caratteristiche ed i termini dei due citati piani 2016, sono analoghi a quelli emessi nel biennio precedente, ed in particolare vale a dire con la durata è di 36 mesi ed esercizio delle opzioni tra il 1 maggio e il 31 luglio 2019.

In data 9 marzo 2017 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha deliberato un ulteriore piano di Stock Option, aumentando il capitale di €8.500 per l'emissione di altrettante azioni da sottoscrivere al prezzo di €100 ciascuna a favore di manager e dipendenti di tutte le società del Gruppo.

In data 16 novembre 2017, l'Assemblea dei Soci, in vista della quotazione al mercato AIM ormai prossima, ha deliberato un ulteriore aumento di capitale al servizio di futuri piani di Stock Option, per numero 222.200 nuove azioni, da esercitarsi entro 5 anni, con strike price pari al prezzo di quotazione, la cui prima parziale assegnazione è prevista nel corso del 2018, e le successive a partire dal 2019, a valere sui risultati raggiunti da ciascun beneficiario nel corso dell'anno precedente.

Altre informazioni

Privacy

Ai sensi dell'allegato B, punto 26, del D.Lgs. n. 196/2003 recante Codice in Materia di Protezione dei

R



Dati Personali, gli amministratori danno atto che le società del Gruppo hanno attuato tutte le misure in materia di protezione dei dati personali, alla luce delle disposizioni introdotte dal D.Lgs. n. 196/2003 secondo i termini e le modalità ivi indicate.

Inoltre, in seguito alla prevista entrata in vigore per il 24/5/2018 del nuovo GDPR (Regolamento 679/2016), la società ha iniziato nel corso del terzo trimestre del 2017 i lavori di analisi ed assesment, avvalendosi del supporto di consulenti esterni di elevato standing; sono tuttora in corso specifiche attività di adeguamento ed implementazione a livello di sistemi e procedure, sia nella società che nelle controllate, con l'aspettativa entro la scadenza indicata di raggiungere il completamento del modello operativo aggiornato, con pieno rispetto di quanto previsto dalla nuovo normativa entrante.

Destinazione del risultato d'esercizio

Ritenendo di avervi adeguatamente informati sull'andamento della Società, Vi proponiamo di destinare l'utile dell'esercizio 2017 di Alkemy S.p.A., pari a €723.362, per il 5% a riserva legale (€36.168) e per la rimanente parte (€687.194) a riserva utili a nuovo.

Ringraziamenti

Esprimendo sincero ringraziamento al personale ed a tutti coloro che hanno collaborato allo svolgimento dell'attività aziendale ed al processo di quotazione, Vi invitiamo ad approvare il Bilancio di Esercizio della Capogruppo Alkemy S.p.A. al 31 dicembre 2017.

Milano, 28/03/2018

per il Consiglio di Amministrazione



BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO ALKEMY al 31.12.2017

STATO PATRIMONIALE

Valori espressi in Euro

	31.12.2017	31.12.2016
ATTIVO		
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I- Immobilizzazioni immateriali	1.574.400	20.250
costi di impianto e di ampliamento costi di sviluppo	1.574.609 23.277	39.358 31.018
3) diritti di brevetto industriale e diritti di	20.277	31.010
utilizzazione delle opere dell'ingegno	106.682	138.109
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	23.001	24.067
5) avviamento	5.765.017	6.599.301
7) altre Totale	955.685 8.448.271	7.462.469
II- Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	85.580	89.834
2) impianti e macchinario	58.951	13.894
4) altri beni Totale	512.113 656.644	478.434 582.162
	030.044	002.102
III- Immobilizzazioni finanziarie 1) partecipazioni in:		
d-bis) altre imprese	6.909	6.909
Totale Totale	6.909	6.909
Totale immobilizzazioni (B)	9.111.824	8.051.540
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I- Rimanenze		
3) lavori in corso su ordinazione		55.557
4) prodotti finiti e merci	250.640	174.090
Totale	250.640	229.647
II- Crediti		
 verso clienti esigibili entro l'esercizio successivo 	18.170.206	13.772.359
5-bis) crediti tributari	10.17 0.200	1011 / 21007
- esigibili entro l'esercizio successivo	370.176	139.371
5-ter) imposte anticipate - esigibili entro l'esercizio successivo	190.485	140.706
5-quater) verso altri	170.403	140.700
- esigibili entro l'esercizio successivo	39.869	28.587
- esigibili oltre l'esercizio successivo	114.416	112.536
Totale	18.885.152	14.193.559
III- Attività finanziarie che non costituiscono		
immobilizzazioni 5) strumenti finanziari derivati attivi	1.133	3.438
6) altri titoli	π	<u> </u>
Totale	1.133	3.438
IV- Disponibilità liquide		
depositi bancari e postali depositi bancari e postali	23.446.070	2.910.248
3) danaro e valori in cassa Totale	4.580 23.450.650	<u>4.628</u> 2.914.876
TOTALE	20.400.000	2.714.070





Totale attivo circolante (C)	42.587.575	17.341.520
D) RATEI E RISCONTI	2.453.891	1.382.599
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)	54.153.290	26.775.659
	31.12.2017	31.12.2016
PASSIVO		
A) PATRIMONIO NETTO		
I- Capitale	566.961	371.476
II- Riserva da sopraprezzo delle azioni	28.879.543	9.601.413 16.390
IV- Riserva legale VI- Altre riserve, distintamente indicate	67.688	10.370
riserva di consolidamento	45.577	5.599
riserva da differenze di traduzione	(11.863)	(11.660)
VIII- Utili (perdite) portati a nuovo	1.917.504	888.319
IX- Utile (perdita) d'esercizio X- Riserva negativa azioni proprie in portafoglio	1.158.443	1.080.482
Totale patrimonio netto di gruppo	32.623.853	(575.022) 11.376.997
Capitale e riserve di pertinenza di terzi	270.753	86.306
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	367.776	108.827
Totale patrimonio netto di pertinenza di terzi	638.529	195.133
Totale patrimonio netto consolidato	33.262.382	11.572.130
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
2) per imposte, anche differite	5.490	() <u>e</u> :
4) altri Totale (B)	5.490	(- 05)
101010 101		
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	1.439.536	1.112.512
D) DEBITI		
4) debiti verso banche		
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.438.565	1.422.944
- esigibili oltre l'esercizio successivo	2.033.482	1.690.669
5) debiti verso altri finanziatori- esigibili entro l'esercizio successivo	750.000	300.000
6) acconti	700.000	000.000
- esigibili entro l'esercizio successivo	=	21.007
7) debiti verso fornitori	10 (05 01 (7.454.050
- esigibili entro l'esercizio successivo 12) debiti tributari	10.625.916	7.454.058
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.032.273	1.148.438
13) debiti verso Istit. di Previd. e Sicur. Sociale		
- esigibili entro l'esercizio successivo	685.725	394.309
14) altri debiti	1 044 141	1 114 484
- esigibili entro l'esercizio successivo <u>Totale (D)</u>	1.964.161 18.530.122	1.114.486
		-
E) RATEI E RISCONTI	915.760	545.106
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)	54.153.290	26.775.659





CONTO ECONOMICO

Valori espressi in Euro

	31.12.2017	31.12.2016
A) VALORE DELLA PRODUZIONE 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni 5) altri ricavi e proventi Totale (A)	43.017.625 219.020 1.652.796 44.889.441	33.848.569 50.831 926.326 34.825.726
B) COSTI DELLA PRODUZIONE 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci 7) per servizi 8) per godimento di beni di terzi 9) per il personale: a) salari e stipendi b) oneri sociali c) trattamento di fine rapporto e) altri costi 10) ammortamenti e svalutazioni: a) ammortamento delle immobilizzazioni imm.li b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci 13) altri accantonamenti 14) oneri diversi di gestione. Totale (B)	2.671.377 23.900.391 737.482 12.221.521 9.363.394 2.181.144 619.977 57.006 2.228.752 1.701.954 164.251 362.547 (20.993) 315.460 42.053.990	3.315.314 16.779.153 684.452 9.878.743 7.637.973 1.683.019 523.681 34.070 1.653.661 1.205.502 138.230 5.174 304.755 (58.594) 207.258 32.459.987
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	2.835.451	2.365.739
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI 16) altri proventi finanziari: d) proventi diversi dai precedenti; - da altre 17) interessi e altri oneri finanziari: - v/ altri 17 bis) utili e perdite su cambi - utili su cambi - perdite su cambi Totale (C) (15+16-17)	327 327 (91.364) (91.364) (8.927) 10.100 (19.027) (99.964)	1.098 1.098 (82.973) (82.973) (2.439) 5.532 (7.971) (84.314)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE 18) rivalutazioni: d) di strumenti finanziari derivati 19) svalutazioni: d) di strumenti finanziari derivati Totale delle rettifiche (D) (18 - 19)	(2.305) (2.305)	618
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D)	2.733.182	2.282.043
20) imposte sul reddito dell'esercizioa) imposte correntib) imposte anticipate e differitec) proventi da consolidato fiscale	1.206.963 1.284.803 (43.456) (34.384)	1.092.734 1.128.804 29.966 (66.036)
26) utile (perdita) dell'esercizio	1.526.219	1.189.309
utile (perdita) dell'esercizio di spettanza di terzi utile (perdita) dell'esercizio di spettanza del Gruppo	367.776 1.158.443	108.827 1.080.482





RENDICONTO FINANZIARIO

Valori espressi in Euro

Rettifiche per elementi non monetari Ammortamenti delle immobilizzazioni Svolutazioni per perdite durevoli di valore Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari Totale rettifiche per elementi non monetari 2.848.729 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn 5.672.948 Variazioni del capitale circolante netto Decremento/(Incremento) delle rimanenze Decremento/(Incremento) delle rimanenze Decremento/(Incremento) del circoliti vas clienti Incremento/(Decremento) del capitale varia sonoritori Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto Totale variazioni del capitale circolante netto 11.199.189 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ca Interessi incassati/(pagati) (Imposte sul reddito pagate) (Imposte incarsiario della gestione reddituale (A) 2.939.796 Flusso finanziario della gestione reddituale (A) 2.939.796 3) Flussi di investimenti (Flussi da investimenti) (2.687.756) Acquistizone di partecipazioni al netto delle disponibilità liquide (2.687.756) Acquistizione di partecipazioni al netto delle disponibilità liquide (2.687.756) Accensione di finanziamenti (Rimborso di finanziamenti)	.12.2016	31.12.2017	
Imposte sul recidito Interessi passivi/(attivity) 1.206.963			Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)
Interessi passivi/(attivi) 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, div. Retifiche per elementi non monetari Ammortamenti delle immobilizzazioni Svalutazioni per perdite durevoli di valore Altre retiffiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari Totole retiffiche per elementi non monetari 2,848.729 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn Variazioni del capitale circolante netto Decremento/(incremento) delle fimanenze Decremento/(incremento) delle fimanenze Decremento/(incremento) delle fimanenze Decremento/(incremento) del debiti vesa fornitori Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto 1,199,189) 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn Altre rettifiche Interessi incassati/(pagati) (imposte sul reddito pagate) (illilizzo dei fondi) Totolea dire rettiliche (pusa) Flusso finanziario della gestione reddituale (A) 2,737,796 Flusso finanziario della gestione reddituale (A) 2,737,796 Flusso finanziario dell'attività di investimento Immobilizzazioni immoteriali (flusi da investimenti) (custo di partecipazioni al netto delle disponibilità fliquide Flusso finanziario dell'attività di investimento Mezzi di ferzi incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche Accensione di partecipazioni al netto delle disponibilità fliquide Flusso finanziario dell'attività di investimento Mezzi di ferzi incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche Accensione di finanziamenti (Rimborso di finanziamenti) (Rimborso di finanziamenti) Altre variazioni del gardeni consolidamento Altre variazioni del gardeni consolidamento Altre variazioni del gardeni proprie Cessione/(Acquisto) di azioni proprie Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	1.189.309	1.526.219	tile (perdita) dell'esercizio
Retifliche per elementi non monetari Armontamenti delle immobilizzazioni Svolutazioni per perdite durevoli di valore Altre retifliche in aumento/fin diminuzione) per elementi non monetari Totale retifliche per elementi non monetari 2.848.729 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del can Variazioni del capitale circolante netto Decremento/(Incremento) delle immanenze (20.993) Decremento/(Incremento) delle immanenze Decremento/(Incremento) del cediti va clienti Incremento/(Decremento) del cediti va clienti Incremento/(Decremento) del cediti va clienti Incremento/(Altri incrementi) del capitale circolante netto 11.193.183 Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto 11.193.189) 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del can Interessi incassati/(pagati) (Imposte sul redatito pagate) (Iultilizzo del fondi) (292.953) Totale altre retifiche Interessi incassati/(pagati) (Iultilizzo del fondi) (292.953) Totale altre retifiche (Iusso finanziario della gestione reddituale (A) 2.793.796 Flusso finanziario della gestione reddituale (A) 2.793.796 Flusso finanziario della destione in nateriali (Flussi da investimenti) (Russi da investimenti) (2.887.756) Acquisizione di partecipazioni al netto delle disponibilità liquide (2.887.756) Acquisizione di partecipazioni del netto delle disponibilità liquide (2.887.756) Acquisitane di finanziamenti (Rimborso di finanziamenti)	1.092.734	1.206.963	nposte sul reddito
Rettifiche per elementi non monetari Ammortamenti delle immobilizzazioni Svalutazioni per perdite durevoli di valore Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari Totale rettifiche per elementi non monetari 2.848.729 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn 5.672.948 Variazioni del capitale circolanie netto Decremento/(Incremento) delle rimanenze Decremento/(Incremento) delle rimanenze Decremento/(Incremento) del circetiti vas clienti Incremento/(Decremento) del decibi vaso fornitori Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolanie netto Totale variazioni del capitale circolanie netto 11.199.189 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn Interessi incassati/(pagati) (imposte sul reddito pagate) (Utilizzo dei fondi) Totale altre rettiliche Ilusso finanziario della gestione reddituale (A) 3) Flusso finanziario della gestione reddituale (A) 2.739.796 5) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento Immobilizzazioni materiali (Flussi da investimenti) Acquistzione di partecipazioni al netto delle disponibilità liquide Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento Mezzi di terzi incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche Accensione di finanziamenti (Rimborso di finanziamenti) (Rimborso di finanziamenti) (Rimborso di finanziamenti) (Rimborso di finanziamento) Accensione di finanziamenti (Rimborso di finanziamento) Auterio di capitale a pagamento Variazione acrea di consolitamento Altre variazioni del pattimonio netto Cossione/(Acquisto) di azioni proprie Cossione/(Acquisto) di azioni proprie Cossione/(Acquisto) di azioni proprie	84.314	91.037	teressi passivi/(attivi)
Ammortamenti delle immobilizzazioni Svalutazioni per perdite durevoli di valore Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari Totale rettifiche per elementi non monetari 2.848.729 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn Variazioni del capitale circolante netto Decremento/(incremento) del ele rimanenze Decremento/(incremento) dei debiti verso fomitori Incremento/(Decremento) dei debiti verso fomitori Altri decrementi/(Altri incrementi) dei capitale circolante netto Totale variazioni del capitale circolante netto Totale variazioni dopo le variazioni del ccn Altre rettifiche Interessi incassali/(pagati) (Interessi incas	2.366.357	2.824.219	Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, div.
Svalutazioni per perdite durevoli di valore Altre retifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari Totale retifiche per elementi non monetari Totale retifiche per elementi non monetari 2.848.729 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn 5.672.948 Variazioni del capitale circolante netto Decremento/(Incremento) dei timanenze (20.993) Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti (A760.394) (1) Incremento/(Decremento) dei debiti verso fomitori Altri decrementi/(Intri incrementi) del capitale circolante netto 10.3171.858 Altri decrementi/(Intri incrementi) del capitale circolante netto 11.199.189) (1) 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn Altre retifiche Interessi incassati/(pagati) (Intri incrementi) (Int			
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari 2.848.729 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn 5.572.948 Variazioni del capitale circolante netto Decremento/(Incremento) deile rimanenze Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti (4.760.394) (1.760	1.343.732	1.866.205	
Totale rettifiche per elementi non monetari 2.848.729 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn 5.672.948 Variazioni del capitale circolante netto Decremento/(Incremento) delle rimanenze Decremento/(Incremento) delle rimanenze Decremento/(Incremento) deli crediti vs clienti Incremento/(Decremento) deli cepititi versi formitori 3.171.858 Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto 410.340 Totale variazioni del capitale circolante netto 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn Altre rettifiche Interessi incassati/(pagati) (Imposte sul reddito pagati) (Utilizzo dei fondi) 7 totale altre rettifiche Interessi incassati/(pagati) (Utilizzo dei fondi) (292.953) (Utilizzo dei fondi) (292.953) (Utilizzo dei fondi) (292.953) (Interessi incassati/(Incremento) (Inmposte sul reddito pagati) (Utilizzo dei fondi) (292.953) (Interessi incassati/(Incremento) (Inmposte sul reddito pagati) (Interessi incassati/(Incremento) (Inmposte sul reddito pagati) (Interessi incassati/(Incremento) (Interessi incassati/(I	5.174		·
Variazioni del capitale circolante netto Decremento/(Incremento) delle rimanenze Decremento/(Incremento) deli crediti vs clienti Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori Altri decrementi/(Altri Incrementi) dei capitale circolante netto Totale variazioni del capitale circolante netto Totale variazioni depo le variazioni del can Altre rettifiche Interessi incassati/(pagati) (Imposte sul reddito pagate) (Imposte sul reddito	2.177.342	- 2.848.729	
Variazioni del capitale circolante netto Decremento/(Incremento) delle rimanenze Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti Incremento/(Decremento) dei derediti vs clienti Incremento/(Decremento) dei derediti vs clienti Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto Totale variazioni del capitale circolante netto 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn Altre rettifiche Interessi incassati/(pagati) (Imposte sul reddito pagate) (Il 149.973) (Il Villizzo dei fondi) (292.953) Totale altre rettifiche Il 1.533,963) (Il Flusso finanziario della gestione reddituale (A) 2.739,796 B) Flussi finanziario della gestione reddituale (A) 2.739,796 B) Flussi finanziario della gestione reddituale (A) (Flussi da investimenti) (2.687.756) Acquisizione di partecipazioni al netto delle disponibilità liquide - (2 Flusso finanziario dell'attività di investimento Mezzi di terzi Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche Accensione di finanziamenti Accensione di finanziamenti (Rimborso di finanziamenti) Accensione di finanziamenti Accensione di capitale a pagamento Variazione area di consolidamento Altre variazioni del pattimonio netto Cossione/(Acquisto) di azioni proprie Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	4.543.699		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze Decremento/(Incremento) del crediti vs clienti Incremento/(Decremento) del crediti vs clienti Incremento/(Decremento) del debiti verso fornitori Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto Totale variazioni del capitale circolante netto 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn Altre rettifiche Interessi incassati/(pagati) (Imposte sul reddito pagate) (Iutilizza dei fondi) (292-953) Totale altre rettifiche (1.533.963) (I) Flusso finanziario della gestione reddituale (A) 2.739.796 3) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento Immobilizzazioni imateriali (Flussi da investimenti) (2.687.756) Acquisizione di partecipazioni al netto delle disponibilità liquide - (2 Flusso finanziari derivanti dall'attività di finanziamento Mezzi di terzi Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche Accensione di finanziamenti (Rimboso di finanziamenti) (812.589) Mezzi propri Aumento di capitale a pagamento Variazione area di consolidamento Altre variazioni del pattimonio netto Cessione/(Acquisto) di azioni proprie (262.369)	4.343.677	5.672.746	riosso inidifiziano prima delle variazioni dei ccri
Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti (4.760.394) (1 Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori 3.171.858 Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto 410.340 Totale variazioni del capitale circolante netto (1.199.189) (1) 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn 4.473.759 Altre rettifiche Interessi incassati/(pagati) (91.037) (Imposte sul reddito pagate) (1.149.973) (Utilizzo dei fondi) (292.953) Totale altre rettifiche (1.533.963) (1) Flusso finanziario della gestione reddituale (A) 2.939.796 3) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento Immobilizzazioni immateriali (Flussi da investimenti) (238.733) Immobilizzazioni immeteriali (Flussi da investimenti) (2.687.756) Acquisizione di partecipazioni al netto delle disponibilità liquide - (2 Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) (2.926.489) (2 Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento Mezzi di terzi Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche (328.977) Accensione di finanziamenti (Rimonziamenti) (812.589) Mezzi propri Aumento di capitale a pagamento 20.311.006 (20.311.006 (20.311.006 (20.311.006 (20.369)) di azioni proprie (262.369)			
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto 10.340 Totale variazioni del capitale circolante netto 11.199.189) 13) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn 4.473.759 Altre rettifiche Interessi incassati/(pagati) (Imposte sul reddilo pagate) (Illitizzo dei fondi) (292.953) Totale altre rettifiche (1.533.963) (Imposte sul reddilo pagate) (Illitizzo dei fondi) (292.953) Totale altre rettifiche (1.533.963) (Imposte sul reddilo pagate) (Illitizzo dei fondi) (292.953) Totale altre rettifiche (1.533.963) (Imposte sul reddilo pagate) (Illitizzo dei fondi) (Plussi finanziario della gestione reddituale (A) 2.939.796 3) Flussi finanziario della gestione reddituale (A) 2.939.796 3) Flussi finanziario della gestione reddituale (A) 2.939.796 4) Capitale di partecipazioni in anteriali (Flussi da investimenti) (Plussi da investimenti) (Plussi da investimenti) (2.687.756) Acquisizione di partecipazioni al netto delle disponibilità liquide Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento Mezzi di terzi Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche Accensione di finanziamenti (Rimborso di finanziamenti) (Rimborso di capitale a pagamento (20.311.006 (20.311.006 (20.311.006 (20.311.006) (20.311.006) (20.311.006) (20.311.006) (20.311.006)	(75.048)	, ,	
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto Totale variazioni del capitale circolante netto 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del con Altre rettifiche Interessi incassati/(pagati) (91.037) (Imposte sul reddito pagate) (1.149.773) (Utilizzo dei fondi) (292.953) Totale altre rettiliche Illusso finanziario della gestione reddituale (A) 3) Flusso finanziario della gestione reddituale (A) 3) Flusso finanziario della gestione reddituale (A) 3) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento Immobilizzazioni materiali (Flussi da investimenti) (Flussi da investimenti) (Acquisizione di partecipazioni al netto delle disponibilità liquide - (2 Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento Mezzi di terzi incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche Accensione di finanziamenti) (Rimborso di finanziamenti) (Rimborso di finanziamenti) (Rimborso di capitale a pagamento Aumento di capitale a pagamento Variazione area di consolidamento Altre variazioni del patrimonio netto (20) Cessione/(Acquisto) di azioni proprie (262.369)	(1.676.350)	,	
Totale variazioni del capitale circolante netto 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn Altre rettifiche Interessi incassati/(pagati) (Imposte sul reddito pagate) (Itilizzo dei fondi) (Itilizo dei fondi) (Itilizzo dei fondi) (Iti	(449.886) 399.136		
Altre rettifiche Interessi incassati/(pagati) (91.037) (Imposte sul reddito pagate) (1.149.973) (Utilizzo dei fondi) (292.953) Totale altre rettifiche (1.533.963) (1 Flusso finanziario della gestione reddituale (A) 2.939.796 B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento Immobilizzazioni materiali (Flussi da investimenti) (238.733) Immobilizzazioni immateriali (Flussi da investimenti) (2.687.756) Acquisizione di partecipazioni al netto delle disponibilità liquide - (2 Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) (2.926.489) (2 C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento Mezzi di terzi Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche (328.977) Accensione di finanziamenti (812.589) Mezzi propri Aumento di capitale a pagamento 20.311.006 Variazione area di consolidamento 115.416 Altre variazioni del patrimonio netto (20) Cessione/(Acquisto) di azioni proprie (262.369)	(1.802.148)		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·
Altre rettifiche Interessi incassati/(pagati) (91.037) (Imposte sul reddito pagate) (1.149.973) (Utilizzo dei fondi) (292.953) Totale altre rettifiche (1.533.963) (1 Flusso finanziario della gestione reddituale (A) 2.939.796 B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento Immobilizzazioni materiali (Flussi da investimenti) (238.733) Immobilizzazioni immateriali (Flussi da investimenti) (2.687.756) Acquisizione di partecipazioni al netto delle disponibilità liquide - (2 Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) (2.926.489) (2 C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento Mezzi di terzi Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche (328.977) Accensione di finanziamenti (812.589) Mezzi propri Aumento di capitale a pagamento 20.311.006 Variazione area di consolidamento 115.416 Altre variazioni del patrimonio netto (20) Cessione/(Acquisto) di azioni proprie (262.369)	2.741.551	4.473.759	Flusso finanziario dopo le variazioni del con
Interessi incassati/(pagati) (Imposte sul reddito pagate) (Interessi incassati/(pagate) (Interessi incassati/(pagate) (Interest reddito pagate) (Itilizzo dei fondi) (Itilizzo finanziario della gestione reddituale (A) 3) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento Immobilizzazioni materiali (Flussi da investimenti) (Itilizzo di investimenti) (Itilizzo dei investimenti (Itilizzo dei investi			
(Imposte sul reddito pagate) (Utilizzo dei fondi) (292,953) Totale altre rettifiche (1.533,963) (1 Flusso finanziario della gestione reddituale (A) Eliussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento Immobilizzazioni materiali (Flussi da investimenti) (238,733) Immobilizzazioni immateriali (Flussi da investimenti) (2.687,756) Acquisizione di partecipazioni al netto delle disponibilità liquide Flusso finanziario dell'attività di investimento Mezzi di terzi Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche Accensione di finanziamenti (Rimborso di finanziamenti) (Rimborso di finanziamenti) (Rimborso di finanziamenti) (Rimborso di capitale a pagamento Variazi propri Aumento di capitale a fagamento Variazione area di consolidamento Altre variazioni del patrimonio netto (262,369)	(04.21.4)	(01 027)	
(Utilizzo dei fondi) Totale altre rettifiche (1.533,963) (1.533,963) (1.533,963) (1.533,963) (1.533,963) (1.533,963) (1.533,963) (1.533,963) (1.533,963) (1.533,963) (1.533,963) (1.533,963) (1.533,963) (1.533,963) (1.533,963) (1.533,963) (1.533,963) (1.532,9796) (1.533,963) (1.532,9796) (1.532,973) (1.532,	(84.314) (999.132)	,	
Totale altre rettifiche Flusso finanziario della gestione reddituale (A) 2.939.796 3) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento Immobilizzazioni materiali (Flussi da investimenti) (Flussi da investimenti) (Cessi da investimenti dell'attività di investimento (B) (Cessi de invanti dell'attività di finanziamento (Cessi dell'attività di finanziamenti (Cessi dell'attività di finanziamenti (Cessi dell'attività di finanziamenti (Cessi dell'attività di finanziamenti (Cessi dell'attività di finanziamento (Cessi dell'attività di	(439.036)		
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento Immobilizzazioni materiali (Flussi da investimenti) (238.733) Immobilizzazioni immateriali (Flussi da investimenti) (2.687.756) Acquisizione di partecipazioni al netto delle disponibilità liquide (2.726.489) (2 Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) (2.926.489) (2 C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento Mezzi di terzi Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche (328.977) Accensione di finanziamenti (1.500.000 (Rimborso di finanziamenti) (812.589) Mezzi propri Aumento di capitale a pagamento 20.311.006 Variazione area di consolidamento 115.416 Altre variazioni del patrimonio netto (20) Cessione/(Acquisto) di azioni proprie (262.369)	(1.522.482)	CONTROL OF THE PROPERTY OF THE PARTY OF THE	
(Flussi da investimenti) (Immobilizzazioni immateriali (Flussi da investimenti) (Elussi da investimenti) (Elussi da investimenti) (2.687.756) (2.687.756) (2.687.756) (2.726.489)	1.219.069	2.939.796	sso finanziario della gestione reddituale (A)
(Flussi da investimenti) (Immobilizzazioni immateriali (Flussi da investimenti) (Elussi da investimenti) (Elussi da investimenti) (2.687.756) (2.687.756) (2.687.756) (2.726.489)			
Immobilizzazioni immateriali (Flussi da investimenti) (Plussi da investimenti) (Plussi da investimenti) (Plusso finanziario dell'attività di investimento (B) (2.926.489)	(185.000)	(238 733)	
Acquisizione di partecipazioni al netto delle disponibilità liquide Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento Mezzi di terzi Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche Accensione di finanziamenti (Rimborso di finanziamenti) Mezzi propri Aumento di capitale a pagamento Variazione area di consolidamento Altre variazioni del patrimonio netto Cessione/(Acquisto) di azioni proprie (2.926.489) (2.926.489) (2.926.489) (2.926.489) (2.926.489) (2.926.489) (2.926.489) (2.926.489) (2.926.489) (2.926.489) (2.926.489) (2.926.489) (2.926.489) (2.926.489)	(.00,000)	(2001/00)	· ·
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento Mezzi di terzi Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche Accensione di finanziamenti (Rimborso di finanziamenti) Mezzi propri Aumento di capitale a pagamento Variazione area di consolidamento Altre variazioni del patrimonio netto Cessione/(Acquisto) di azioni proprie (2.926.489) (328.977) 1.500.000 (812.589) 20.311.006 115.416 (20) (20) (262.369)	(407.207)	(2.687.756)	Flussi da investimenti)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento Mezzi di terzi Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche Accensione di finanziamenti (Rimborso di finanziamenti) (Rezzi propri Aumento di capitale a pagamento Variazione area di consolidamento Altre variazioni del patrimonio netto Cessione/(Acquisto) di azioni proprie (328.977) 1.500.000 (812.589) 20.311.006 115.416 (20) (20)	(2.198.035)	S#1	quisizione di partecipazioni al netto delle disponibilità liquide
Mezzi di terzi Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche Accensione di finanziamenti I.500.000 (Rimborso di finanziamenti) (Rimborso di finanziamenti) Mezzi propri Aumento di capitale a pagamento Variazione area di consolidamento Altre variazioni del patrimonio netto Cessione/(Acquisto) di azioni proprie (328.977) (812.589) 1.500.000 (812.589)	(2.790.242)	(2.926.489)	sso finanziario dell'attività di investimento (B)
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche Accensione di finanziamenti (Rimborso di finanziamenti) Mezzi propri Aumento di capitale a pagamento Variazione area di consolidamento Altre variazioni del patrimonio netto Cessione/(Acquisto) di azioni proprie (328.977) (812.589) 20.311.006 115.416 (20) (262.369)			
Accensione di finanziamenti 1.500.000 (Rimborso di finanziamenti) (812.589) Mezzi propri Aumento di capitale a pagamento 20.311.006 Variazione area di consolidamento 115.416 Altre variazioni del patrimonio netto (20) Cessione/(Acquisto) di azioni proprie (262.369)	21.716	(328.977)	
Mezzi propri Aumento di capitale a pagamento Variazione area di consolidamento Altre variazioni del patrimonio netto Cessione/(Acquisto) di azioni proprie 20.311.006 115.416 (20) (262.369)	1.986.000	•	
Aumento di capitale a pagamento Variazione area di consolidamento Altre variazioni del patrimonio netto Cessione/(Acquisto) di azioni proprie 20.311.006 115.416 (20) (262.369)	(299.740)	(812.589)	Rimborso di finanziamenti)
Variazione area di consolidamento115.416Altre variazioni del patrimonio netto(20)Cessione/(Acquisto) di azioni proprie(262.369)			
Altre variazioni del patrimonio netto (20) Cessione/(Acquisto) di azioni proprie (262.369)	020		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie (262.369)	(1) (10)		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) 20.522.467	(1.662) (575.022)		
	1.131.292		
incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A \pm B \pm C) 20.535.774	(439.881)	20.535.774	emento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)
Disponibilità liquide iniziali 2.914.876	3.354.757	2 914 874	onibilità liquide iniziali
	2.914.876		





Gruppo Alkemy

Capogruppo: Alkemy S.p.A.

Sede legale in Milano – Via San Gregorio, 34

Capitale Sociale: €566.961 = i.v.

R.E.A. di Milano n. 1835268

Codice fiscale: 05619950966

Nota integrativa

Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2017

(Valori in Euro migliaia)

Forma e contenuto del Bilancio Consolidato

Il Bilancio Consolidato, redatto in conformità alle norme contenute negli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, interpretate ed integrate dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (i 'principi contabili OIC'), si compone dei seguenti documenti: stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota Integrativa.

Per ogni voce dello stato patrimoniale, del conto economico e del rendiconto finanziario sono indicati i corrispondenti valori al 31 dicembre 2016. Qualora le voci non siano comparabili, quelle relative all'esercizio precedente sono state adattate fornendo nella nota Integrativa, per le circostanze rilevanti, i relativi commenti.

Principi generali di redazione del bilancio

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuità aziendale; la rilevazione e la presentazione delle voci è stata effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto, ove compatibile con le disposizioni del Codice Civile e dei principi contabili OIC.

L'applicazione del principio della prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e proventi da non riconoscere in quanto non realizzati. In particolare, gli utili sono stati inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso.



L'applicazione del principio della competenza ha comportato che l'effetto delle operazioni sia stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni si riferiscono e non a quello in cui si sono realizzati i relativi incassi e pagamenti.

I criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto all'esercizio precedente ai fini della comparabilità dei bilanci del Gruppo nel corso del tempo.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alla deroga ai criteri di valutazione, di cui all'art. 2423, comma 5, del Codice Civile, in quanto incompatibili con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo e del risultato economico. Non sono state altresì effettuate nell'esercizio rivalutazioni di attività ai sensi di leggi speciali in materia. La redazione del bilancio richiede l'effettuazione di stime che hanno effetto sui valori delle attività e passività e sulla relativa informativa di bilancio. I risultati che si consuntiveranno potranno differire da tali stime. Le stime sono riviste periodicamente e gli effetti dei cambiamenti di stima, ove non derivanti da stime errate, sono rilevati nel conto economico dell'esercizio in cui si verificano i cambiamenti, se gli stessi hanno effetti solo su tale esercizio, e anche negli esercizi successivi se i cambiamenti influenzano sia l'esercizio corrente sia quelli successivi.

Le norme di legge applicate nella redazione del bilancio medesimo sono state interpretate ed integrate dai principi contabili italiani emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e, laddove necessario, integrati con i Principi Contabili Internazionali, ove applicabili e non in contrasto. Essi sono stati applicati secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

Gli importi esposti in nota integrativa sono espressi in unità di Euro migliaia.

Il rendiconto finanziario consolidato presenta le variazioni, positive o negative, delle disponibilità liquide avvenute nell'esercizio ed è stato redatto con il metodo indiretto utilizzando lo schema previsto dal principio contabile OIC 10.

Il Bilancio Consolidato è stato predisposto consolidando con il metodo dell'integrazione integrale i bilanci di Alkemy S.p.A., società Capogruppo (la "Capogruppo"), nonché quelli di tutte le società dove la stessa detiene direttamente o indirettamente la maggioranza dei diritti di voto.

L'area di consolidamento è riportata nella tabella seguente:

pu



Area di consolidamento al 31 dicembre 2017					
Denominazione sociale	% di possesso	Capitale sociale al 31/12/2017 (in euro migliala)	Patrimonio netto al 31/12/2017 (in euro migliaia)	I and the second	
Imprese controllate	direttamente				
Alkemy S.p.A.	Capogruppo	567	31.524	Milano – Via San Gregorio 34	
Alkemy Tech S.r.l.	100,0%	10	2.546	Roma – Lungotevere dei Mellini 44	
Seolab S.r.l.	100,0%	17	1.104	Torino – Via Guarino Guarini 4	
Bizup S.r.I.	62.0%	85	1.626	Roma - Via del Commercio 36	
Alkemy Play S.r.l.	51,0%	10	6	Milano – Via San Gregorio 34	
Alkemy USA Inc.	100,0%	433	(150)	USA – New York (NY) – 444 Madison Avenue	
Alkemy SEE D.o.o.	70,0%	10	(2)	Serbia – Belgrado - Sime Igumanova 64	
Alkemy Iberia S.I.	65,01%	10	30	Spagna – Madrid – calle Magallanes 9	
Imprese controllate indirettamente					
Alkemy Play D.o.o.	51,0%	5	19	Serbia – Belgrado - Takovska 45	

I bilanci oggetto di consolidamento sono riferiti alla stessa data di chiusura della Capogruppo.

Nel corso dell'esercizio il Gruppo Alkemy ha proseguito il percorso di rafforzamento e intenso sviluppo della propria attività, ponendo le basi per un'ulteriore crescita dimensionale e reddituale negli anni a venire. In riferimento al 2017, si segnalano i seguenti eventi societari:

- La costituzione in data 8 febbraio 2017 della società controllata Alkemy Play S.r.l., (di cui Alkemy S.p.A. detiene il 51%), insieme ad un imprenditore di grande esperienza in ambito tecnologico e comunicazione digitale, con l'obiettivo di sviluppare una piattaforma innovativa finalizzata ad offrire servizi digitali e di comunicazione web allo small business ed ai retailers;
- La costituzione in data 6 aprile 2017 da parte di Alkemy Play S.r.l. della società di Alkemy Play D.o.o. con sede a Belgrado, il cui capitale è detenuto interamente dalla Alkemy Play S.r.l.;
- La costituzione in data 24 maggio 2017 della società Alkemy Iberia S.I., con sede a Madrid, avente l'obiettivo di replicare in Spagna il modello di successo della Capogruppo. Il capitale della società è detenuto per il 65.01% da Alkemy S.p.A., per il 10% da due investitori locali e per la quota restante da un manager italiano residente in Spagna da diversi anni, con il ruolo di amministratore delegato della società.

Nel corso del 2017 sono entrate a far parte dell'area di consolidamento le società controllate Alkemy Play. S.r.I., Alkemy Play D.o.o, Alkemy SEE D.o.o. e Alkemy Iberia SL.

La riconciliazione tra il patrimonio netto e l'utile netto risultanti dal bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 della Alkemy S.p.A. ed il patrimonio netto e l'utile netto del bilancio consolidato di Gruppo alla stessa data è presentata nel paragrafo di commento al patrimonio netto.

Principi di consolidamento

Il Bilancio Consolidato è stato redatto includendo i bilanci al 31 dicembre 2017 delle società del

pl



Gruppo inserite nell'area di consolidamento predisposti dai Consigli di Amministrazione per l'approvazione da parte delle singole Assemblee, opportunamente modificati, ove ritenuto necessario, per uniformarli ai criteri di valutazione adottati dalla Capogruppo.

I bilanci espressi in moneta estera sono stati convertiti in Euro applicando alle singole poste del conto economico il cambio medio dell'anno. Gli elementi dello stato patrimoniale sono stati invece convertiti ai cambi di fine anno. Le differenze originate dalla conversione del patrimonio netto iniziale ai cambi di fine esercizio sono state imputate alle riserve del patrimonio netto consolidato.

Tutte le imprese controllate incluse nell'area di consolidamento sono consolidate con il metodo dell'integrazione integrale, così sintetizzabile:

- assunzione delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi nel loro ammontare complessivo, prescindendo dall'entità della partecipazione detenuta e attribuendo, in genere, ai soci di minoranza, in apposite voci, la quota del patrimonio netto e del risultato dell'esercizio di loro spettanza.
- la differenza emergente all'atto dell'acquisto dall'eliminazione del valore di carico della partecipazione in un'impresa inclusa nell'area di consolidamento, a fronte della corrispondente quota di patrimonio netto, è imputata, ove possibile, agli elementi dell'attivo e del passivo dell'impresa medesima. L'eventuale residuo è così trattato:
 - se positivo è iscritto nella voce "differenza da consolidamento" delle immobilizzazioni immateriali ed è ammortizzato in quote costanti in relazione alla prevista recuperabilità dello stesso;
 - se negativo è iscritto in una voce del patrimonio netto come "riserva di consolidamento", ovvero, quando sia dovuto a previsione di risultati economici sfavorevoli, in una voce denominata "fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri".
- eliminazione dei crediti e dei debiti, nonché dei costi e dei ricavi intercorrenti fra le imprese consolidate.
- eliminazione delle partecipazioni incluse nel consolidamento e delle corrispondenti frazioni del patrimonio netto delle relative controllate.

Criteri di valutazione

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del Bilancio Consolidato sono stati i seguenti:

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di conferimento, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, ed ammortizzate per il periodo della loro prevista utilità futura.



Qualora il loro valore economico risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare, si procede alla loro svalutazione. Negli esercizi successivi, al venir meno delle ragioni che ne hanno determinato la svalutazione, si procede al ripristino del costo originario.

La differenza da consolidamento e l'avviamento sono ammortizzati su un arco temporale di 10 anni, superiore ai cinque anni stabiliti dall'art. 2426 n.6 del codice civile, in quanto si ritiene che tale periodo sia rappresentativo dell'arco temporale su cui si attendono i benefici economici futuri, tenendo conto delle previste potenzialità economico finanziarie realizzabili dalle società del Gruppo. I costi d'impianto e ampliamento, iscritti nell'attivo, sono ammortizzati in un periodo massimo di cinque esercizi.

I marchi sono ammortizzati in un periodo di 10 anni.

Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate nel periodo minore tra quello di utilità futura delle spese sostenute e quello residuo della locazione.

Le altre immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate in un periodo massimo di cinque esercizi.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

Tale costo è sistematicamente ammortizzato a partire dall'entrata in funzione del bene, in base alle seguenti aliquote, ritenute ragionevolmente rappresentative della vita utile attesa e tecnica dei cespiti ed in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione:

Fabbricati 3% Impianti e macchinari 12% - 20% 12% - 20% Impianti telefonici Attrezzature 15% Macchine elettroniche 20% Hardware 12% - 20% Mobili ed arredi 12% Altre immobilizzazioni 20% - 25%

Le aliquote applicate sono ridotte al 50% nel primo esercizio di utilizzazione. Nel caso in cui alla data di bilancio risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario.

Le spese di manutenzione ordinaria sono integralmente addebitate al conto economico. Le spese di manutenzione di natura incrementativa sono attribuite al cespite cui si riferiscono ed ammortizzate secondo l'aliquota applicabile al cespite stesso.

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 10 della Legge 19 marzo 1983, n. 72, così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni tuttora esistenti in patrimonio non è stata eseguita alcuna rivalutazione monetaria.



Partecipazioni

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni sono valutate al costo di acquisizione, rettificato, ove necessario, per perdite durevoli di valore. In caso di perdite superiori al valore di iscrizione, l'eccedenza è iscritta in uno specifico fondo del passivo.

Rimanenze

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori, ed il valore di presunto realizzo desunto dall'andamento del mercato. Il costo d'acquisto è determinato secondo il criterio FIFO.

Crediti

I crediti iscritti in bilancio rappresentano diritti ad esigere, ad una scadenza individuata o individuabile, ammontari fissi o determinabili di disponibilità liquide da clienti o da altri soggetti. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti, generalmente per i crediti a breve termine o quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del credito sono di scarso rilievo. Il valore contabile dei crediti è rettificato, se necessario, mediante un fondo svalutazione crediti, per ricondurli al loro presumibile valore di realizzo

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono valutati al fair value e classificati nello stato patrimoniale nelle apposite voci dell'attivo circolante o immobilizzato nei casi di fair value positivo o dei fondi per rischi e oneri nei casi di fair value negativo. Le variazioni di fair value rispetto all'esercizio precedente dei derivati che non soddisfano i requisiti per essere qualificati come operazioni di copertura sono rilevate nelle specifiche voci di conto economico.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono iscritte al loro valore nominale.

Ratei e risconti attivi e passivi

Sono iscritti in base al principio della competenza economica e temporale e comprendono i costi e proventi comuni a due o più esercizi, la cui entità varia in ragione del tempo.

Azioni proprie

Le azioni proprie sono iscritte per un valore corrispondente al loro costo di acquisto in una riserva negativa di patrimonio netto in concomitanza all'acquisto delle azioni stesse. La riserva negativa viene stornata, a seguito della delibera assembleare di annullamento delle azioni proprie, e viene ridotto contestualmente il capitale sociale per il valore nominale delle azioni annullate. L'eventuale differenza tra il valore contabile della riserva e il valore nominale delle azioni annullate è imputata ad incremento o decremento del patrimonio netto. In caso di alienazione delle azioni proprie, l'eventuale differenza tra il valore contabile della riserva negativa e il valore di realizzo delle azioni

le



alienate è imputata a incremento o decremento di altra voce di patrimonio netto.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il Trattamento di Fine Rapporto è calcolato in ottemperanza al disposto dell'art. 2120 del Codice Civile e al contratto nazionale collettivo di lavoro vigente e copre tutte le competenze maturate a tale titolo dai dipendenti delle società italiane del Gruppo, al netto di eventuali anticipi corrisposti e dei trasferimenti effettuati al fondo di tesoreria dell'Inps e/o a favore di enti per la gestione di forme pensionistiche complementari, come previsto dal D.Lgs 5 dicembre 2005, n. 252 e dalla legge 296/2006.

Debiti

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale.

Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti, generalmente per i debiti a breve termine o quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del debito sono di scarso rilievo. Inoltre, ai sensi dell'art. 12, comma 2, del D.Lgs. 139/2015, le Società del Gruppo hanno usufruito della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione a tutti i debiti sorti anteriormente al 1° gennaio 2016, salvo dove diversamente indicato.

Costi e ricavi

I costi e i ricavi sono imputati a conto economico secondo il principio della competenza economica, con rilevazione dei relativi ratei e risconti. I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto di resi, sconti, abbuoni e premi. In particolare, i ricavi per vendite di prodotti sono iscritti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente s'identifica con la spedizione dei beni o il ritiro dal deposito; i ricavi delle vendite di servizi sono iscritti nel momento in cui è stata portata a termine la prestazione.

I costi ed i ricavi sono riconosciuti in base alla competenza temporale e senza effettuare compensazioni tra di essi, ove non giuridicamente consentito.

Imposte

Le imposte sul reddito sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere, in applicazione alla vigente normativa fiscale. Le imposte anticipate e le imposte differite sono determinate sulle differenze temporanee tra i valori dell'attivo e del passivo ed i corrispondenti valori rilevanti ai fini fiscali.

In particolare le imposte anticipate sono iscritte solo se esiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero. Le imposte differite passive, invece, non sono iscritte qualora esistano scarse probabilità che il relativo debito insorga.



Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

I crediti ed i debiti in valuta estera sono iscritti al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio. Gli utili e le perdite conseguenti a tali adeguamenti dei cambi sono classificati come componenti di natura finanziaria.

Passiamo ora ad analizzare le singole voci di bilancio.

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

B.I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali ammontano al 31 dicembre 2017 ad €8.448 migliaia (€7.462 migliaia al 31 dicembre 2016). Di seguito si riporta il dettaglio dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali nel corso del 2017 (in euro migliaia):

	VNC 31.12.2016	Investim.	(Amm.)	VNC 31.12.2017
Costi impianto ed ampliamento	39	1.940	(405)	1.575
Costi di sviluppo	31	2	(10)	23
Diritti di brevetto industriale	138	36	(67)	107
Concessioni licenze e marchi	24	4	(5)	23
Avviamento	552	4((92)	460
Differenza di consolidamento	6.047	4	(742)	5.305
Altre immobilizzazioni	631	705	(380)	956
TOTALE	7.462	2.687	(1.702)	<u>8.448</u>

Costi di impianto ed ampliamento

Tale voce comprende principalmente i costi sostenuti dalla Capogruppo per la quotazione al mercato AIM Italia e i costi legali e notarili relativi sostenuti dalla Capogruppo e dalle controllate per la loro costituzione ed ampliamento. Tali costi sono ammortizzati in 5 anni. Tenuto conto dell'entità delle residue quote da ammortizzare sussistono vincoli giuridici ad un'eventuale distribuzione di dividendi.

Costi di sviluppo

Tale voce comprende principalmente oneri pluriennali sostenuti dalle controllate Alkemy Tech S.r.l. e Bizup S.r.l.

Diritti di brevetto e di utilizzazione di opere dell'ingegno

Tale voce comprende principalmente i costi sostenuti per l'acquisizione di software per la gestione



aziendale.

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

Tale voce comprende principalmente i costi sostenuti per la registrazione dei marchi da parte della Capogruppo. Tali costi sono ammortizzati nell'arco temporale di un decennio.

Avviamento

La voce avviamento deriva dal conferimento avvenuto nel 2013, nella società Capogruppo del ramo d'azienda "Area Digital" da parte della società Between S.p.A. Tale avviamento viene ammortizzato su un arco temporale di 10 anni in quanto si ritiene che tale periodo sia rappresentativo dell'arco temporale su cui si attendono i benefici economici futuri.

Differenza di consolidamento

Tale voce è determinata dal valore risultante dall'elisione delle partecipazioni, iscritte nel bilancio della Capogruppo al valore d'acquisto, con il patrimonio netto delle controllate alla data dell'acquisizione. In dettaglio tale voce comprende:

- €1.008 migliaia relativi alla controllata Seolab S.r.l.;
- €2.535 migliaia relativi alla controllata Alkemy Tech S.r.l.;
- €1.762 migliaia relativi alla controllata Bizup S.r.l.

L'ammortamento delle differenze di consolidamento, viene effettuati su un arco temporale di 10 anni, periodo ritenuto coerente con le prospettive di reddito future.

Altre immobilizzazioni immateriali

In tale voce sono stati capitalizzati i costi di natura pluriennale che, per la loro differente natura, non hanno trovato una collocazione nelle altre voci di questa categoria.

In tale voce sono ricompresi principalmente:

- i costi sostenuti dalla Capogruppo per la progettazione, programmazione e lo sviluppo di software dedicati alla gestione della piattaforma eCommerce, con l'obiettivo di fornire uno strumento completo per la gestione del canale di vendita on-line. Gli investimenti effettuati nel corso del 2017 sono ammontati ad €209 migliaia. Tali costi sono ammortizzati nell'arco temporale di un quinquennio;
- i costi sostenuti dalla controllata Alkemy Play S.r.l. relativamente alla programmazione e lo sviluppo di una piattaforma web dedicata alla fornitura di servizi digitali alle rivolte alle piccole e medie imprese. L'incremento registrato nel corso del 2017 è ammontato ad €364 migliaia. Tali costi sono ammortizzati nell'arco temporale di un quinquennio;
- migliorie su beni di terzi, riferite ai lavori eseguiti per gli uffici della sede aziendale della Capogruppo e della controllata Seolab S.r.l.

B. II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Si fornisce nella tabella seguente seguito si riporta il dettaglio dei movimenti delle immobilizzazioni materiali nel corso dell'esercizio 2017 (in euro migliaia):

Re



	VNC 31.12.2016	Investim.	(Amm.)	VNC 31.12.2017
Terreni e fabbricati	90		(4)	86
Impianti e macchinari	14	55	(10)	59
Altri beni	478	183	(150)	512
TOTALE	<u>582</u>	238	(164)	<u>657</u>

La voce fabbricati comprende un immobile di proprietà della controllata Alkemy Tech S.r.l. sito in Rende (CZ).

La voce altri beni include principalmente computers e apparecchiature IT per i dipendenti del Gruppo e a mobili ed arredi della sede aziendale della Capogruppo.

Non esistono beni alla data di chiusura del presente bilancio i cui valori siano stati sottoposti a rivalutazione monetaria.

Gli incrementi dell'esercizio sono imputabili principalmente all'acquisto di computers ed hardware per i dipendenti, all'ammodernamento delle infrastrutture tecnologiche, ad arredi e al nuovo impianto di condizionamento per la sede della società controllata Seolab S.r.l.

B.III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

La voce include principalmente la partecipazione nella Società Consortile ICT SUD S.C.r.l. per €5 migliaia.

C. I - RIMANENZE FINALI:

Il magazzino al 31 dicembre 2017 è composto:

- per €188 migliaia da prodotti finiti destinati alla vendita;
- per €63 migliaia da licenze software destinate alla rivendita.

La valorizzazione è stata effettuata applicando il criterio FIFO. Il fondo obsolescenza magazzino, non movimentato nel corso dell'esercizio, è pari ad €9 migliaia al 31 dicembre 2017.

C.II - CREDITI:

Si premette che non vi sono crediti con scadenza superiore a 5 anni. Essi comprendono al 31 dicembre 2017 (in euro migliaia):

Re



Descrizione	31/12/2017	31/12/2016				
Crediti verso clienti	18.170	13.772				
Crediti tributari	370	139				
Imposte anticipate	190	141				
Crediti verso altri	155	141				
<u>Totale</u>	18.885	14.193				

- Crediti verso clienti

I crediti verso clienti, ammontano ad €18.170 migliaia al 31 dicembre 2017 e si incrementano di €4.398 migliaia rispetto allo scorso esercizio principalmente in conseguenza del significativo incremento del giro d'affari del Gruppo e della diversa manifestazione temporale che ha avuto lo svolgimento dell'attività operativa negli ultimi mesi dell'esercizio.

Di seguito si riporta la ripartizione dei crediti commerciali per area geografica (in euro migliaia):

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016
Italia	17.543	13.225
Paesi UE	515	476
Paesi Extra UE	112	71
<u>Totale</u>	<u>18.170</u>	13.772

I crediti commerciali sono esposti al netto di un fondo svalutazione pari ad €841 migliaia al 31 dicembre 2017. Il fondo svalutazione crediti, è stato determinato sulla base della stima di recuperabilità del saldo clienti attraverso un'analisi delle singole partite, delle informazioni disponibili alla data di redazione del bilancio e considerando anche gli incassi avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Di seguito si riporta la movimentazione del fondo svalutazione crediti, nel corso dei due esercizi precedenti (in euro migliaia):

Descrizione	2017	2016
Valore Iniziale al 01/01	531	175
Var. area consolidamento		51
Accantonamento nell'esercizio	363	305
Utilizzo nell'esercizio	(51)	-
Valore Finale al 31/12	841	531

Si segnala che l'accantonamento dell'esercizio, pari ad €363 migliaia, è relativo per €192 migliaia alla Capogruppo, per €119 migliaia alla controllata Seolab S.r.I., per €27 migliaia alla controllata Bizup S.r.I. e per €25 migliaia alla controllata Alkemy Tech S.r.I.

re



-Crediti tributari

Di seguito il dettaglio dei crediti tributari al 31 dicembre 2017 (in euro migliaia):

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016
Credito d'imposta ex. DL.145/2013	272	
Credito IVA	21	2
Ritenute a titolo di acconto	40	61
Crediti per imposte correnti	26	61
Crediti vs Erario	11	17
<u>Totale</u>	<u>370</u>	139

Il credito d'imposta per €272 migliaia è relativo al credito maturato dalla Capogruppo per gli investimenti effettuati nel corso del 2017 in attività di ricerca e sviluppo di cui al D.L. n. 145/2013.

-Imposte anticipate

Di seguito si espone la composizione delle imposte anticipate e differite al 31 dicembre 2017 (in euro migliaia):

Descrizione	Ammontare differenze temporanee 31/12/2017	Effetto fiscale 31/12/2017	Ammontare differenze temporanee 31/12/2016	Effetto fiscale 31/12/2016
Fondo svalutazione crediti	362	87	227	55
Compensi amm.	277	67	172	41
Perdite fiscali	96	15	(40	:(9:
Compensi società revisione	35	8	18	4
Emolumenti sindaci	31	7	31	8
Ammortamento imm.	16	4	4	1
Fondo obsolescenza mag.	9	2	9	2
ACE	-	-	125	30
<u>Totale</u>	<u>826</u>	<u>190</u>	<u>586</u>	141

Il saldo comprende le imposte anticipate determinate sulle differenze temporanee tra i valori di attività e passività assunti ai fini della redazione del bilancio consolidato e i rispettivi valori rilevanti ai fini fiscali delle società consolidate.

Le imposte anticipate sono state iscritte in quanto si ritiene, sulla base delle previsioni sui risultati futuri, esista la ragionevole certezza del loro futuro recupero in esercizi successivi.

R



-Crediti verso altri

Il saldo dei crediti verso altri al 31 dicembre 2017 pari a €154 migliaia è composto principalmente da depositi cauzionali per €114 migliaia.

C.III - ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI

Alla stipula del contratto di finanziamento da parte della Capogruppo con Banca Intesa Sanpaolo S.p.A. avvenuta nel corso del 2016, la Società ha deciso di coprirsi dal rischio del tasso d'interesse tramite la stipulazione di un contratto derivato di copertura. Il fair value dello strumento al 31 dicembre 2017 risulta essere positivo e pari ad €1 migliaia.

C.IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE

Il saldo delle disponibilità liquide pari a €23.451 migliaia è rappresentato principalmente dalla liquidità posta in conti correnti bancari al 31 dicembre 2017. Il significativo ammontare di risorse finanziarie al 31 dicembre 2017 è diretta conseguenza dell'operazione di quotazione sul mercato AIM Italia della Capogruppo, avvenuta in data 5 dicembre 2017, descritta nella relazione sulla gestione.

Per l'analisi relativa alla generazione e all'assorbimento della liquidità nel corso dell'esercizio si rinvia al rendiconto finanziario consolidato.

D - RATEI E RISCONTI ATTIVI

Il saldo al 31 dicembre 2017 pari a €2.454 migliaia è composto:

- per €1.914 migliaia da contributi da ricevere dalla controllata Alkemy Tech S.r.l. relativi a progetti di finanza agevolata;
- per €375 migliaia da contributi da ricevere dalla Capogruppo relativi a progetti di finanza agevolata;
- per €165 migliaia da costi di competenza del 2018.

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO

A - PATRIMONIO NETTO

Si riporta di seguito la movimentazione del patrimonio netto per gli esercizi 2016 e 2017 (in euro migliaia):

Re



Descrizione	Cap.le sociale	Riserva Sovr. azioni	Riserva legale	Riserva azioni proprie	Riserva di conver.	Riserva di consol.	Utili (Perd.) a nuovo	Utile (per.) eserc.	Totale PN di Gruppo	PN di Terzi	Totale PN
PN al 31/12/2015	364	8.619			(10)	6	(10)	914	9.884	=	9.884
Destinazione del risultato	:*:	:•:	16	-			898	(914)	•		-
Acquisto azioni proprie				(575)			_	: - :0	(575)	-	(575)
Aumento di capitale	7	982	< - -	-			-				2.5
Aggregazione aziendale		(*)		-				- :	2	86	86
Diff, conv. bilanci in valuta	(*)	(3)		•	(5)		*		<u>(5)</u>	-	<u>(5)</u>
Diff. cambio elis. saldi i/c	-	-			3		*		3	-	3
Risultato del periodo			:=\			*		1.080	1.080	109	1.189
PN al 31/12/2016	371	9.601	16	(575)	(12)	6	888	1.080	11.377	<u> 195</u>	11.572

Descrizione	Cap.le sociale	Riserva Sovr. Azioni	Riserva legale	Riserva azioni proprie	Riserva di conver,	Riserva di consol.	Utili (Perd.) a nuovo	Utile (per.) eserc.	Totale PN di Gruppo	PN di Terzi	Totale PN
PN al 31/12/2016	371	9.601	16	(575)	(12)	6	888	1.080	11.377	<u>195</u>	11.572
Destinazione del risultato			51				1.029	(1.080)	<u> </u>	530	3
Aumento di capitale	195	20-116							<u>20.311</u>		20.311
Aca,/cessione azioni proprie		106		(368)					(262)		(262)
Annullamento azioni proprie		(943)		943					<u> </u>		3
Var. area consolidamento						40			40	75	115
Diff. conv. bilanci in valuta					19				19		19
Diff. cambio elis. saldi i/c					(19)				(19)		(19)
Risultato del periodo								1.158	<u>1.158</u>	368	1.526
PN al 31/12/2017	567	28.880	88	2	(12)	46	<u>1.917</u>	1.158	32.624	638	33.262

Il capitale sociale della Capogruppo al 31 dicembre 2017 è interamente versato ed è rappresentato da numero 5.403.330 azioni. La riserva da sovrapprezzo azioni è una riserva di capitale pari a €28.880 migliaia, costituita dagli apporti degli azionisti.

Le variazioni intercorse nell'esercizio nel capitale sociale, nella riserva sovrapprezzo azioni e nella riserva azioni proprie in portafoglio sono imputabili ai seguenti avvenimenti societari:

- nel corso del mese di luglio 2017, a fronte dell'esercizio del piano di stock option da parte di alcuni dipendenti della Capogruppo, la stessa ha emesso numero 8.485 azioni (pre-frazionamento), con un impatto sul patrimonio netto pari ad €336 migliaia, di cui €8 migliaia destinati ad aumento di capitale sociale ed €328 migliaia allocati a riserva sovraprezzo azioni.
- nel corso del mese di luglio 2017 la Capogruppo ha acquistato numero 6.014 azioni proprie (prefrazionamento) da alcuni dipendenti di Alkemy S.p.A. e da un socio per un importo, inclusivo di oneri accessori, pari ad €689 migliaia.
- in data 16 novembre 2017, l'assemblea dei soci ha deliberato l'annullamento di numero azioni 9.628 (pre-frazionamento); tale annullamento ha comportato lo storno della voce riserva negativa per azioni proprie in portafoglio e la contestuale riduzione della riserva da sovraprezzo azioni per €943 migliaia. Le rimanenti azioni proprie (numero azioni 3.636 pre-frazionamento) sono state cedute in fase di quotazione a dipendenti del Gruppo, per un importo complessivo pari ad

Re



€427 migliaia. La differenza tra il valore contabile della voce riserva negativa per azioni proprie in portafoglio e il valore di realizzo delle azioni cedute, è stata imputata ad incremento della riserva sovraprezzo azioni per €106 migliaia. Si segnala che alla data del 31 dicembre 2017 il Gruppo non detiene azioni proprie.

- in data 16 novembre 2017, l'assemblea dei soci ha deliberato il frazionamento delle azioni esistenti, in misura di dieci nuove azioni per ogni azione preesistente e l'eliminazione del valore nominale delle azioni.
- la quotazione della Società sul mercato AIM Italia in data 5 dicembre 2017, ha comportato l'emissione di nuove numero 1.700.000 azioni, con un impatto sul patrimonio netto pari ad €19.975 migliaia, di cui €187 migliaia destinati ad aumento del capitale sociale e €19.788 migliaia allocati a riserva sovraprezzo azioni.

La destinazione a nuovo dell'utile dell'esercizio precedente è avvenuta in accordo con la delibera assembleare del 11 maggio 2017.

La riserva di conversione al 31 dicembre 2017 è negativa per €12 migliaia ed è costituita;

- dalle differenze originate dalla conversione del bilancio in valuta estera delle controllate Alkemy USA Inc., Alkemy SEE D.o.o. e Alkemy Play D.o.o. dovute alla diversità tra il cambio di fine esercizio utilizzato per la traduzione dei valori dello stato patrimoniale, e il cambio medio dell'esercizio, utilizzato per la traduzione dei valori del conto economico.
- dalla differenza cambio positiva per €18 migliaia relativa ai saldi infragruppo elisi nel processo di consolidamento.

Il patrimonio netto di competenza di terzi include al 31 dicembre 2017 la quota di pertinenza del patrimonio netto relativo agli azionisti di minoranza delle controllate Bizup S.r.l., Alkemy Play S.r.l., Alkemy Play D.o.o., Alkemy SEE D.o.o e Alkemy Iberia S.L.

Il prospetto che segue, riconcilia il risultato netto e il patrimonio netto della Capogruppo ed i corrispondenti dati risultanti dal Bilancio Consolidato (in Euro migliaia):

	Risultato esercizio 2017	Patrimonio netto 31/12/2017
Alkemy S.p.A. (Capogruppo)	723	31.524
Apporto partecipazioni consolidate	2.889	5.170
Eliminazione valori carico partecipazioni		(8.876)
Amm.ti e rettifiche differenza di consolidamento	(742)	5.305
Amm.ti e rettifiche costi di impianto	(7)	27
Eliminazione dividendi distribuiti alla controllante	(1.347)	-
Ripristino svalutazione crediti vs Alkemy USA	10	112
Bilancio Consolidato del Gruppo Alkemy	<u>1.526</u>	33.262

per



B - FONDI PER RISCHI ED ONERI

Al 31 dicembre 2017 tale voce è costituita dalle imposte differite passive in capo alla Capogruppo per €5 migliaia.

C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Il T.F.R. accantonato riflette l'effettivo debito delle società italiane al 31 dicembre 2017 verso i dipendenti in forza a tale data ai sensi dell'art. 2120 C.C., al netto degli anticipi corrisposti e tenuto conto degli effetti della Riforma introdotta dalla L. 27 dicembre 2006, n° 296.

Le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono state le seguenti:

	2017	2016
Saldo iniziale	1.113	761
Accantonamento dell'esercizio	620	524
Variazione area di consolidamento		75
Utilizzi dell'esercizio	(293)	(24)
Saldo finale	1.440	1.113

D - DEBITI

Si segnala che non vi sono debiti con scadenza superiore ai 5 anni. Tale voce è così composta al 31 dicembre 2017:

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016
Debiti verso banche	3.472	3.114
Debiti verso altri finanziatori	750	300
Acconti		21
Debiti verso fornitori	10.626	7.454
Debiti tributari	1.032	1.148
Debiti verso istituti di previdenza	686	394
Debiti verso altri	1.964	1.115
<u>Totale</u>	<u>18.530</u>	13.546

Debiti verso banche

I debiti verso banche al 31 dicembre 2017 pari a €3.472 migliaia sono costituiti:

- per €1.619 migliaia dal finanziamento bancario a medio/lungo termine con Banca Intesa Sanpaolo S.p.A., stipulato dalla Capogruppo nel corso del 2016 per l'acquisizione della controllata Bizup S.r.I. Il rimborso è previsto in quote costanti con periodicità trimestrale con inizio dal 30 giugno 2017, ciascuna dell'importo di €125 migliaia. Il tasso d'interesse applicato è pari all'Euribor a tre mesi aumentato di uno spread di 1.5 punti;
- per €1.000 migliaia dal finanziamento bancario a medio/lungo termine con Credito Emiliano

pe



- S.p.A., stipulato dalla controllata Alkemy Tech S.r.I. nel mese di luglio 2017. Il finanziamento a 36 mesi prevede un tasso d'interesse fisso pari allo 0.7% e rimborso in quote costanti su base mensile a partire da febbraio 2018;
- per €445 migliaia dal finanziamento bancario a medio/lungo termine con Credito Emiliano S.p.A., stipulato dalla Capogruppo nel mese di agosto 2017. Il finanziamento a 36 mesi prevede un tasso d'interesse fisso pari allo 0.7% e rimborso in quote costanti su base mensile a partire da settembre 2017;
- per €64 migliaia dal finanziamento bancario a medio/lungo termine con Ubi Banca concesso nel 2008 alla controllata Alkemy Tech S.r.I. Il piano di ammortamento prevede l'estinzione del finanziamento nel corso del mese di marzo 2018.
- per €344 migliaia da finanziamenti a breve termine (anticipi su fatture clienti) per coprire esigenze temporanee di capitale circolante, in capo alla Capogruppo.

Debiti verso altri finanziatori

I debiti verso altri finanziatori pari ad €750 migliaia sono relativo all'anticipo per crediti ceduti alla società di factoring Credem Factor S.p.A. da parte della controllata Alkemy tech S.r.I., relativamente alla quota pro-solvendo.

Debiti verso fornitori

I debiti verso i fornitori, mostrano un incremento rispetto all'esercizio precedente, principalmente in conseguenza dell'incremento all'espansione dell'attività del Gruppo nell'esercizio. I debiti commerciali sono tutti scadenti entro l'esercizio successivo e si ritiene che il valore contabile approssimi il loro fair value.

Di seguito si riporta la ripartizione dei debiti verso fornitori per area geografica:

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	
Italia	7.945	6.246	
Paesi UE	2.455	1.101	
Paesi Extra UE	226	107	
<u>Totale</u>	10.626	7.454	

Debiti tributari

Sono così analizzabili:

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016
Debito verso Erario per IVA	421	636
Debito verso Erario per Imposte correnti	227	227
Debito verso Erario per ritenute	381	238
Altri debiti tributari	3	47
<u>Totale</u>	1.032	1.148

Re



La voce Debiti tributari accoglie passività per imposte certe e determinate, relative all'IVA, alle imposte nazionali (IRES ed IRAP) e i debiti relativi a ritenute operate alla fonte in qualità di sostituto d'imposta.

Si segnala che la Capogruppo insieme alle controllate Seolab, S.r.I., Alkemy Tech S.r.I. e Bizup S.r.I. hanno optato per l'istituto del consolidato fiscale nazionale.

Debiti verso istituti di previdenza

La voce ammonta ad €686 migliaia e comprende i debiti verso l'Inps e verso i fondi di previdenza complementari

Altri debiti

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016
Debiti verso dipendenti/amministratori	1.900	1.029
Debiti verso altri	64	85
<u>Totale</u>	1.964	1.114

La voce Altri debiti pari a €1.964 migliaia al 31 dicembre 2017 include principalmente debiti verso il personale dipendente, amministratori e collaboratori; in tale voce sono ricomprese le retribuzioni del mese di dicembre ed i ratei di competenza dell'esercizio 2017 non ancora liquidati relativi ai bonus, ferie, permessi, e 14ma mensilità.

E - RATEI E RISCONTI PASSIVI

I ratei e risconti passivi al 31 dicembre 2017 ammontano a €916 migliaia e rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. Non sussistono, al 31 dicembre 2017, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Prima di procedere all'analisi delle singole voci, si segnala che i commenti sull'andamento della gestione sono già esposti nell'ambito della Relazione sulla Gestione.

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

Il Gruppo Alkemy ha realizzato nel corso dell'esercizio 2017 un fatturato pari a €44.889 migliaia, in

re



crescita del 28.9% rispetto all'anno precedente. L'incremento dei ricavi è strettamente collegato all'andamento dell'attività caratteristica nel mercato domestico

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi delle vendite sono così suddivisibili:

Descrizione	2017	2016
Vendita prodotti	2.668	2.932
Vendita servizi	40.350	31.894
<u>Totale</u>	43.018	34.826

L'incremento dei ricavi delle vendite e delle prestazioni rispetto all'esercizio precedente è strettamente collegato all'andamento dell'attività caratteristica del Gruppo ed è commentato nella Relazione sulla Gestione alla quale si rimanda.

L'attività del Gruppo comporta sia prestazioni di servizi sia cessioni di beni, che possono coesistere anche nell'ambito dello stesso progetto.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni ammontano nel 2017 ad €219 migliaia e riguardano i costi sostenuti dalla controllata Alkemy Play S.r.l. per lo sviluppo di una piattaforma innovativa finalizzata ad offrire servizi digitali e di comunicazione web allo small business ed ai retailers.

Altri ricavi e proventi

La voce "Altri ricavi" pari a €1.653 migliaia include principalmente:

- le quote di contributo relativi a progetti di finanza agevolata "DEEP" e "D-All" in capo alla controllata Alkemy Tech S.r.l. per complessivi €808 migliaia;
- le quote di contributo relativi al progetto di finanza agevolata "Next Shop" in capo alla Capogruppo per €375 migliaia;
- il credito d'imposta maturato dalla Capogruppo in seguito agli investimenti in Ricerca e Sviluppo di cui al D.L. n. 145/2013, effettuati nel 2017 per €272 migliaia;
- ai ricavi realizzati dalla Capogruppo per servizi di logistica per €79 migliaia.

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

Sono così analizzabili:

6) Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

I costi per acquisto di merci ammontano nel 2017 ad €2.672 e riguardano principalmente l'acquisto di merci per la rivendita ai clienti B2C della BU eCommerce di Alkemy S.p.A. e dell'acquisto di licenze

Re



destinate alla rivendita da parte della controllata Alkemy Tech S.r.l.

7) Servizi La voce costi per servizi è così composta:

Descrizione	2017	2016
Servizi per clienti	19.136	12.637
Compensi Amministratori	1.685	1.390
Spese di viaggio e trasferte dipendenti	711	596
Servizi di logistica	611	746
Ticket restaurant	228	142
Servizi commerciali	207	120
Compensi per collaboratori	135	118
Servizi di manutenzione	106	90
Servizi postali, telefonici e trasmissione dati	83	88
Consulenze e spese legali	83	44
Elaborazione paghe	77	69
Servizi bancari	72	101
Servizi amministrativi	66	68
Assicurazioni	64	57
Spese di pulizia	60	56
Servizi di marketing	51	71
Utenze	45	41
Altre consulenze	44	57
Spese condominiali e di vigilanza	43	30
Compensi società di revisione	35	30
Emolumenti collegio sindacale	31	31
Altri servizi	326	198
<u>Totale</u>	23.900	16.779

I costi per servizi includono principalmente costi commerciali sostenuti per servizi resi alla clientela, costi per prestazioni di terzi, costi di distribuzione, costi degli amministratori e collaboratori. L' incremento dell'esercizio è legato alla forte crescita dimensionale del Gruppo e della sua attività.

8) Godimento beni di terzi

Descrizione	2017	2016
Locazione uffici	507	493
Noleggi automezzi	171	170
Noleggio hardware e diversi	59	21
<u>Totale</u>	<u>737</u>	<u>684</u>

Nel 2017 i costi per godimento beni di terzi ammontano a €737 migliaia e sono costituiti

M



principalmente dai canoni di locazione degli uffici della Capogruppo e delle controllate e dal noleggio delle auto.

9) Personale

Tale voce pari a €12.222 migliaia comprende tutti i costi sostenuti nel corso dell'esercizio che direttamente o indirettamente riguardano il personale dipendente.

Il numero medio dei dipendenti durante l'esercizio è stato pari a 252 unità (208 unità nel 2016).

10) Ammortamenti e svalutazioni

La voce esposta nel conto economico pari a €2.229 migliaia è rappresentata dall'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali per €1.702 migliaia (€1.206 migliaia nel 2016), dall'ammortamento delle immobilizzazioni materiali per €164 migliaia (€138 migliaia nel 2015), dall'accantonamento a fondo svalutazione crediti per €363 migliaia (€305 migliaia nel 2016).

Gli ammortamenti sono stati effettuati nel rispetto della normativa civilistica e per il dettaglio si rimanda al commento delle singole voci dello stato patrimoniale.

14) Oneri diversi di gestione:

Descrizione	2017	2016
Sopravvenienze passive	169	114
Costi di rappresentanza	27	21
Spese varie indeducibili e sanzioni	25	32
Valori bollati e tasse varie	10	19
Quote associative	8	8
Abbonamenti	1	2
Perdite su crediti		2
Altre spese	75	9
<u>Totale</u>	315	207

C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

17) Interessi e altri oneri finanziari

La voce pari a €91 migliaia è rappresentata principalmente da interessi su finanziamenti e factoring.

17)bis utili e perdite su cambi

La voce, pari a €9 migliaia nel 2017, è rappresentata delle perdite e utili su cambi.

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE:

Tale voce pari a €2 migliaia è relativa alla variazione nel corso dell'esercizio del fair value del contratto derivato di copertura stipulato dalla Capogruppo al fine di coprirsi dal rischio del tasso d'interesse sul finanziamento con Banca Intesa Sanpaolo S.p.A.

Re



20) Imposte sul reddito dell'esercizio

Le imposte di competenza sono state determinate in ottemperanza alla normativa fiscale vigente e sono così analizzabili:

Descrizione	2017	2016
Irap	301	242
Ires	980	889
Altre imposte	3	
Imposte anticipate e differite	(43)	30
Imposte esercizio precedente		(2)
Proventi da consolidato fiscale	(34)	(66)
<u>Totale</u>	1.207	1.093

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e controparti correlate

Le operazioni poste in essere tra la Capogruppo e le sue controllate o tra le controllate medesime, rientrano nell'ordinaria gestione del Gruppo e sono state concluse a condizioni di mercato. I relativi effetti economici e patrimoniali sono stati elisi nel processo di consolidamento. Non sono state rilevate operazioni di carattere atipico o inusuale.

Come consentito dagli art. da 117 a 128 del TUIR, la Capogruppo ha optato per l'istituto del consolidato fiscale nazionale con le controllate Seolab S.r.l., Alkemy Tech S.r.l. e Bizup S.r.l.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 31 dicembre 2017 tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo stato patrimoniale a tale data o da richiedere rettifiche od annotazioni integrative di bilancio.

Altre informazioni

Nessuna società del Gruppo ha posto in essere operazioni di finanziamento con la cessione temporanea di beni.

Nessuna società del Gruppo ha emesso strumenti finanziari.

Non esistono accordi non risultanti dallo stato patrimoniale, da cui possano derivare rischi e/o benefici significativi e la cui indicazione sia necessaria per valutare la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo.

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui all'art. 2427, comma 1, nn. 20) e 21) del Codice Civile.

ple



Nel corso del 2014 alla Capogruppo è stato notificato da parte dell'Agenzia delle Entrate un avviso bonario relativo al periodo di imposta 2011 in merito all'utilizzo in compensazione di un credito per investimento in ricerca e sviluppo pari ad €21 migliaia. La Capogruppo ha rateizzato l'importo richiesto, iniziando a pagarne le relative rate. Contestualmente Alkemy S.p.A. ha presentato una dichiarazione integrativa per il periodo di imposta in esame e un'istanza di rimborso di quanto pagato ad oggi, ritenendo che il credito in oggetto sia spettante.

Si segnala inoltre che nel corso del mese di marzo 2018 alla Società è stata notificata da parte dell'Agenzia delle Entrate una cartella di pagamento relativa al periodo di imposta 2012 in merito all'utilizzo in compensazione di un credito d'imposta per investimento in ricerca e sviluppo pari ad €17 migliaia. La Società intende presentare un'istanza di annullamento, ritenendo che il credito in oggetto sia spettante.

Per quanto concerne l'attività del Gruppo si rinvia a quanto descritto nella relazione sulla gestione del presente Bilancio Consolidato.

Milano, 28/03/2018

Per il Consiglio di Amministrazione

II Presidente

Alkemy S.p.A.

Bilancio di esercizio al 31-12-2017

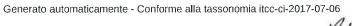
Dati anagrafici	
Sede in Milano, Via San Gregorio 34	
Codice Fiscale	05619950966
Numero Rea	1835268
P.I.	05619950966
Capitale Sociale Euro	566.961 i.v.

Bilancio di esercizio al 31-12-2017 Pag. 1 di 24

Stato patrimoniale

	31-12-2017	31-12-20
ato patrimoniale		5 (b) , s()
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
	1.538.508	36.9
1) costi di impianto e di ampliamento 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	49.318	90.1
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	20.899	20.5
5) avviamento	460.070	552.0
7) altre	470.817	493.4
Totale immobilizzazioni immateriali	2.539.612	1,193.1
II - Immobilizzazioni materiali	2,555.612	7.100.
4) altri beni	266.856	256.7
Totale immobilizzazioni materiali	266.856	256.7
III - Immobilizzazioni finanziarie	200.000	200.7
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	8.875.603	8.771.5
Totale partecipazioni	8.875.603	8.771.5
2) crediti		
a) verso imprese controllate		H W H
esigibili oltre l'esercizio successivo	448.000	250.0
Totale crediti verso imprese controllate	448.000	250.0
Totale crediti	448.000	250.0
Totale immobilizzazioni finanziarie	9.323.603	9.021.5
Totale immobilizzazioni (B)	12.130.071	10.471.4
Attivo circolante		THE-84
I - Rimanenze		
4) prodotti finiti e merci	188.013	174.0
Totale rimanenze	188,013	174.0
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	9.075.130	6.668.6
Totale crediti verso clienti	9.075.130	6.668.6
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.408.112	1.085.8
Totale crediti verso imprese controllate	2.408.112	1.085.8
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	343.026	109.7
Totale crediti tributari	343.026	109.7
5-ter) imposte anticipate	173.192	145.2
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.948	3.2
esigibili oltre l'esercizio successivo	68.577	68,5
Totale crediti verso altri	75.525	71.8
Totale crediti	12.074.985	8.081.3
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		in the state
5) strumenti finanziari derivati attivi	1.133	3.4
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	1.133	3.4

Bilancio di esercizio al 31-12-2017 Pag. 2 di 24



IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	19.855.066	1.393.599
3) danaro e valori in cassa	2.014	2.080
Totale disponibilità liquide	19.857.080	1.395.679
Totale attivo circolante (C)	32.121.211	9.654.548
D) Ratei e risconti	473.517	48.066
Totale attivo	44.724.799	20.174.112
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	566.961	371.476
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	28.879.543	9.601.41
IV - Riserva legale	67.688	16.39
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	1.286.069	311.40
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	723.362	1.025.95
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	. 	(575.022
Totale patrimonio netto	31.523.623	10.751.62
B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte, anche differite	5.490	N. 445
Totale fondi per rischi ed oneri	5.490	
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	835.587	660.14
D) Debiti		
4) debiti verso banche		3,00
esigibili entro l'esercizio successivo	1.009.702	1.023.542
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.398.123	1.625.000
Totale debiti verso banche	2.407.825	2,648,542
7) debiti verso fornitori		- S - TIMES
esigibili entro l'esercizio successivo	6.177.125	3,645,960
Totale debiti verso fornitori	6.177.125	3.645.960
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.725.161	853.842
Totale debiti verso imprese controllate	1.725.161	853.842
12) debiti tributari		- NY -11
esigibili entro l'esercizio successivo	403.524	583.938
Totale debiti tributari	403.524	583.938
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	353.642	248.562
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	353.642	248,562
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	873,558	605.574
Totale altri debiti	873.558	605.574
Totale debiti	11.940.835	8.586.418
E) Ratei e risconti	419.264	175.921
Totale passivo	44.724.799	20,174,112

Bilancio di esercizio al 31-12-2017 Pag. 3 di 24

Conto economico

	24 42 2047	24 42 2046
Conto economico	31-12-2017	31-12-2016
A) Valore della produzione	A STATE OF THE PARTY OF THE PAR	il il we've state
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	23.870.372	19.238.356
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	20.070.072	50.831
5) altri ricavi e proventi		30.031
contributi in conto esercizio	660.945	3,440
altri	234.166	247.699
	895,111	251.139
Totale altri ricavi e proventi	24.765.483	19.540.326
Totale valore della produzione	24.705.403	19.540.520
B) Costi della produzione	2.405.252	2.022.722
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	2.195.252	2.923.723
7) per servizi	15.496.498	10.444.855
8) per godimento di beni di terzi	415.038	404.717
9) per il personale	4 7 40 000	0.007.040
a) salari e stipendi	4.746.920	3.667.610
b) oneri sociali	1.251.294	981.882
c) trattamento di fine rapporto	339.945	282.686
e) altri costi	39.339	19.500
Totale costi per il personale	6.377.498	4.951.678
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	777.173	371.092
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	90.631	78.236
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	205.167	265.000
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.072.971	714.328
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(13.923)	(42.911)
14) oneri diversi di gestione	28.524	83.398
Totale costi della produzione	25.571.858	19.479.788
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(806.375)	60.538
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	1.347.000	1.059.470
Totale proventi da partecipazioni	1.347.000	1.059.470
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	11.068	4.300
altri	191	57
Totale proventi diversi dai precedenti	11.259	4.357
Totale altri proventi finanziari	11,259	4.357
17) interessi e altri oneri finanziari		PIN DE PORT
altri	44.119	36.979
Totale interessi e altri oneri finanziari	44.119	36.979
17-bis) utili e perdite su cambi	(1.395)	(2,151)
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	1.312.745	1.024.697
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni	Sall and Swift	
d) di strumenti finanziari derivati	-	618
Totale rivalutazioni		618
, state in state to the		0.0

Bilancio di esercizio al 31-12-2017 Pag. 4 di 24

19) svalutazioni		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	2.305	A Section 18
Totale svalutazioni	2.305	
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	(2,305)	618
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	504.065	1.085.853
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	(162.411)	45.013
imposte differite e anticipate	(22.502)	80.917
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	34.384	66.036
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(219.297)	59.894
21) Utile (perdita) dell'esercizio	723.362	1.025.959

Bilancio di esercizio al 31-12-2017 Pag. 5 di 24

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

31-12-2017 31-12-2016 Rendiconto finanziario, metodo indiretto A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) Utile (perdita) dell'esercizio 723.362 1.025.959 Imposte sul reddito (219.297)59.894 Interessi passivi/(attivi) 32.860 (1.059.470)(Dividendi) (1.347.000)1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus (810.075)26.383 /minusvalenze da cessione Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto Accantonamenti ai fondi 205,167 265.000 Ammortamenti delle immobilizzazioni 867.804 449.328 Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari 339.945 282.686 Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel 997.014 1.412.916 capitale circolante netto 602.841 1.023.397 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto Variazioni del capitale circolante netto Decremento/(Incremento) delle rimanenze (13.923)(59.366)Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti (2.598.440)581.142 Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori 2.531.165 (670.242)Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto (13.963)(343.033)Totale variazioni del capitale circolante netto (95.161)(491.499)3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto 507.680 531,898 Altre rettifiche (32.860)Interessi incassati/(pagati) (Imposte sul reddito pagate) (6.788)(46.908)Dividendi incassati 889.500 1,259,470 (Utilizzo dei fondi) (164.507)(271.063)Totale altre rettifiche 685.345 941,499 Flusso finanziario dell'attività operativa (A) 1.473.397 1.193.025 B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento Immobilizzazioni materiali (Investimenti) (100.709)(92.244)Immobilizzazioni immateriali (Investimenti) (2.123.624)(342.754)Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti) (315.211)(2.588.724)Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) (3.023.722)(2.539.544)C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche (310.678)(77.896)Accensione finanziamenti 500.000 1.986.000 (Rimborso finanziamenti) (430.039)Mezzi propri 20.311.006 Aumento di capitale a pagamento Cessione/(Acquisto) di azioni proprie (262.369)(575.022)1.333.082 Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) 19.807.920 Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) 18.461.401 (217.243)

Bilancio di esercizio al 31-12-2017 Pag. 6 di 24

Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.395.679	1.612.922
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	19.855.066	1.393.599
Danaro e valori in cassa	2.014	2.080
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	19.857.080	1.395.679

Bilancio di esercizio al 31-12-2017 Pag. 7 di 24

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2017

Nota integrativa, parte iniziale

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, chiude con un utile di € 723.362 a fronte di un utile di € 1.025.959 dell'esercizio precedente. Il bilancio d'esercizio di Alkemy S.p.A. (nel seguito anche 'Società'), redatto in conformità alle norme contenute negli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, interpretate ed integrate dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (i 'principi contabili OIC'), si compone dei seguenti documenti: Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa.

La Relazione sulla Gestione, predisposta dagli amministratori della Società, è presentata in un unico documento ai fini del bilancio consolidato del Gruppo Alkemy e del bilancio d'esercizio della Capogruppo Alkemy S.p.A.

Per ogni voce dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico e del Rendiconto Finanziario sono indicati i corrispondenti valori al 31 dicembre 2016. Qualora le voci non siano comparabili, quelle relative all'esercizio precedente sono state adattate fornendo nella Nota Integrativa, per le circostanze rilevanti, i relativi commenti.

Il Rendiconto Finanziario presenta le variazioni, positive o negative, delle disponibilità liquide avvenute nell'esercizio ed è stato redatto con il metodo indiretto utilizzando lo schema previsto dal principio contabile OIC 10. Lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e il Rendiconto Finanziario sono stati redatti in unità di Euro, senza cifre decimali, mentre i valori riportati nella Nota Integrativa sono espressi in migliaia di Euro, salvo ove diversamente specificato.

Per quanto riguarda l'attività della Società e i rapporti con le imprese controllate, collegate, controllanti, sottoposte a comune controllo e altre parti correlate si rinvia a quanto indicato nella Relazione sulla Gestione. Le operazioni con controparti correlate, ove esistenti, sono avvenute a normali condizioni di mercato.

I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio nonché la proposta di destinazione del risultato dell'esercizio sono esposti in appositi paragrafi della presente Nota Integrativa.

La Società non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento. La Società detiene partecipazioni di controllo e pertanto, ad integrazione del bilancio d'esercizio, ha predisposto il bilancio consolidato di Gruppo al quale si rimanda per una più completa informativa.

PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE EL BILANCIO

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuità aziendale; la rilevazione e la presentazione delle voci è stata effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto, ove compatibile con le disposizioni del Codice Civile e dei principi contabili OIC.

L'applicazione del principio della prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e proventi da non riconoscere in quanto non realizzati. In particolare, gli utili sono stati inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso.

L'applicazione del principio della competenza ha comportato che l'effetto delle operazioni sia stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni si riferiscono e non a quello in cui si sono realizzati i relativi incassi e pagamenti.

I criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto all'esercizio precedente ai fini della comparabilità dei bilanci della Società nel corso del tempo.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alla deroga ai criteri di valutazione, di cui all'art. 2423, comma 5, del Codice Civile, in quanto incompatibili con la rappresentazione

Bilancio di esercizio al 31-12-2017 Pag. 8 di 24

v.2.6.2 Alkemy S.p.A.

veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico. Non sono state altresì effettuate nell'esercizio rivalutazioni di attività ai sensi di leggi speciali in materia. La redazione del bilancio richiede l'effettuazione di stime che hanno effetto sui valori delle attività e passività e sulla relativa informativa di bilancio. I risultati che si consuntiveranno potranno differire da tali stime. Le stime sono riviste periodicamente e gli effetti dei cambiamenti di stima, ove non derivanti da stime errate, sono rilevati nel conto economico dell'esercizio in cui si verificano i cambiamenti, se gli stessi hanno effetti solo su tale esercizio, e anche negli esercizi successivi se i cambiamenti influenzano sia l'esercizio corrente sia quelli successivi.

CRITERI DI VALUTAZIONE

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di conferimento, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, ed ammortizzate per il periodo della loro prevista utilità futura. Qualora il loro valore economico risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare, si procede alla loro svalutazione. Negli esercizi successivi al venir meno delle ragioni che ne hanno determinato la svalutazione, si procede al ripristino del costo originario.

L'avviamento derivante dal conferimento del ramo d'azienda "Area Digital" da parte della società Between S.p.A., è stato iscritto con il consenso del Collegio Sindacale ed è ammortizzato su un arco temporale di 10 anni in quanto si ritiene che tale periodo sia rappresentativo dell'arco temporale su cui si attendono i benefici economici futuri. I costi d'impianto e ampliamento, iscritti nell'attivo, sono ammortizzati in un periodo massimo di cinque esercizi. I marchi sono ammortizzati in un periodo di 10 anni.

Le migliorie su beni terzi relative ai fabbricati in locazione sono ammortizzate lungo la durata del contratto di affitto. Le altre immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate in un periodo massimo di cinque esercizi.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. Tale costo è sistematicamente ammortizzato a partire dall'entrata in funzione del bene, in base alle seguenti aliquote, ritenute ragionevolmente rappresentative della vita utile attesa e tecnica dei cespiti ed in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione:

Impianti telefonici 20% Macchine elettroniche 20%/40% Hardware 20% Mobili ed arredi 12% Altre immobilizzazioni 20%/25%

Le aliquote applicate sono ridotte al 50% nel primo esercizio di utilizzazione. Nel caso in cui alla data di bilancio risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario. Le spese di manutenzione ordinaria sono integralmente addebitate al conto economico. Le spese di manutenzione di natura incrementativa sono attribuite al cespite cui si riferiscono ed ammortizzate secondo l'aliquota applicabile al cespite stesso.

In presenza, alla data di bilancio, di indicatori di perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali si procede alla stima del loro valore recuperabile. Qualora il loro valore recuperabile, inteso come il maggiore tra il valore d'uso e il suo fair value, al netto dei costi di vendita, è inferiore al corrispondente valore netto contabile si effettua la svalutazione delle immobilizzazioni.

Quando non è possibile stimare il valore recuperabile di una singola immobilizzazione tale analisi è effettuata con riferimento alla cosiddetta "unità generatrice di flussi di cassa" (nel seguito "UGC"), ossia il più piccolo gruppo identificabile di attività che include l'immobilizzazione oggetto di valutazione e genera flussi finanziari in entrata che sono ampiamente indipendenti dai flussi finanziari in entrata generati da altre attività o gruppi di attività.

Partecipazioni

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni sono valutate al costo di acquisizione, rettificato, ove necessario, per perdite durevoli di valore. In caso di perdite superiori al valore di iscrizione, l'eccedenza è iscritta in uno specifico fondo del passivo.

Rimanenze

Bilancio di esercizio al 31-12-2017 Pag. 9 di 24

v.2.6.2 Alkemy S.p.A.

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori, ed il valore di presunto realizzo desunto dall'andamento del mercato. Il costo d'acquisto è determinato secondo il criterio FIFO.

Crediti

I crediti iscritti in bilancio rappresentano diritti ad esigere, ad una scadenza individuata o individuabile, ammontari fissi o determinabili di disponibilità liquide da clienti o da altri soggetti. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti, generalmente per i crediti a breve termine o quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del credito sono di scarso rilievo. Il valore contabile dei crediti è rettificato, se necessario, mediante un fondo svalutazione crediti per ricondurli al loro presumibile valore di realizzo.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono valutati al fair value e classificati nello stato patrimoniale nelle apposite voci dell' attivo circolante o immobilizzato nei casi di fair value positivo o dei fondi per rischi e oneri nei casi di fair value negativo. Le variazioni di fair value rispetto all'esercizio precedente dei derivati che non soddisfano i requisiti per essere qualificati come operazioni di copertura sono rilevate nelle specifiche voci di conto economico.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono iscritte al loro valore nominale.

Ratei e risconti attivi e passivi

Sono iscritti in base al principio della competenza economica e temporale e comprendono i costi e proventi comuni a due o più esercizi, la cui entità varia in ragione del tempo.

Azioni proprie

Le azioni proprie sono iscritte per un valore corrispondente al loro costo di acquisto in una riserva negativa di patrimonio netto in concomitanza all'acquisto delle azioni stesse. La riserva negativa viene stornata, a seguito della delibera assembleare di annullamento delle azioni proprie, e viene ridotto contestualmente il capitale sociale per il valore nominale delle azioni annullate. L'eventuale differenza tra il valore contabile della riserva e il valore nominale delle azioni annullate è imputata ad incremento o decremento del patrimonio netto. In caso di alienazione delle azioni proprie, l'eventuale differenza tra il valore contabile della riserva negativa e il valore di realizzo delle azioni alienate è imputata a incremento o decremento di altra voce di patrimonio netto.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri riguardano stanziamenti effettuati per coprire oneri, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli impegni assunti e degli elementi a disposizione.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il Trattamento di Fine Rapporto è calcolato in ottemperanza al disposto dell'art. 2120 del Codice Civile e al contratto nazionale collettivo di lavoro vigente e copre tutte le competenze maturate a tale titolo dai dipendenti al 31 dicembre 2017, al netto di eventuali anticipi corrisposti e dei trasferimenti effettuati al fondo di tesoreria dell'Inps e/o a favore di enti per la gestione di forme pensionistiche complementari, come previsto dal D.Lgs 5 dicembre 2005, n. 252 e dalla legge 296/2006.

Debiti

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti, generalmente per i debiti a breve termine o quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del debito sono di scarso rilievo.

Costi e ricavi

Bilancio di esercizio al 31-12-2017 Pag. 10 di 24

v.2.6.2 Alkemy S.p.A

I costi e i ricavi sono imputati a conto economico secondo il principio della competenza economica, con rilevazione dei relativi ratei e risconti. I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto di resi, sconti commerciali, abbuoni e premi. In particolare, i ricavi per vendite di prodotti sono iscritti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente s'identifica con la spedizione dei beni o il ritiro dal deposito.

I ricavi delle vendite di servizi sono iscritti nel momento in cui è stata portata a termine la prestazione.

I costi ed i ricavi sono riconosciuti in base alla competenza temporale e senza effettuare compensazioni tra di essi, ove non giuridicamente consentito.

Dividendi

I dividendi vengono rilevati in bilancio come proventi finanziari nell'esercizio nel quale, in conseguenza della delibera assunta dall'assemblea dei soci della società partecipata di distribuire l'utile o eventualmente le riserve, sorge il diritto alla riscossione da parte della Società.

Non si procede alla rilevazione di proventi finanziari nel caso in cui la partecipata distribuisca, a titolo di dividendo, azioni proprie o attribuisca azioni derivanti da aumenti gratuiti di capitale.

Imposte

Le imposte sul reddito sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere, in applicazione alla vigente normativa fiscale. Le imposte anticipate e le imposte differite sono determinate sulle differenze temporanee tra i valori dell'attivo e del passivo ed i corrispondenti valori rilevanti ai fini fiscali. In particolare le imposte anticipate sono iscritte solo se esiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero. Le imposte differite passive, invece, non sono iscritte qualora esistano scarse probabilità che il relativo debito insorga.

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

I crediti ed i debiti in valuta estera sono iscritti al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio. Gli utili e le perdite conseguenti a tali adeguamenti dei cambi sono classificati come componenti di natura finanziaria.

Fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che evidenziano condizioni già esistenti alla data di riferimento del bilancio e che richiedono modifiche ai valori delle attività e passività, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, sono rilevati in bilancio, in conformità al postulato della competenza, per riflettere l'effetto che tali eventi comportano sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico alla data di chiusura dell'esercizio.

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che indicano situazioni sorte dopo la data di bilancio, che non richiedono variazione dei valori di bilancio, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, in quanto di competenza dell'esercizio successivo, non sono rilevati nei prospetti del bilancio ma sono illustrati in nota integrativa, se ritenuti rilevanti per una più completa comprensione della situazione societaria.

Il termine entro cui il fatto si deve verificare perché se ne tenga conto è la data di redazione del progetto di bilancio da parte degli Amministratori, salvo i casi in cui tra tale data e quella prevista per l'approvazione del bilancio da parte dell' Assemblea si verifichino eventi tali da avere un effetto rilevante sul bilancio.

Bilancio di esercizio al 31-12-2017 Pag. 11 di 24

Nota integrativa, attivo

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

La voce Costi di impianto ed ampliamento comprende principalmente i costi sostenuti dalla Società per la quotazione al mercato AIM Italia e i costi legali e notarili relativi alla costituzione della Società. Tali costi sono ammortizzati in 5 anni. Tenuto conto dell'entità delle residue quote da ammortizzare sussistono vincoli giuridici ad un'eventuale distribuzione di dividendi.

La voce Diritti di brevetto e di utilizzazione di opere dell'ingegno comprende principalmente i costi sostenuti per l'acquisizione di software per la gestione aziendale.

La voce Concessioni, licenze, marchi e diritti simili comprende principalmente i costi sostenuti per la registrazione dei marchi. Tali costi sono ammortizzati nell'arco temporale di un decennio.

La voce Avviamento deriva dal conferimento del ramo d'azienda "Area Digital" da parte della società Between S.p.A. Tale avviamento viene ammortizzato in 10 anni in quanto si ritiene che tale periodo sia rappresentativo dell'arco temporale su cui si attendono i benefici economici futuri. Si segnala inoltre che l'avviamento è stato assoggettato al 31 dicembre 2017 al "test di impairment" al fine di verificare la recuperabilità del valore di iscrizione in bilancio. L' impairment test è stato svolto utilizzando il modello del Discounted Cash Flow: i flussi di cassa attesi dalla CGU basati sul piano di budget approvato dal Consiglio di Amministrazione sono stati attualizzati al costo medio ponderato del capitale (WACC). La verifica effettuata del valore attuale dei flussi di cassa attesi giustifica un avviamento superiore a quello iscritto in bilancio e pertanto non è stata apportata alcuna svalutazione.

Nella voce Altre immobilizzazioni immateriali sono stati capitalizzati i costi di natura pluriennale che, per la loro differente natura, non hanno trovato una collocazione nelle altre voci delle immobilizzazioni immateriali. In tale voce sono ricompresi principalmente:

- i costi sostenuti per la progettazione la programmazione e lo sviluppo di software dedicati alla gestione della piattaforma eCommerce (B2C e B2B), con l'obiettivo di fornire uno strumento completo per la gestione del canale di vendita on-line. Tali costi sono ammortizzati nell'arco temporale di un quinquennio.
- migliorie su beni di terzi, riferite ai lavori eseguiti per gli uffici della sede aziendale.

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio						
Costo	116,683	193,554	35,869	920,139	1,723,753	2.989,998
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(79.773)	(103.382)	(15,292)	(368.055)	(1.230.335)	(1.796.837)
Valore di bilancio	36.910	90,172	20.577	552.084	493.418	1.193.161
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	1.897.560	8,037	4.343	-	213.684	2 123 624
Ammortamento dell'esercizio	395,962	48.891	4.021	92.014	236,285	777,173
Totale variazioni	1.501.598	(40.854)	322	(92.014)	(22,601)	1.346.451
Valore di fine esercizio						
Costo	2.014.243	201.591	40.212	920,139	1,937,437	5.113.622
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(475,735)	(152.273)	(19,313)	(460.069)	(1.466.620)	(2.574.010)
Valore di bilancio	1,538,508	49.318	20,899	460,070	470.817	2,539,612

Bilancio di esercizio al 31-12-2017 Pag. 12 di 24

Gli incrementi più significativi dell'esercizio sono dovuti principalmente:

- ai costi ed oneri sostenuti per il processo di quotazione alla Borsa Italiana (segmento AIM Italia), conclusasi in data 5 dicembre 2017 e descritta nella relazione sulla gestione;
- allo sviluppo, miglioramento e customizzazione di software dedicati alla gestione della piattaforma eCommerce.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali rappresentano beni, strumenti ed apparecchiature funzionali all'attività della Società. Non esistono beni alla data di chiusura del presente bilancio i cui valori siano stati sottoposti a rivalutazione monetaria.

Di seguito si riporta la composizione della voce altre immobilizzazioni materiali al 31 dicembre 2017:

Mobili ed arredi per € 79.819;

Macchine elettroniche d'ufficio ed Hardware per € 167.011;

Impianti telefonici per € 700;

Telefoni cellulari per € 19.326.

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni material
Valore di inizio esercizio		
Costo	490,159	490.159
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(233.381)	(233.381)
Valore di bilancio	256,778	256.778
Variazioni nell'esercizio		
Incrementi per acquisizioni	100.709	100.709
Ammortamento dell'esercizio	90.631	90.631
Totale variazioni	10.078	10.078
Valore di fine esercizio		
Costo	590.868	590.868
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(324.012)	(324.012)
Valore di bilancio	266.856	266,856

Gli incrementi più significativi dell'esercizio sono imputabili all'acquisto di computer e apparecchiature IT per i dipendenti assunti nel corso del 2017.

Immobilizzazioni finanziarie

Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

	Partecipazioni in imprese controllate	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio		
Costo	8.771.559	8.771.559
Valore di bilancio	8,771.559	8,771.559
Variazioni nell'esercizio		enishlar es Y
Incrementi per acquisizioni	104,044	104.044
Totale variazioni	104.044	104.044
Valore di fine esercizio		
Costo	8.875.603	8,875,603
Valore di bilancio	8.875.603	8.875.603

L'incremento delle partecipazioni in imprese controllate nel corso del 2017 per € 104.044 è imputabile per € 61.925 alla costituzione di Alkemy Play S.r.l., per € 30.884 alla costituzione di Alkemy Iberia S.L. e per € 11.235 alla costituzione di Alkemy SEE D.o.o.

Bilancio di esercizio al 31-12-2017 Pag. 13 di 24

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	
Crediti immobilizzati verso imprese controllate	250,000	198,000	448,000	448_000	
Totale crediti immobilizzati	250,000	198.000	448_000	448_000	

La voce crediti verso imprese controllate al 31 dicembre 2017 pari ad € 448.000 è riferita ai finanziamenti a titolo oneroso erogati nel 2016 per € 250.000 alla società controllata Bizup S.r.l., nel 2017 per € 148.000 alla controllata Alkemy Play S.r.l. e per € 50.000 alla controllata Alkemy Iberia sl.

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Alkemy Tech S.r.l.	Roma, Italia	10,300	1,415,981	2,546,020	100,00%	4,355,419
Seolab S.r.l.	Torino, Italia	16.750	524.907	1.104.284	100,00%	2,061,368
Bizup S.r.l.	Roma, Italia	85,000	1.115.511	1.625.918	62,00%	2 343 772
Alkemy Play S.r.l.	Milano, Italia	10,000	(64,385)	5,615	51,00%	61,925
Alkemy SEE D.o.o.	Belgrado, Serbia	10,115	(12.303)	(2.470)	70,00%	11,235
Alkemy Iberia S.L.	Madrid, Spagna	10,000	(74,666)	29.609	65,01%	30.884
Alkemy USA Inc.	New York, USA	433.554	(23,495)	(150,139)	100,00%	11.000
Totale						8.875.603

Le partecipazioni in imprese controllate risultano iscritte in bilancio per un importo maggiore rispetto al patrimonio netto contabile di pertinenza risultante dall'ultimo bilancio disponibile. Esse non sono state svalutate in quanto il maggior valore di carico è ritenuto recuperabile sulla base delle aspettative reddituali delle società.

Relativamente alla controllata Alkemy USA Inc. non si è ritenuto necessario iscrivere un fondo rischi su partecipazioni al 31 dicembre 2017. Infatti la controllata non presenta passività oltre ai debiti in essere nei confronti della controllante e da quest'ultima interamente svalutati.

Attivo circolante

Rimanenze

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Prodotti finiti e merci	174.090	13,923	188.013
Totale rimanenze	174,090	13,923	188.013

Il magazzino è composto interamente da prodotti finiti destinati alla vendita. La valorizzazione è stata effettuata applicando il criterio FIFO.

Il fondo obsolescenza magazzino, pari ad € 9.000, non è stato movimentato nel corso dell'esercizio.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	6,668,690	2,406,440	9,075,130	9.075.130	-
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	1,085,856	1,322,256	2,408,112	2,408,112	-

Bilancio di esercizio al 31-12-2017 Pag. 14 di 24

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	109.774	233.252	343,026	343.026	=
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	145.200	27.992	173,192		
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	71,821	3,704	75,525	6.948	68,577
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	8.081.341	3.993.644	12.074.985	11.833.216	68.577

Crediti verso clienti

I crediti verso clienti si incrementano di € 2.406.440 rispetto allo scorso esercizio principalmente in conseguenza dell'incremento del giro d'affari nel corso dell'esercizio.

Il fondo svalutazione crediti si è incrementato nel corso dell'esercizio per € 192.000 ed ammonta ad € 596.034 al 31 dicembre 2017. Il fondo svalutazione crediti, è stato determinato sulla base della stima di recuperabilità del saldo clienti attraverso un'analisi delle singole partite, delle informazioni disponibili alla data di redazione del bilancio e considerando anche gli incassi avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio. I crediti verso clienti sono tutti scadenti entro l' esercizio successivo e si ritiene che il valore contabile approssimi il loro fair value.

Crediti verso controllate

Il credito al 31 dicembre 2017 è riferito a crediti verso Seolab S.r.l. per € 1.055.730, verso Alkemy Tech S.r.l. per € 485.776, verso Bizup S.r.l. per € 530.694, verso Alkemy Play S.r.l. per € 233.913, verso Alkemy USA Inc. per € 61.999, e verso Alkemy SEE D.o.o. per € 40.000.

Crediti tributari

Il credito al 31 dicembre 2017 per € 343.026 è riferito principalmente al credito d'imposta maturato in seguito agli investimenti effettuati nel 2017 in Ricerca e Sviluppo di cui al D.L. n. 145/2013 per € 271.748, a crediti per ritenute alla fonte per € 38.814 e al credito IRAP per € 25.811.

Imposte anticipate

Le imposte anticipate ammontano ad € 173.192 al 31 dicembre 2017 e sono state contabilizzate e determinate sulla base delle differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali. La Società ha iscritto imposte anticipate in quanto ritiene esista la ragionevole certezza del loro futuro recupero in esercizi successivi.

Crediti verso altri

I crediti verso altri ammontano al 31 dicembre 2017 ad € 75.525 e sono costituiti per € 68.577 da depositi cauzionali e per € 6.948 da crediti verso altri.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Area geografica	Italia	Paesi UE	Paesi Extra-Ue	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	8.593.674	430.306	51,150	9,075,130
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	2,306,113	-	101,999	2.408,112
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	343,026	92	(2)	343,026
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	173,192	-	- 1	173,192
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	75.525	-		75,525
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	11.491.530	430,306	153,149	12,074,985

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Bilancio di esercizio al 31-12-2017 Pag. 15 di 24

v.2.6.2

Alla stipula del contratto di finanziamento con Banca Intesa Sanpaolo S.p.A. avvenuta nel corso del 2016, la Società ha deciso di coprirsi dal rischio del tasso d'interesse tramite la stipulazione di un contratto derivato di copertura. Il fair value dello strumento al 31 dicembre 2017 risulta essere positivo e pari ad € 1.133.

Disponibilità liquide

Il saldo delle disponibilità liquide pari a € 19.857.080 è rappresentato dalla liquidità posta in conti correnti bancari e ai valori di cassa al 31 dicembre 2017.

Il significativo ammontare di risorse finanziarie liquide al 31 dicembre 2017 è diretta conseguenza dell'operazione di quotazione sul mercato AIM Italia, avvenuta in data 5 dicembre 2017.

Per l'analisi relativa alla generazione e all'assorbimento della liquidità nel corso dell'esercizio si rinvia al rendiconto finanziario.

Ratei e risconti attivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	*	375.497	375.497
Risconti attivi	48.066	49.954	98.020
Totale ratei e risconti attivi	48.066	425.451	473,517

I ratei attivi al 31 dicembre 2017 pari a € 375.497 sono relativi al contributo da ricevere per il progetto di Finanza Agevolata Next Shop, nell'ambito del bando Horizon 2020 - PON 2014/20.

La voce risconti attivi è principalmente composta da risconti assicurativi e da costi di competenza del 2018.

Bilancio di esercizio al 31-12-2017

Pag. 16 di 24

Generato automaticamente - Conforme alla tassonomia itcc-ci-2017-07-06



Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente Altre variazioni				Risultato	Valore di fine
		Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	d'esercizio	esercizio
Capitale	371_476	98	195,485		12/		566,961
Riserva da soprapprezzo delle azioni	9,601,413	(E)	20,115,521	2	(837,391)		28.879 .543
Riserva legale	16,390	51.298	(*)	-	-		67,688
Utili (perdite) portati a nuovo	311.408	974.661	:(*:	-	-		1,286,069
Utile (perdita) dell'esercizio	1.025.959	(1,025,959)	10#1	-:	-	723.362	723,362
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(575.022)		321,438	(689.599)	943,183		-
Totale patrimonio netto	10,751,624		20,632,444	(689,599)	105,792	723,362	31,523,623

Il capitale sociale al 31 dicembre 2017 pari ad € 566.961 è interamente versato ed è rappresentato da n. 5.403.330 azioni. La riserva da sovrapprezzo azioni è una riserva di capitale pari a € 28.879.543, costituita dagli apporti degli azionisti.

Nel corso del mese di luglio 2017, a fronte dell'esercizio del piano di stock option da parte di alcuni dipendenti della Società, sono state emesse numero 8.485 azioni (pre-frazionamento), con un impatto sul patrimonio netto pari ad € 336.006, di cui € 8.485 destinati ad aumento di capitale sociale ed € 327.521 allocati a riserva sovraprezzo azioni.

Nel corso del mese di luglio 2017 la Società ha acquistato da alcuni dipendenti e da un socio numero 6.014 azioni proprie (pre-frazionamento) per un importo, inclusivo di oneri accessori, pari ad € 689.599. In data 16 novembre 2017, l'assemblea dei soci ha deliberato l'annullamento di numero azioni 9.628 (pre-frazionamento); tale annullamento ha comportato lo storno della voce riserva negativa per azioni proprie in portafoglio e la contestuale riduzione della riserva da sovraprezzo azioni per € 943.183. Le rimanenti azioni proprie (numero azioni 3.636 pre-frazionamento) sono state cedute in fase di quotazione a dipendenti del Gruppo, per un importo complessivo pari ad € 427.230. La differenza tra il valore contabile della voce riserva negativa per azioni proprie in portafoglio e il valore di realizzo delle azioni cedute, è stata imputata ad incremento della riserva sovraprezzo azioni per € 105.792. Si segnala che alla data del 31 dicembre 2017 la Società non detiene azioni proprie. In data 16 novembre 2017, l'assemblea dei soci ha deliberato il frazionamento delle azioni esistenti, in misura di dieci nuove azioni per ogni azione preesistente e l'eliminazione del valore nominale delle azioni.

La quotazione della Società sul mercato AIM Italia, ha comportato l'emissione di nuove numero 1.700.000 azioni, con un impatto sul patrimonio netto pari ad € 19.975.000, di cui € 187.000 destinati ad aumento del capitale sociale e € 19.788.000 allocati a riserva sovraprezzo azioni.

La destinazione dell'utile dell'esercizio precedente è avvenuta in accordo con la delibera assembleare dell'11 maggio 2017.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi per copertura perdite		
	Importo		disponibile			
Capitale	566.961		-			
Riserva da soprapprezzo delle azioni	28 .879.543	(*) A, B, C	28.879.543	(57.305)		
Riserva legale	67.688	(*) A, B	67,688			
Utili portati a nuovo	1.286.069	(*) A, B, C	1.286.069			
Totale	30.800.261		30.233.300	-		

Bilancio di esercizio al 31-12-2017 Pag. 17 di 24

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi
			disponibile	per copertura perdite
Quota non distribuibile			1.538.508	
Residua quota distribuibile			28 694 792	

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato				
Valore di inizio esercizio	660_149				
Variazioni nell'esercizio					
Accantonamento nell'esercizio	339,945				
Utilizzo nell'esercizio	164,507				
Totale variazioni	175.438				
Valore di fine esercizio	835,587				

Il T.F.R. accantonato ai sensi dell'art. 2120 C.C., rappresenta l'effettivo debito della Società al 31 dicembre 2017 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti e tenuto conto degli effetti della Riforma introdotta dalla L. 27 dicembre 2006, n° 296.

Debiti

Variazioni e scadenza dei debiti

	Valore di inizio esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	2.648.542	2.407.825	1.009.702	1.398.123
Debiti verso fornitori	3 645 960	6.177.125	6.177.125	
Debiti verso imprese controllate	853.842	1,725,161	1.725.161	-
Debiti tributari	583.938	403.524	403,524	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	248,562	353.642	353,642	-
Altri debiti	605,574	873,558	873,558	
Totale debiti	8,586,418	11,940,835	10.542.712	1.398.123

Debiti verso banche

I debiti verso banche ammontano ad € 2.407.825 al 31 dicembre 2017 e sono così costituiti:

- per € 1.619.054 dal finanziamento a medio/lungo termine con Banca Intesa Sanpaolo S.p.A., stipulato nel corso del 2016 per l'acquisizione della controllata Bizup S.r.l. Il rimborso è previsto in quote costanti con periodicità trimestrale con inizio dal 30 giugno 2017, ciascuna dell'importo di € 125.000. Il tasso d'interesse applicato è pari a all'Euribor a tre mesi aumentato di uno spread di 1,5 punti;
- per € 444.960 dal finanziamento a medio/lungo termine con Credito Emiliano S.p.A., stipulato nel mese di agosto 2017. Il finanziamento a 36 mesi prevede un tasso d'interesse fisso pari allo 0.7% e rimborso in quote costanti su basi mensili a partire da settembre 2017;
- per€ 343.811 da finanziamenti a breve termine (anticipi su fatture clienti) per coprire esigenze temporanee di capitale circolante.

Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori mostrano un incremento rispetto all'esercizio precedente pari ad € 2.531.165, principalmente in conseguenza dell'espansione delle attività e della diversa manifestazione temporale che ha avuto lo svoglimento dell'attività operativa negli ultimi mesi dell'esercizio. I debiti commerciali sono tutti scadenti entro l'esercizio

Bilancio di esercizio al 31-12-2017 Pag. 18 di 24

successivo e si ritiene che il valore contabile approssimi il loro fair value.

Debiti verso controllate

Al 31 dicembre 2017 i debiti verso imprese controllate sono per € 850.305 nei confronti di Alkemy Tech S.r.l., per € 737.529 nei confronti di Seolab S.r.l., per € 87.827 nei confronti di Bizup S.r.l. e per € 49.500 nei confronti di Alkemy SEE d.o.o.

Debiti tributari

I debiti tributari ammontano a € 403.524 al 31 dicembre 2017 e sono costituiti principalmente da debiti IRES relativi al consolidato fiscale e al debito iva. Si segnala che la Società ha optato per l'istituto del consolidato fiscale nazionale con le controllate Alkemy Tech S.r.l., Seolab S.r.l. e Bizup S.r.l.

Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

I debiti verso gli Istituti previdenziali corrispondono prevalentemente agli oneri contributivi e sociali relativi alle competenze di dicembre del personale dipendente.

Debiti verso altri

La voce debiti verso altri pari a € 873.558 al 31 dicembre 2017 (€ 605.574 al 31 dicembre 2016) include principalmente debiti verso il personale dipendente, amministratori e collaboratori; in tale voce sono ricomprese le retribuzioni del mese di dicembre ed i ratei di competenza dell'esercizio 2017 non ancora liquidati relativi ai bonus, ferie, permessi e 14ma mensilità.

Suddivisione dei debiti per area geografica

Area geografica	Italia	Paesi UE	Paesi Extra-UE	Totale
Debiti verso banche	2.407.825	-	18	2.407.825
Debiti verso fornitori	4.280.099	1,721.760	175.266	6.177.125
Debiti verso imprese controllate	1.675.661	-	49.500	1.725.161
Debiti tributari	403.524	-		403.524
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	353.642	-		353.642
Altri debiti	873.558		-	873.558
Debiti	9.994.309	1,721,760	224.766	11,940.835

Ratei e risconti passivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratel passivi	9.836	4.664	14.500
Risconti passivi	166.085	238.679	404.764
Totale ratel e risconti passivi	175.921	243.343	419.264

La voce risconti passivi al 31 dicembre 2017 pari a € 404.764 è costituita da importi fatturati alla data di riferimento del bilancio, ma riferiti a prestazioni di servizio da eseguire nel 2018.

I ratei passivi al 31 dicembre 2017 pari a € 14.500 sono rappresentati principalmente da ratei per i conguagli delle polizze assicurative.

Bilancio di esercizio al 31-12-2017 Pag. 19 di 24

Nota integrativa, conto economico

Prima di procedere all'analisi delle singole voci si segnala che l'analitica esposizione dei componenti positivi e negativi di reddito nel conto economico ed i precedenti commenti alle voci dello stato patrimoniale consentono di limitare alle sole voci principali i commenti esposti nel seguito.

Si segnala inoltre che i commenti sull'andamento della gestione sono già esposti nell'ambito della Relazione sulla Gestione, alla quale pertanto si rimanda.

Valore della produzione

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

La Società ha raggiunto nel corso del periodo un fatturato pari a € 24.765.483, costituito da ricavi dalle vendite e delle prestazioni per € 23.870.372 e da altri ricavi e proventi per € 895.111.

L'aumento dei ricavi delle vendite per servizi e di prodotti rispetto al precedente esercizio è imputabile principalmente al significativo aumento della propria offerta commerciale e all'acquisizione di nuovi clienti.

Gli altri ricavi e proventi comprendono principalmente:

- per € € 375.497 la quota di contributo di competenza dell'esercizio relativo al progetto di finanza agevolata Next Shop, nell'ambito del bando Horizon 2020 PON 2014/20;
- per € 271.748 il credito d'imposta maturato sugli investimenti effettuati nel 2017 in Ricerca e Sviluppo di cui al D.L. n. 145/2013;
- per € 234.166 i proventi derivanti dalla gestione non ricorrente e non caratteristica.

La suddivisione dei ricavi per area geografica non risulta significativa, in quanto la quasi totalità di essi sono verso clienti nazionali.

Categoria di attività	Valore esercizio corrente				
Vendita prodotti	2,188.58				
Prestazione servizi	21.681.791				
Totale	23,870,372				

Costi della produzione

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci ammontano nel 2017 ad € 2.195.252, in decremento di € 728.471 rispetto allo scorso esercizio. La voce comprende principalmente l'acquisto di prodotti per la rivendita ai clienti B2C relativamente alla BU eCommerce.

Costi per godimento beni di terzi

Nel 2017 i costi per godimento di beni di terzi ammontano a € 415.038 e sono costituiti principalmente dai canoni di locazione relativo alla sede aziendale e dal noleggio auto.

Costi per servizi

I costi per servizi ammontano ad € 15.496.498 nel 2017 ed includono principalmente costi commerciali sostenuti per servizi resi alla clientela, costi per prestazioni di terzi, costi di distribuzione e costi degli amministratori. La variazione nei costi di servizi rispetto allo scorso esercizio riflette l'incremento dell'attività registrato nel 2017.

Costi per il personale

Tale voce comprende tutti i costi sostenuti nel corso dell'esercizio che direttamente o indirettamente riguardano il personale dipendente. I costi del personale ammontano ad € 6.377.498 nel 2017. L'incremento del costo del personale

Bilancio di esercizio al 31-12-2017 Pag. 20 di 24

rispetto al 2016 per € 1.425.820 è da ricondurre principalmente alle nuove assunzioni avvenute nel corso dell'esercizio e all'aumento della componente variabile delle retribuzioni, legata all'effettivo raggiungimento dei risultati. Il numero medio dei dipendenti durante l'esercizio è stato pari a 109 unità (93 nel 2016).

Ammortamenti e svalutazioni

La voce esposta nel conto economico è rappresentata dall'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali per \in 777.173 (\in 371.092 nel 2016), dall'ammortamento delle immobilizzazioni materiali per \in 90.631 (\in 78.236 nel 2016) e dall'accantonamento al fondo svalutazione crediti per \in 205.167 (\in 265.000 nel 2016).

Proventi e oneri finanziari

Composizione dei proventi da partecipazione

I proventi da partecipazione pari a € 1.347.000 sono riferiti ai dividendi deliberati nel corso dell'esercizio dalla controllata Alkemy Tech S.r.l. per € 915.000 e dalla controllata Seolab S.r.l per € 432.000.

Gli altri proventi finanziari includono principalmente gli interessi attivi maturati sui finanziamenti a titolo oneroso erogati alle società controllate.

Gli interessi ed altri oneri finanziari pari ad € 44.119 sono principalmente imputabili ad interessi bancari sui finanziamenti.

Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

Tale voce pari a € 2.305 è relativa alla variazione nel corso del 2017 del fair value del contratto derivato di copertura stipulato dalla Capogruppo al fine di coprirsi dal rischio del tasso d'interesse sul finanziamento con Banca Intesa Sanpaolo S.p.A.

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

Le imposte correnti positive per € 162.411, sono state determinate in ottemperanza alla normativa fiscale vigente e si riferiscono:

- alla remunerazione della perdita fiscale e dell'ACE del 2017 trasferiti in sede di consolidato fiscale e rispettivamente pari ad € 155.066 ed € 26.547;
- all'IRAP dell'esercizio pari a € 19.202.

I proventi da consolidato fiscale per € 34.384 sono relativi all'ACE trasferito da Alkemy S.p.A. nel consolidato fiscale relativo all'esercizio fiscale 2016.

Di seguito si espone la composizione delle imposte anticipate e differite al 31 dicembre 2017 e al 31 dicembre 2016.

Descrizione	Ammontare differenze temporanee 31/12 /2017	Effetto fiscale	Ammontare differenze temporanee 31/12 /2016	Effetto fiscale
Fondo svalutazione crediti	509.269	122.225	360.736	86.577
Compensi amministratori	131.928	31.663	56.928	13.663
Compensi società revisione	35.000	8.400	18.000	4.320
Emolumenti sindaci	31.200	7.488	31.200	7.488
Fondo obsolescenza mag.	9.000	2.160	9.000	2.160
Ammortamento imm.	4.504	1.256	3.530	985
ACE	2 0	<u> </u>	125.032	30.007
Totale imposte anticipate	<u>720.901</u>	<u>173.192</u>	604.426	<u>145.200</u>
dividendi non incassati	(22.875)	(5.490)	=	
Totale imposte differite	(22.875)	(5.490)	5	=

Bilancio di esercizio al 31-12-2017 Pag. 21 di 24

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

Si riporta nella tabella seguente il numerto medio dei dipendenti nel corso del 2017 ripartito per categoria.

	Numero medio
Dirigenti	9
Quadri	7
Impiegati	93
Totale Dipendenti	109

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Nel corso dell'esercizio 2017 sono stati corrisposti emolumenti ai membri del Consiglio di Amministrazione pari ad € 447.800 (esercizio 2016 pari a € 337.800).

Gli emolumenti attribuiti al Consiglio Sindacale nell'esercizio 2017 sono stati pari a € 31.200 (esercizio 2016 pari a € 31.200).

Si precisa che il compenso alla Società di Revisione per l'attività di revisione contabile sul bilancio chiuso al 31 dicembre 2017 ammonta a € 35.000 (esercizio 2016 pari a € 30.000).

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

IMPEGNI

Si segnala che la società in essere dei contratti di noleggio a lungo termine relativi ad auto aziendali. Il valore residuo al 31 dicembre 2017 dei soli canoni a pagare relativi a tali contratti ammonta ad € 133.086.

GARANZIE

Le garanzie in essere al 31 dicembre 2017 si riferiscono:

- a due fidejussioni bancarie emesse da Intesa Sanpaolo S.p.A. in favore della controllata Bizup s.r.l., per € 100.000 a garanzia del finanziamento e per € 286.000 degli affidamenti a breve.
- a due fidejussioni assicurative emesse a favore di due clienti al fine di garantire il corretto adempimento, da parte della Società, delle proprie obbligazioni contrattuali per € 67.430.

ALTRE INFORMAZIONI

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui all'art. 2427, comma 1, nn. 20) e 21) del Codice Civile.

Si segnala che nel corso del 2014 alla Società è stato notificato da parte dell'Agenzia delle Entrate un avviso bonario relativo al periodo di imposta 2011 in merito all'utilizzo in compensazione di un credito per investimento in ricerca e sviluppo pari ad € 20.720. La Società ha rateizzato l'importo richiesto, iniziando a pagarne le relative rate. Contestualmente la Società ha presentato una dichiarazione integrativa per il periodo di imposta in esame e ha presentato un'istanza di rimborso di quanto pagato ad oggi, ritenendo che il credito in oggetto sia spettante.

Nel mese di marzo 2018 alla Società è stata notificata da parte dell'Agenzia delle Entrate una cartella di pagamento relativa al periodo di imposta 2012 in merito all'utilizzo in compensazione di un credito d'imposta per investimento in ricerca e sviluppo pari ad € 16.822. La Società intende presentare un'istanza di annullamento, ritenendo che il credito in oggetto sia spettante.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Pag. 22 di 24

Le operazioni poste in essere tra la Società e le sue controllate, rientrano nell'ordinaria gestione del Gruppo e sono state concluse a condizioni di mercato. Non sono state rilevate operazioni di carattere atipico o inusuale.

Rapporti finanziari con le controllate

Nel corso del 2016, in conseguenza degli accordi previsti contrattualmente tra i soci fondatori di Bizup S.r.l., quest' ultima ha ricevuto finanziamenti per € 250.000 da parte della Società, finalizzati a supportare gli investimenti che la controllata aveva pianificato per lo sviluppo della piattaforma UpStory, ritenuta un asset strategico ad alto potenziale di crescita. Nel corso del 2017 è stato erogato un finanziamento alla controllata Alkemy Play S.r.l per € 148.000 e alla controllata Alkemy Iberia sl. per € 50.000, finalizzati a supportarne lo sviluppo delle attività. Detti finanziamenti sono a titolo oneroso, a tassi di mercato e regolati da accordi scritti tra le parti.

Nella tabella che segue sono evidenziati i rapporti di natura finanziaria posti in essere tra la Società e le sue controllanti nell'esercizio 2017.

Rapporti finanziari		Esercizio 2017						
Denominazione	crediti	debiti	garanzie	impegni	costi	ricavi		
Bizup S.r.l.	250.000	: <u>*</u> *	24	0.20	2	5.529		
Alkemy Play S.r.l	148.000	: = :	*	:≅:	≥	2.714		
Alkemy Iberia	50.000	8 4 8	5.00	22	2	=		
Totale	448.000	-	:=:		22	8.243		

Rapporti commerciali con le controllate

Per esercitare la sua attività caratteristica, la Società ha intrattenuto rapporti di natura commerciale, a normali condizionali di mercato, con le controllate Alkemy Tech S.r.l., Seolab S.r.l., Bizup S.r.l., Alkemy Play S.r.l., Alkemy SEE D.o.o e Alkem USA Inc.

Come consentito dagli art. da 117 a 128 del TUIR, previsti dal D. Lgs. n. 344 del 2003, la Società ha optato per l'istituto del consolidato fiscale nazionale con le controllate Alkemy Tech S.r.l., Seolab S.r.l. e Bizup S.r.l.

Nella tabella che segue sono evidenziati i rapporti di natura commerciale posti in essere tra la Società e le sue controllanti nell'esercizio 2017.

Rapporti commerciali	Esercizio 2017							
Denominazione	crediti	debiti	garanzie	impegni		costi	ricavi	
Alkemy Tech S.r.l.	485.776	(850.305)	~			(1.638.504)	137.046	
Bizup S.r.l.	530.694	(87.827)	4 5			(196.885)	304.803	
Seolab S.r.l.	1.055.730	(737.529)	¥1			(2.015.491)	2.604.695	
Alkemy Play S.r.l	233.913	#	; a :			(200.000)	194.641	
Alkemy SEE D.o.o	40.000	(49.500)	×			(120.200)	40.000	
Alkemy USA Inc.	61.999	-	~		(#)	3€	÷	
Totale	2.408.112	(1.725.161)			$(\frac{1}{2},\frac{1}{2})$	(4.171.080)	3.281.185	

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Ritenendo di avervi adeguatamente informati sull'andamento della Società, Vi invitiamo ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2017 così come sottopostoVi, proponendo di destinare l'utile netto dell'esercizio 2017, pari a € 723.362, per € 36.168 a riserva legale e per la rimanente parte a riserva utili a nuovo.

Bilancio di esercizio al 31-12-2017 Pag. 23 di 24



Dichiarazione di conformità del bilancio

Il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell' esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

MIlano, 28 marzo 2018

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Bilancio di esercizio al 31-12-2017 Pag. 24 di 24