

RELAZIONE FINANZIARIA PROFORMA 2017

TECHEDGE SPA

sede legale in Via Caldera 21, 20153, Milano

capitale sociale euro 2.427.723,00

Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e partiva IVA n. 04113150967



Inspiring Trust. Globally.

Indice

1.1.	Informazioni finanziarie proforma	2
1.1.1.	Dati di sintesi	2
1.1.2.	L'Operazione	3
1.1.3.	Prospetti Consolidati Pro-Forma al 31 dicembre 2017 in relazione all'Operazione.....	4
2.1.1.	Note esplicative ai Dati Finanziari Pro-forma	8
2.1.1.1.	Base di presentazione e principi contabili utilizzati.....	8
2.1.1.2.	Descrizione delle rettifiche pro-forma effettuate per la predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-forma	8
2.1.2.	Posizione finanziaria netta Pro-forma	10

1.1. Informazioni finanziarie proforma

Nel presente documento sono riportati i Prospetti Consolidati Pro-forma di Stato Patrimoniale, Conto Economico, e Rendiconto Finanziario per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 (di seguito anche "Prospetti Consolidati Pro-Forma") e le relative note esplicative relativi al Gruppo Techedge, predisposti sulla base dei principi di redazione dei dati pro-forma contenuti nella Comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, al fine di includerli nel Documento di Registrazione.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati predisposti su base volontaria al fine di rappresentare i principali effetti in termini consolidati sullo Stato Patrimoniale, sul Conto Economico e sul Rendiconto Finanziario del Gruppo Techedge (di seguito anche la "Società" o l'"Acquirente"), derivanti dell'operazione di acquisizione (la "Operazione") delle quote rappresentanti l'intero capitale sociale di NIMBL Llc (l'"Acquisita"), come se l'Acquisizione fosse avvenuta nel periodo cui si riferiscono i dati pro-forma presentati. La NIMBL Llc è stata acquisita in data 12/01/2018 da Techedge S.p.A. ad un prezzo composto da una componente fissa pari ad USD 10.349.440 corrispondenti ad Euro 8.629.567, e da successive componenti variabili illustrate nel paragrafo 20.2.2.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati predisposti al fine di simulare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, i principali effetti dell'Operazione sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo, come se la stessa fosse virtualmente avvenuta il 31 dicembre 2017 con riferimento agli effetti patrimoniali e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici e dei flussi di cassa, in data 1° gennaio 2017.

Si segnala, tuttavia, che le informazioni contenute nei Prospetti Consolidati Pro-Forma rappresentano, come precedentemente indicato, una simulazione, fornita ai soli fini illustrativi, dei possibili effetti che potrebbero derivare dall'Operazione. In particolare, poiché i dati pro-forma sono costruiti per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni successive, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa dei dati pro-forma. Pertanto, si precisa che qualora l'Operazione fosse realmente avvenuta alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nei Prospetti Consolidati Pro-forma. Inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto ai dati dei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti dell'Operazione con riferimento alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma, al conto economico consolidato pro-forma e al rendiconto finanziario consolidato pro-forma, tali documenti vanno letti e interpretati senza ricercare collegamenti contabili tra gli stessi.

In ultimo, si segnala che i Prospetti Consolidati Pro-forma non intendono in alcun modo rappresentare una previsione dei futuri risultati del Gruppo e non devono pertanto essere utilizzati in tal senso.

I Dati Finanziari Pro-forma devono essere letti congiuntamente:

- al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, predisposto in base ai principi contabili IFRS, approvato dal relativo Consiglio di Amministrazione in data 12 marzo 2018.
- al bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 di NIMBL Llc ("Bilancio Nimbl") predisposto in base ai principi contabili IFRS.

1.1.1. Dati di sintesi

Le tabelle sotto riportate presentano, in sintesi, i dati economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo Techedge per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, desunti rispettivamente dai Prospetti Contabili del Bilancio consolidato del Gruppo Techedge e i Prospetti Consolidati Pro-Forma Relativi all'Operazione.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma, inoltre, non riflettono dati prospettici e non intendono rappresentare una previsione dei futuri risultati del Gruppo Techedge, in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti isolabili e oggettivamente misurabili derivanti dall'Operazione, applicati ai dati storici.

Le informazioni di sintesi riportate di seguito sono estratte dai prospetti presentati nel successivo paragrafo 5 e devono essere lette congiuntamente alla descrizione delle ipotesi e dei criteri utilizzati per la redazione dei dati pro-forma riportate nel paragrafo 4, nonché delle altre informazioni contenute nei medesimi paragrafi.

Dati economici	Techedge Group Proforma	Techedge Group
	EUR	EUR
	31.12.2017	31.12.2017
Totale Ricavi	164.149	147.959
EBITDA (1)	17.350	15.952
Utile d'esercizio	11.435	10.034
Dati patrimoniali	Techedge Group Proforma	Techedge Group
	EUR	EUR
	31.12.2017	31.12.2017
Patrimonio netto	60.805	60.841
Indebitamento finanziario (2)	5.582	(8.229)

(1) Calcolato come differenza tra valore e costi della produzione, più ammortamenti, svalutazioni

(2) Il valore positivo rappresenta un indebitamento netto, il valore negativo una disponibilità netta.

1.1.2. L'Operazione

In data 12 gennaio 2018 la società Techedge S.p.A., nell'ambito di un progetto di crescita e sviluppo in Nord America ha sottoscritto un contratto di acquisizione con Joshua Eisbart e Michael Pytel ("Ex Soci Nimbl"), per l'acquisto della totalità del capitale sociale di Nimbl LLC, società di diritto statunitense riconosciuta a livello nazionale e specializzata nell'erogazione di servizi e soluzioni cloud con particolare focalizzazione sulla piattaforma software SAP con sede in Denver (Colorado) e con numerosi consulenti operanti su tutto il territorio degli Stati Uniti d'America ("Nimbl"). Ai sensi del suddetto Contratto di Acquisizione il corrispettivo pattuito per l'acquisto della totalità del capitale sociale di Nimbl LLC è composto da (i) una quota fissa in denaro, pari a 10.349.440 dollari statunitensi ("Quota di Prezzo in Denaro") (ii) un'ulteriore quota aggiuntiva ed eventuale, la cui corresponsione è soggetta a specifici termini e condizioni e il cui pagamento è deferito a uno specifico escrow agent ("Quota di Prezzo Differito") e da (iii) una ulteriore quota aggiuntiva ed eventuale da calcolarsi secondo una formula matematica, a titolo di earn out ("Earn Out").

In particolare, ai sensi del Contratto di Acquisione la Quota di Prezzo Differito ammonterebbe a complessivi 1.250.000 dollari statunitensi per ciascuno degli Ex Soci Nimbl e sarebbe corrisposta a condizione che ciascuno degli Ex Soci Nimbl non interrompa il proprio rapporto di lavoro con la società per cause diverse da giusta causa (come definita dal contratto). La prima tranche della Quota di Prezzo Differito, pari a 500.000 dollari statunitensi ("Prima Tranche") è condizionata alla mancata interruzione del rapporto di lavoro di ciascuno degli Ex Soci Nimbl fino alla data del 31 dicembre 2018; tale somma potrà essere ridotta in caso di eventuali richieste di indennizzo da parte di Techedge pendenti o non risolte. La seconda tranche della Quota di Prezzo Differito, pari a 750.000 dollari statunitensi ("Seconda Tranche"), sarà rilasciata dall'escrow agent alla data del 31 gennaio 2020 ed è condizionata alla mancata interruzione del rapporto di lavoro di ciascuno degli Ex Soci Nimbl fino alla data del 31 dicembre 2019. Ai sensi del Contratto di Acquisione, inoltre, l'Earn Out sarà calcolato tenendo conto (i) della maggior quota di ricavi registrati rispettivamente agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019 rispetto all'obiettivo dei ricavi stabiliti contrattualmente per ciascun esercizio; (ii) l'EBITDA margin generato negli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019 dalla società.

In sede di prima iscrizione del valore della partecipazione, l'earn out è stato quantificato in 3.929.626 dollari sulla base al business Plan di NIMBL relativo al periodo 2018-2020.

In sede d'iscrizione della partecipazione NIMBL il valore è stato così determinato:

	Importi in migliaia di euro
Quota prezzo in denaro	8.630
Quota di prezzo differito	2.057
Earn out stimato	3.304
Rettifica attualizzazione deb oltre l'esercizio	(98)
Totale	13.893

L'esborso dell'operazione alla data di perfezionamento dell'operazione è pari a Euro 8.630 migliaia ed ha comportato il ricorso di risorse finanziarie già presenti nelle disponibilità dell'Emittente.

1.1.3. Prospetti Consolidati Pro-Forma al 31 dicembre 2017 in relazione all'Operazione

Nel presente paragrafo sono esposti i Prospetti Consolidati Pro-forma consistenti nella Situazione Patrimoniale e Finanziaria, nel Conto economico e nel Rendiconto finanziario dell'esercizio 2017 del Gruppo Techedge che riflettono retroattivamente gli effetti dell'Operazione.

Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma

Nella tabella che segue sono rappresentate per tipologia le rettifiche pro-forma effettuate per rappresentare gli effetti significativi dell'Operazione sulla situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2017.

	Nota	Situazione patrimoniale finanziaria consolidata del Gruppo	Situazione patrimoniale finanziaria NIMBL	Aggregato 2017	Scritture di consolidamento	Costi e Oneri accessori	Proforma 2017
<i>in migliaia di Euro</i>							
		(1)	(2)		(3)	(4)	
Attività Materiali	2	2.079	86	2.165	-		2.165
Avviamento	3	32.439		32.439	12.508		44.947
Altre attività Immateriali	4	1.875	-	1.875	-		1.875
Partecipazioni	5	643	-	643	-		643
Attività finanziarie non correnti	6	680	69	749	-		749
Attività per imposte anticipate	7	517	-	517	-		517
Altre attività non correnti	9	119	-	119	-		119
Attività non correnti		38.352	155	38.507	12.508	-	51.015
Lavori in corso su ordinazione	10	4.291	-	4.291	-		4.291
Crediti commerciali	11	49.121	3.584	52.705	-		52.705
Altri crediti e attività correnti	12	1.520	46	1.566	-		1.566
Attività per imposte correnti	13	4.737	-	4.737	-		4.737
Attività finanziarie correnti	14	228	-	228	-		228
Disponibilità liquide	15	31.563	159	31.722	(8.630)		23.092
Attività Correnti		91.460	3.789	95.249	(8.630)	-	86.619
TOTALE ATTIVITÀ		129.812	3.944	133.756	3.878	-	137.634
Capitale sociale		2.428	-	2.428	-		2.428
Altre riserve		34.304	(52)	34.252	52		34.304
Utile a nuovo		14.145		14.145	-		14.145
Utile d'esercizio		10.034	1.437	11.471	(1.437)	(36)	9.998
Pn di terzi		(70)	-	(70)	-		(70)
Patrimonio netto	16	60.841	1.385	62.226	(1.385)	(36)	60.805
Passività finanziarie non correnti	17	16.946	-	16.946	4.429		21.375
Benefici a dipendenti	18	5.757	-	5.757	-		5.757
Passività per imposte differite	19	94	-	94	-		94
Passività non correnti		22.797	-	22.797	4.429	-	27.226
Passività finanziarie correnti	20	6.616	77	6.693	834		7.527
Debiti commerciali	21	11.590	1.472	13.062	-	50	13.112
Altri debiti e passività correnti	22	20.163	952	21.115	-		21.115
Debiti per imposte	13	7.776	58	7.834	-	(14)	7.820
Fondi	24	29	-	29	-		29
Passività correnti		46.174	2.559	48.733	834	36	49.603
TOTALE PASSIVITÀ		68.971	2.559	71.530	5.263	36	76.829
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO		129.812	3.944	133.756	3.878	-	137.634

Conto economico consolidato pro-forma

Nella tabella che segue sono rappresentate per tipologia le rettifiche pro-forma effettuate per rappresentare gli effetti significativi dell'Operazione sul conto economico consolidato del Gruppo Relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

2.

<i>Conto economico consolidato</i>	<i>Nota</i>	Conto economico consolidato del Gruppo	Conto economico riclassificato di NIMBL	Aggregato 2017	Scritture di consolidamento	Costi e Oneri accessori	Proforma 2017
		(5)	(6)			(7)	
Ricavi e variazioni dei lavori in corso	25	142.057	16.190	158.247			158.247
Altri Ricavi Operativi	26	4.778	-	4.778			4.778
Lavori in economia capitalizzati	27	1.124	-	1.124			1.124
Acquisti	28	(12.390)	(677)	(13.067)			(13.067)
Costi per Servizi	29	(35.057)	(4.653)	(39.710)		(50)	(39.760)
Costi per il personale	30	(83.471)	(8.812)	(92.283)			(92.283)
Ammortamenti	31	(1.326)	(5)	(1.331)			(1.331)
Svalutazioni e accantonamenti	32	(9)	-	(9)			(9)
Altri costi operativi	33	(1.089)	(600)	(1.689)			(1.689)
Risultato Operativo (EBIT)		14.617	1.443	16.060		(50)	16.010
Proventi Finanziari	34	390	-	390			390
Oneri Finanziari	35	(1.555)	(6)	(1.561)			(1.561)
Altri Proventi / Oneri da Partecipazioni	36	304	-	304			304
Utile ante imposte		13.756	1.437	15.193		(50)	15.143
Imposte sul reddito	37	(3.845)	-	(3.845)		14	(3.831)
Risultato dell'esercizio da gestione ordinaria		9.911	1.437	11.348		(36)	11.312
Utile attribuibile alle interessenze di pertinenza di terzi		(123)		(123)			(123)
Utile di pertinenza del gruppo		10.034	1.437	11.471		(36)	11.435

Rendiconto finanziario consolidato pro-forma

Nella tabella che segue sono rappresentate per tipologia le rettifiche pro-forma effettuate per rappresentare gli effetti significativi dell'Operazione sul rendiconto finanziario consolidato del Gruppo relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

Al 31 dicembre 2017

<i>in migliaia di Euro</i>	Rendiconto finanziario consolidato del Gruppo	Rendiconto finanziario riclassificato Nimbl	Risorse impiegate per effette dell'operazio ne	costi accessori dell'operazione	Rendiconto finanziario consolidato del Gruppo pro-forma
	(8)	(9)	(10)	(11)	
Attività operativa					
Risultato al lordo delle imposte	13.756	1.437		(50)	15.143
Proventi finanziari	(106)				(106)
Oneri finanziari	465	6			471
Svalutazione partecipazioni collegate	90				90
Utili e perdite su cambi	1				1
Accantonamenti netti	1.750				1.750
Ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali e immateriali	1.335	4			1.339
Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazione del capitale circolante	17.291	1.447	-	(50)	18.688
Decrem/(increm) delle rimanenze	(2.112)				(2.112)
Incres/(decres) dei debiti commerciali	1.477	753		50	2.280
Decres/(incres) dei crediti commerciali	(2.364)	(1.749)			(4.113)
Variazioni di altre attività e passività	(2.615)	97			(2.518)
Oneri finanziari netti pagati	(115)	(5)			(120)
Utilizzo dei fondi	(445)				(445)
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività operativa (A)	11.117	543	-	-	11.660
Attività di investimento					
Investimenti in attività materiali	(998)	(63)			(1.061)
Dismissioni di attività materiali	112	(38)			74
Investimenti in attività immateriali	(1.696)				(1.696)
Investimenti in partecipazioni	(298)				(298)
Dismissioni di attività finanziarie	81	96			177
Acquisizione di aziende al netto delle disponibilità liquide	17		(8.630)		(8.613)
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività di investimento (B)	(2.782)	(5)	(8.630)	-	(11.417)
Attività di finanziamento					
Accensione finanziamenti bancari non correnti	13.735				13.735
Rimborso finanziamenti bancari non correnti	(7.732)				(7.732)
Variazione passività finanziarie correnti/non correnti	(1.979)	(105)			(2.084)
Variazioni nette di attività finanziarie	83				83
Distribuzione dividendi	(69)	(658)			(727)
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività di finanziamento (C)	4.038	(763)	-	-	3.275
Flusso di cassa netto del periodo (A)+(B)+(C)	12.373	(225)	(8.630)	-	3.518
Disponibilità liquide di inizio periodo	20.361	352	-	-	20.713
Incremento/(decremento) delle disponibilità liquide ed equivalenti dal 1° gennaio al 31 dicembre	12.373	(225)	(8.630)		3.518
Effetto netto della conversione delle disponibilità liquide ed equivalenti espressa in valuta estera	(1.171)	32			(1.139)
Disponibilità liquide di fine periodo	31.563	159	(8.630)	-	23.092

2.1.1. Note esplicative ai Dati Finanziari Pro-forma

2.1.1.1. Base di presentazione e principi contabili utilizzati

I Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati elaborati in conformità alla Comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001 che disciplina la metodologia di redazione dei dati pro-forma. In particolare, i Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati predisposti rettificando i dati storici del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, desunti dal Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2017, al fine di simulare i principali effetti patrimoniali, finanziari ed economici che potrebbero derivare dall'Operazione.

I principi contabili adottati per la predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-forma sono gli stessi utilizzati per la redazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2017 e, in particolare, gli International Financial Reporting Standards che comprendono tutti gli "International Accounting Standards", tutti gli "International Financial Reporting Standards" e tutte le interpretazioni dell'IFRS Interpretations Committee" precedentemente denominate "Standard Interpretations Committee", adottati dall'Unione Europea (di seguito "EU-IFRS").

Tutte le informazioni riportate nel presente documento sono espresse in migliaia di Euro, salvo ove diversamente indicato.

2.1.1.2. Descrizione delle rettifiche pro-forma effettuate per la predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-forma

Di seguito sono brevemente descritte le scritture pro-forma effettuate per la predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-forma.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA PRO-FORMA

Nota 1 - Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata del Gruppo

La colonna in oggetto include la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata del Gruppo al 31 dicembre 2017, estratta dal Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2017.

Nota 2 - Situazione patrimoniale e finanziaria riclassificata di Nimbl

La colonna in oggetto include la situazione patrimoniale e finanziaria di Nimbl al 31 dicembre 2017, estratta dal Bilancio Nimbl e riclassificata per ricondurla allo schema adottato dal Gruppo. La traduzione di tutte le attività e passività è al cambio in essere al 31 dicembre 2017.

Nota 3 - Elisione e scritture di consolidamento

La presente colonna include gli effetti dell'operazione di acquisizione, vale a dire quelli relativi all'elisione della partecipazione e l'effetto dell'impiego di risorse finanziarie.

Elisione partecipazione

Le principali ipotesi adottate sono le seguenti:

- l'Operazione si intende perfezionata contestualmente alla data di riferimento del bilancio pro-forma;
- il valore della partecipazione è stato confrontato con il valore della attività e passività acquisite alla data del 31 dicembre 2017, data che approssima quella di effettivo passaggio della proprietà e titolarità della

partecipazione. Da tale confronto è emerso un valore di differenza di consolidamento, attribuibile ad avviamento, per Euro 12.508 migliaia. E' stato considerato che il valore delle attività e passività acquisite del Bilancio NIMBL al 31 dicembre 2017 approssimasse il fair value delle stesse. Pertanto alle medesime non è stata apportata alcuna rettifica.

Aspetti finanziari

L'operazione implica la diminuzione delle disponibilità liquide in quanto utilizzate alla data di perfezionamento dell'Operazione per un ammontare pari a Euro 8.630 migliaia e l'iscrizione del debito verso i venditori tra le passività finanziarie correnti e non correnti per un importo rispettivamente pari a Euro 834 migliaia e Euro 4.429 migliaia. In particolare:

- la passività finanziaria corrente è rappresentata dalla prima tranche della Quota di Prezzo Differito, il cui versamento è condizionato alla mancata interruzione del rapporto di lavoro di ciascuno degli Ex Soci Nimbl fino alla data del 31 dicembre 2018;
- la passività finanziaria non corrente è costituita per un importo pari a Euro 1.224 migliaia dalla seconda tranche della Quota di Prezzo Differito che la cui corresponsione al 31 gennaio 2020 è condizionata alla mancata interruzione del rapporto di lavoro di ciascuno degli Ex Soci Nimbl fino alla data del 31 dicembre 2019, e per un importo pari a Euro 3.206 migliaia dall'earn out.

Nota 4 - Costi accessori

Per il perfezionamento dell'Operazione, il Gruppo ha sostenuto costi di natura non ricorrente per complessivi Euro 50 migliaia. Nella colonna in oggetto è pertanto rappresentato l'effetto pro-forma 14 dei suddetti costi accessori. E' inoltre riportato il relativo effetto fiscale pari a Euro migliaia, determinato sulla base dell'aliquota fiscale applicabile alla fattispecie, pari al 27,9% (24% per Ires e 3,9% per Irap).

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRO-FORMA

Nota 5 - Conto economico consolidato del Gruppo

La colonna in oggetto include il conto economico consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2017, estratto dal Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2017.

Nota 6 - Conto economico riclassificato di Nimbl

La colonna in oggetto include il conto economico di Nimbl al 31 dicembre 2017, estratto dal Bilancio Nimbl e riclassificato per ricondurlo allo schema adottato dal Gruppo. La traduzione di tutte le voci di conto economico è al cambio medio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

Nota 7 - Costi accessori

Per il perfezionamento dell'Operazione, il Gruppo ha sostenuto costi di natura non ricorrente per complessivi Euro 50 migliaia. Nella colonna in oggetto è pertanto rappresentato l'effetto pro-forma dei suddetti costi accessori. E' inoltre riportato il relativo effetto fiscale pari a Euro migliaia, determinato sulla base dell'aliquota fiscale applicabile alla fattispecie, pari al 27,9% (24% per Ires e 3,9% per Irap).

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO PRO-FORMA

Nota 8 – Rendiconto finanziario consolidato del Gruppo

La colonna in oggetto include il rendiconto consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2017, estratto dal Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2017.

Nota 9 – Rendiconto finanziario riclassificato di Nimbl

La colonna in oggetto include il rendiconto di Nimbl al 31 dicembre 2017, estratto dal Bilancio Nimbl e riclassificato per ricondurlo allo schema adottato dal Gruppo. Al fine della conversione dei flussi finanziari è stato utilizzato il cambio medio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

Nota 10 – Risorse impiegate per effetto dell'operazione

La colonna in oggetto include l'eliminazione della cassa netta assorbita per effetto dell'acquisizione di Nimbl per un valore pari a Euro 8.630 migliaia.

Nota 11 - Costi accessori

Per il perfezionamento dell'Operazione, il Gruppo ha sostenuto costi di natura non ricorrente per complessivi Euro 50 migliaia. Nella colonna in oggetto è pertanto rappresentato l'effetto pro-forma dei suddetti costi accessori. Si vede quanto riportato alla nota 7.

2.1.2. Posizione finanziaria netta Pro-forma

<i>in migliaia di Euro</i>	Al 31 dicembre	
	2017 pro-forma	2017
A. cassa e depositi bancari	23.092	31.563
B. altre disponibilità liquide	-	-
C. titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	23.092	31.563
E. Crediti finanziari correnti	228	228
F. debiti bancari a breve termine	(362)	(362)
G. parte corrente dell'indebitamento non corrente	(5.019)	(5.019)
H. altri debiti finanziari correnti	(2.146)	(1.235)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(7.527)	(6.616)
J. Posizione finanziaria corrente netta (D)+(E)+(I)	15.793	25.175
K. debiti bancari non correnti	(16.206)	(16.206)
L. obbligazioni emesse	-	-
M. altri debiti non correnti	(5.169)	(740)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(21.375)	(16.946)
O. Posizione finanziaria netta (J)+(N)	(5.582)	8.229

In ultimo, si riporta di seguito la posizione finanziaria netta storica e pro-forma del Gruppo al 31 dicembre 2017, determinato secondo quanto previsto dalla comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006 e in conformità con le Raccomandazioni ESMA/2013/319.

Il legale rappresentante

(Ing. Domenico Restuccia)

www.techedgegroup.com



techedge

Inspiring Trust. Globally.



TECHEDGE S.p.A.

Relazione sull'esame dei Prospetti
Consolidati Pro-Forma per il periodo
chiuso al 31 dicembre 2017

Relazione sull'esame dei Prospetti Consolidati Pro-Forma per il periodo chiuso al 31 dicembre 2017

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

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale consolidata Pro-Forma, al conto economico consolidato Pro-Forma, al rendiconto finanziario consolidato Pro-Forma ed alla posizione finanziaria netta consolidata Pro-Forma corredati delle note esplicative della TECHEDGE S.p.A. (la Società) per il periodo chiuso al 31 dicembre 2017, (di seguito "Prospetti Consolidati Pro-Forma" o "Prospetti") inclusi nel capitolo 20 del prospetto informativo relativo all'immissione alla negoziazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italia S.p.A., segmento STAR, di azioni ordinarie di TECHEDGE S.p.A. (nel seguito il "Prospetto Informativo")

Tali Prospetti derivano dai dati storici relativi al bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 della società TECHEDGE S.p.A., dal bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 della società di diritto statunitense, NIMBL LLC. e dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate. Il bilancio consolidato della TECHEDGE S.p.A. al 31 dicembre 2017 è stato da noi assoggettato a revisione contabile a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 27 marzo 2018. Il bilancio d'esercizio della NIMBL LLC. è stato da noi esaminato nei limiti necessari all'emissione della presente relazione sui Prospetti Consolidati Pro-forma.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative per riflettere retroattivamente gli effetti dell'operazione di acquisizione della quota totalitaria di NIMBL LLC. da parte di TECHEDGE S.p.A.

2. I Prospetti Consolidati Pro-Forma al 31 dicembre 2017 sono stati predisposti ai fini dell'inclusione nel Prospetto Informativo relativo all'offerta di vendita e all'ammissione alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. di azioni della Società.

L'obiettivo della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma al 31 dicembre 2017 è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti sulla situazione patrimoniale consolidata, sull'andamento economico consolidato e sui flussi finanziari consolidati della TECHEDGE S.p.A. dell'operazione summenzionata, come se essa fosse virtualmente avvenuta al 31 dicembre 2017 e, per quanto si riferisce agli effetti economici e finanziari, all'inizio dell'esercizio 2017. Tuttavia, va rilevato che qualora l'operazione di acquisizione in oggetto fosse realmente avvenuta alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma al 31 dicembre 2017 compete agli amministratori della Società TECHEDGE S.p.A. È nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma al 31 dicembre 2017 e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei dati medesimi. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

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

4. A nostro giudizio, le ipotesi di base adottate da TECHEDGE S.p.A. per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti Prospetti Consolidati Pro-forma al 31 dicembre 2017 è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre, riteniamo che i criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati per la redazione dei medesimi Prospetti Consolidati Pro-forma siano corretti.

Milano, 27 marzo 2018



BDO Italia S.p.A.
Lelio Bigogno
Socio