



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

AMM S.P.A.

Sommario

1.Premessa.....	3
2. Dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati pro-forma del Gruppo Amm S.p.A	6
3. Commento alle logiche di pro-formazione e alle principali voci di bilanci.....	7
4. La composizione dei prospetti contabili del conto economico e dello stato patrimoniale e della posizione finanziaria netta consolidati pro-forma al 31 dicembre 2018.....	8

1. Premessa

La storia del Gruppo AMM

La società AMM S.p.A. nasce come business unit del gruppo Aruba S.p.A., Aruba Media Marketing S.r.l., fondata nel 2008 da Omero Narducci, dirigente della Aruba S.p.A., per gestire le campagne advertising del gruppo Aruba e per offrire ai clienti servizi di web marketing. Nel 2009 Riccardo Dragoni viene assunto come direttore generale di Aruba Media Marketing S.r.l. e nominato responsabile della business unit. Nel 2013 in seguito alle dimissioni del Sig. Narducci da Aruba Media Marketing, la Società cambia ragione sociale in AMM S.p.A. ed è acquisita da Oenne S.r.l. (società controllata da Omero Narducci). Nel 2014 entra a far parte del Gruppo Moby S.p.A. In data 27 dicembre 2017 Riccardo Dragoni acquisisce il 25% del capitale sociale di AMM S.p.A. da Moby S.p.A. mentre la quota restante del 75% è acquisita il 27 aprile 2018 da RDH S.r.l., società detenuta da Oenne S.r.l. e da HDR S.r.l.. Successivamente in data 13 giugno 2018 Riccardo Dragoni cede la quota del 25% ad HDR S.r.l. (società controllata da Riccardo Dragoni). Con atto del 14 novembre 2018 RDH S.r.l. si fonde attraverso il meccanismo della fusione inversa in AMM S.p.A.. Per effetto delle sopracitate operazioni la compagine sociale di AMM S.p.A. al 31 dicembre 2018 risulta essere composta da HDR S.r.l. e da Oenne S.r.l. che detengono rispettivamente 50% del capitale sociale della AMM S.p.A..

AMM SpA ha perfezionato alcuni accordi di investimento per la realizzazione di talune operazioni di natura straordinaria finalizzate all'acquisto di una quota di maggioranza nel capitale sociale di I-Contact Srl e della totalità del capitale sociale di Futureland Srl. Tali operazioni si sono perfezionate alla presentazione della domanda di ammissione alle negoziazioni su AIM Italia.

Il 13 febbraio 2019 l'Assemblea di AMM SpA ha approvato il progetto di ammissione alle negoziazioni delle azioni della società su AIM Italia. Nella medesima data, l'Assemblea straordinaria di AMM SpA ha deliberato:

- di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per massimi nominali Euro 153.302,20, oltre a sovrapprezzo, anche in più tranches, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma quinto, cod. civ., mediante emissione di massime n. 1.533.022 azioni ordinarie prive di valore nominale, godimento regolare, a servizio dell'operazione di quotazione su AIM Italia ("Aumento di capitale"). - di emettere massimi n. 383.256 Warrant, di cui (a) massimi n. 95.814 warrant abbinati gratuitamente alle azioni ordinarie della Società rivenienti dall'Aumento di Capitale alla data di inizio delle negoziazioni delle Azioni su AIM Italia ("Prima Data di Emissione"), in rapporto di 1 (uno) Warrant per ogni n. 20 (venti) azioni sottoscritte in sede di IPO, negoziabili su AIM Italia separatamente dalle azioni a partire da tale data; (b) massimi n. 287.442 warrant da emettere alla data che cade 30 (trenta) giorni dopo la data di inizio delle negoziazioni ("Seconda Data di Emissione") delle azioni della Società su AIM Italia in rapporto di 4 (quattro) warrant per ogni n. 20 (venti) azioni sottoscritte in sede di IPO, negoziabili su AIM Italia separatamente dalle azioni a partire da tale data, fermo restando che il diritto a ricevere ulteriori Warrant decadrà per la quota parte delle azioni eventualmente cedute prima della Seconda Data di Emissione.

In data 28 marzo 2019, l'assemblea di AMM SpA in sede straordinaria ha deliberato:

- l'aumento di capitale al servizio delle operazioni di acquisizione di una partecipazione pari al 60% del capitale sociale di I-Contact Srl e all'83,5% del capitale sociale di Futureland Srl, per un totale di Euro 3.780.000. Entrambi gli aumenti di capitale sono stati eseguiti con efficacia a decorrere dalla data di presentazione della domanda di ammissione alle negoziazioni su AIM Italia. - di aumentare, entro il 31 dicembre 2020, in forma scindibile, il capitale sociale, finalizzato all'attribuzione, eventuale, delle Remedy Share per massimi

Euro 271.442,40, mediante emissione di massime numero 2.714.424 azioni ordinarie, riservate a tutti gli azionisti ivi inclusi Alberto Barbaglia e Rita Maria Tagliabue per le azioni dagli stessi possedute prima della Data di Ammissione, nonché ad eccezione di Oenne S.r.l., HDR S.r.l., in relazione alle azioni dagli stessi possedute prima della Data di Ammissione, e di coloro i quali risultino titolari delle azioni della Società per il conferimento in natura delle partecipazioni in I-Contact, sempre in relazione alle azioni dagli stessi possedute prima della Data di Ammissione.

Il 23 aprile 2019 è stata presentata la domanda di ammissione alle negoziazioni su AIM Italia che ha portato alla formazione del Gruppo AMM.

L'ammissione alle negoziazioni è stata realizzata mediante un collocamento di azioni rivolto a: (i) "investitori qualificati" ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lettera b) del Regolamento Consob n. 11971/1999 in Italia ("Investitori Qualificati"); (ii) investitori istituzionali esteri al di fuori degli Stati Uniti d'America e con l'esclusione di Canada, Giappone ed Australia, secondo quanto previsto dalla Regulation S adottata ai sensi del Securities Act del 1933 come successivamente modificato; nonché (iii) investitori diversi dagli Investitori Qualificati in Italia, con modalità tali da beneficiare di un'esenzione dagli obblighi di offerta al pubblico di cui all'articolo 100 del TUF e 34-ter del Regolamento Consob n. 11971/1999 ("Collocamento Privato").

In base alle richieste pervenute nell'ambito del Collocamento, sono state assegnate complessivamente n. 997.500 azioni ordinarie. Il prezzo definitivo delle azioni offerte in sottoscrizione nell'ambito del Collocamento Privato è stato definito in Euro 2,85.

L'operazione prevede che alle azioni ordinarie oggetto del Collocamento Privato siano abbinati dei warrant nel rapporto di n. 5 Warrant per ogni n. 20 azioni ordinarie sottoscritte, di cui n. 1 attribuito alla data di inizio delle negoziazioni e n. 4 attribuiti decorsi trenta giorni da tale data, fermo restando che il diritto a ricevere gli ulteriori n. 4 Warrant decadrà per la quota parte delle azioni ordinarie eventualmente cedute prima di tale ultima data. Inoltre, è prevista l'attribuzione gratuita di Remedy Share al mancato raggiungimento nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 di un valore di EBITDA Adjusted consolidato pro-forma pari a Euro 2.600.000.

Il controvalore del Collocamento Privato, al netto delle spese e delle commissioni di collocamento, è pari a Euro 2,35 milioni.

Il 30 aprile 2019 si è conclusa, l'operazione di IPO con il primo giorno di negoziazione. Il Collocamento Privato ha generato una raccolta finanziaria lorda di 2,8 milioni di Euro.

Presentazione del bilancio consolidato pro-forma

I prospetti consolidati pro-forma, composti dallo stato patrimoniale consolidato pro-forma al 31 dicembre 2018 e dal conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio 2018, e dalle relative note (i "prospetti consolidati pro-forma"), esposti nel presente documento, sono redatti in base ai principi richiamati dalla Comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, ai fini della procedura di ammissione alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (rispettivamente, "AIM Italia" e "Borsa Italiana") di

AMM S.p.A. ("AMM" o "la Società" e, unitamente alle sue controllate di cui al presente bilancio pro-forma, il "Gruppo AMM").

La società alla data del 31 dicembre 2018 non deteneva partecipazioni di controllo e pertanto non ha presentato il bilancio consolidato.

Nel corso dell'esercizio 2018, l'Amm S.p.A. ha posto in essere alcuni contratti per il perfezionamento di talune operazioni di natura straordinaria che porteranno alla formazione del Gruppo AMM come presentato nel successivo bilancio consolidato pro-forma.

Tali operazioni sono in sintesi le seguenti:

- sottoscrizione in data 9 maggio 2018 di un contratto per l'acquisto di una quota di partecipazione pari al 60% del capitale sociale di I-Contact ad un valore di Euro 1.250 migliaia, da realizzare attraverso la sottoscrizione da parte di Marco Balcon e Monica De Barba, in qualità di soci di I-Contact, di un aumento di capitale a pagamento dell'Emittente mediante il conferimento della suddetta partecipazione detenuta in I-Contact ("**Aumento di Capitale I-Contact**"). È previsto che il prezzo delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale I-Contact sia pari al Prezzo di Sottoscrizione e che la sua efficacia sia subordinata alla presentazione della Domanda di Ammissione;
- sottoscrizione in data 3 ottobre 2018 di un contratto per l'acquisto della restante quota pari al 40% del capitale sociale di I-Contact dal socio C.R.M. Italia S.r.l. (si veda sotto) ad un valore pari Euro 730 migliaia. Le parti hanno concordato che il prezzo sarà corrisposto dall'Emittente in due *tranche*: (i) una prima *tranche* pari a Euro 110 migliaia già versata dall'Emittente contestualmente alla sottoscrizione del contratto; e (ii) una seconda *tranche* pari a Euro 620 migliaia da corrispondersi contestualmente alla sottoscrizione dell'atto di trasferimento delle quote, che dovrà essere perfezionato al verificarsi di determinate condizioni sospensive, tra le quali la presentazione della domanda di ammissione alle negoziazioni su AIM Italia;
- sottoscrizione in data 27 giugno 2018, con successivo addendum del 23 gennaio 2019 e integrazione del 27 marzo 2019, di un contratto per l'acquisto integrale del capitale sociale della società Futureland ad un valore di Euro 3.030 migliaia. Le parti hanno concordato che il prezzo sarà corrisposto dall'Emittente in due *tranche*: (i) una prima *tranche* da realizzare attraverso la sottoscrizione da parte di Alberto Barbaglia e Maria Rita Tagliabue, in qualità di soci di Futureland, di un aumento di capitale a pagamento dell'Emittente per un valore pari a Euro 2.530 migliaia mediante il conferimento dell'83,50% della partecipazione detenuta in Futureland ("**Aumento di Capitale Futureland**"), e (ii) una seconda *tranche* pari a Euro 500 migliaia (pari al 16,50%) da corrispondersi entro il 10 giugno 2019. È previsto che il prezzo delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale Futureland sia pari al Prezzo di Sottoscrizione e che la sua efficacia sia subordinata alla presentazione della Domanda di Ammissione;
- In seguito all'accordo di investimento del 27 marzo 2019 è stata prevista la distribuzione degli utili conseguiti nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 pari ad Euro 219 migliaia ad Alberto Barbaglia, Maria Rita Tagliabue e Francesco Barbaglia, in qualità di soci di Futureland, prima della data di esecuzione del trasferimento del capitale sociale di Futureland.

Principi contabili di riferimento

I prospetti consolidati pro-forma sono stati predisposti partendo dal bilancio di esercizio di AMM S.p.A. al 31 dicembre 2018, predisposto in conformità ai principi contabili OIC, dai prospetti di stato patrimoniale e conto economico derivati dai bilanci al 31 dicembre 2018 delle società I-Contact S.r.l e Futureland S.r.l predisposti in conformità ai principi contabili OIC, nonché dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate.

Criteri generali di redazione del bilancio pro-forma

I prospetti consolidati pro-forma sono ottenuti apportando ai dati consuntivi appropriate rettifiche pro-forma per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni straordinarie, di cui sopra, verificatesi in data successiva.

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

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

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

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

Nella redazione dei dati pro-forma, per simulare retroattivamente gli effetti delle operazioni, di cui in premessa, come se le stesse fossero state concluse alla data di redazione del presente prospetti consolidati pro-forma sono state adottate le seguenti ipotesi:

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

- Si è utilizzato il bilancio al 31 dicembre 2018 dell'Emittente e delle società rientranti nel "perimetro di consolidamento" – come prima definito – dei dati pro-forma;
- sono stati rappresentati gli effetti relativi alle acquisizioni delle società I-Contact S.r.l. e Futureland S.r.l. come se le stesse fossero state concluse da parte di AMM S.p.A. alla data del 31 dicembre 2018;
- sono stati rappresentati gli effetti relativi al processo di consolidamento ed eliminazione delle partecipazioni di cui sopra;

Dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati pro-forma della Amm S.p.A.

Nelle tabelle che seguono vengono evidenziati i prospetti economici e patrimoniali pro-forma consolidati di AMM S.p.A. alla data del 31 Dicembre 2018, redatti secondo le modalità sopra descritte.

ATTIVO	Consolidato PF 31.12.2018
(in unità di Euro)	
Crediti vs. soci per versamenti ancora dovuti	20.000
Immobilizzazioni Immateriali	5.772.691
Immobilizzazioni Materiali	18.038
Immobilizzazioni Finanziarie	14.950
Totale immobilizzazioni	5.805.679
Rimanenze	0
Crediti vs. clienti	4.150.278
Crediti tributari	224.541
Imposte anticipate	5.675
Altri crediti	31.789
Totale crediti	4.412.283
Attività finanziarie non immobilizzate	119.537
Disponibilità liquide	2.002.327
Ratei e risconti attivi	44.953
Totale Attivo	12.404.779

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	Consolidato PF 31.12.2018
(in unità di Euro)	
Capitale sociale	500.000
Riserve	71.709
Altre Riserve	3.915.731
Utile/(Perdita) dell'esercizio	810.903
Totale patrimonio netto del Gruppo	5.298.343
Fondi per rischi ed oneri	93.438
TFR	121.339
Debiti vs. banche	752.467
Debiti vs. altri finanziatori	1.339.136
Acconti	316.674
Debiti vs. fornitori	3.987.218
Debiti tributari	271.628
Debiti vs. istituti di previdenza	48.384
Altri debiti	146.062
Totale Debiti	6.861.569
Ratei e risconti passivi	30.090
Totale passivo	12.404.779

Conto Economico (In unità di Euro)	Consolidato PF 31.12.2018
Ricavi gestione caratteristica	11.155.438
Altri ricavi e proventi	430.361
Totale ricavi	11.585.799
Costi per merci e servizi	(9.485.667)
Costi per godimento beni di terzi	(101.199)
Costi del personale	(552.575)
Oneri diversi di gestione	(36.452)
Totale costi di gestione	(10.175.893)
EBITDA	1.409.906
Ammortamenti e svalutazioni	(666.040)
EBIT	743.866
Proventi (oneri) finanziari netti	(890)
Rettifiche di valore delle attività finanziarie	(25.500)
Risultato prima delle imposte	717.476
Imposte	(369.284)
Risultato netto	348.192
Interessenze di terzi	0
Risultato netto di gruppo	348.192

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

I dati pro-forma sono stati predisposti sulla base dei principi di redazione contenuti nella Comunicazione Consob DEM/1052803 del 5 luglio 2001, al fine di riflettere retroattivamente, sui dati contabili storici dell'Amm S.p.a relativi al 31 dicembre 2018, i teorici effetti derivanti dall'acquisizione e consolidamento delle società I-Contact S.r.l. e Futureland e gli effetti dell'operazione di fusione inversa della controllante RDH S.r.l. e gli effetti relativi alla scissione dell'immobile detenuto dalla società I-Contact S.r.l..

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

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

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

- le operazioni di acquisto del 100% di I-Contact (del quale il 60% con pagamento in azioni ed il restante 40% con pagamento con mezzi finanziari) e del 100% di Futureland (del quale il 83,50% con pagamento in azioni ed il restante 16,50% con pagamento con mezzi finanziari) si intendono perfezionate contestualmente alla data di riferimento dei bilanci pro-forma al 31 dicembre 2018;
- Le operazioni di distribuzione dei dividendi da erogare per Futureland entro la data di Esecuzione;

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

- le componenti positive e negative di conto economico delle società oggetto di acquisizione confluiscono a far data rispettivamente dal 1 gennaio 2018 nel conto economico consolidato pro-forma del Gruppo AMM;
- il conto economico consolidato pro-forma recepisce la quota di ammortamento calcolato pro-quota relativo alla differenza di consolidamento derivante dall'acquisizione di I- Contact e Futureland;
- il conto economico consolidato pro-forma recepisce al 31 dicembre 2018 la rettifica degli ammortamenti inerenti ai cespiti coinvolti nell'operazione di scissione della I-Contact;

3. La composizione dei prospetti contabili del conto economico e dello stato patrimoniale consolidati pro-forma al 31 dicembre 2017

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

- nella prima colonna i prospetti contabili di stato patrimoniale e conto economico dell'Amm S.p.A. al 31 dicembre 2018;
- nella seconda e terza colonna i dati economici e patrimoniali delle società Futureland S.r.l. e I-Contact S.r.l. al 31 dicembre 2018;
- nella quarta i valori aggregati
- nella quinta colonna le scritture relative alle pro-formazione determinate sulla base dei criteri di cui è stata fornita descrizione al paragrafo 1;
- nella sesta colonna le scritture di consolidamento relative all'eliminazione delle partecipazioni, eliminazione delle operazioni reciproche intercorse tra le società rientranti nel perimetro di consolidamento;
- nella settima colonna riferimento alle note di commento;
- nella ottava colonna i prospetti consolidati pro-forma del Gruppo AMM risultanti dalla sommatoria dei saldi riportati nelle colonne dalla prima alla quinta.

Conto Economico (in unità di Euro)	AMM	FUTURELAND	I-CONTACT	AGGREGATO	Scritture proforma	Scritture Consol.	note	Consolidato PF 31.12.2018
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.549.123	2.482.210	2.146.372	11.177.705	0	(22.267)	1	11.155.438
Altri ricavi e proventi	61.945	50.176	318.240	430.361	0	0		430.361
Valore della Produzione:	6.611.068	2.532.386	2.464.612	11.608.066	0	(22.267)		11.585.799
Costi per acquisti	2.752	12.997	3.491	19.240	0	0	2	19.240
Costi per servizi	5.861.028	1.844.616	1.783.050	9.488.694	0	(22.267)		9.466.427
Costi per godimento di beni di terzi	26.587	52.840	18.478	97.905	3.294	0		101.199
Costi per il personale:	221443	134944	196188	552575	0	0		552575
Salari e stipendi	152.103	97.624	125.307	375.034	0	0		375.034
Oneri sociali	56.047	29.378	61.472	146.897	0	0		146.897
Trattamento di fine rapporto	13.293	7.942	5.809	27.044	0	0		27.044
Trattamento di quiescenza e simili	0	0	3.408	3.408	0	0		3.408
Altri costi	0	0	192	192	0	0		192
Ammortamenti e svalutazioni	126.854	48.083	31.563	206.500	(3.171)	462.711		666.040
Ammortamenti beni immateriali	111.813	25.000	25.588	162.401	0	462.711	3	625.112
Ammortamenti beni materiali	1.891	2.218	5.975	10.084	(3.171)	0		6.913
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0	0	0	0		0
Svalutazione dei crediti del circolante e delle disp.liquide	13.150	20.865	0	34.015	0	0		34.015
Variazione delle rimanenze m.p., sussidiarie e di consumo	0	0	0	0	0	0		0
Accantonamenti per rischi	0	0	0	0	0	0		0
Altri accantonamenti	0	0	0	0	0	0		0
Oneri diversi di gestione	23.871	6.809	6.373	37.053	(601)	0		36.452
Costi della Produzione	6.262.535	2.100.289	2.039.143	10.401.967	(478)	440.444		10.841.933
Differenza tra valore e costi della produzione	348.533	432.097	425.469	1.206.099	(478)	(462.711)		742.910
Proventi finanziari	8.204	5.940	1.225	15.369	0	0		15.369
Interessi ed altri oneri finanziari	10.735	0	5.413	16.148	0	0	4	16.148
Utili e perdite su cambi	6	0	(117)	(111)	0	0		(111)
Totale Gestione Finanziaria	-2.525	5.940	-4.305	-890	0	0		-890
Rettifiche di valore delle attività finanziarie	0	0	25.500	25.500	0	0		25.500
Risultato prima delle imposte	346.008	438.037	395.664	1.179.709	478	(462.711)		717.476
Imposte sul reddito correnti, differite, anticipate	141.368	124.874	103.042	369.284	0	0		369.284
Utile/(Perdita) dell'esercizio totale	204.640	313.163	292.622	810.425	478	(462.711)		348.192

Note al conto economico al 31 dicembre 2018:

- (1) elisione dei ricavi infragruppo per le vendite da AMM alle controllate;
- (2) elisione di costi infragruppo per gli acquisti delle controllate da AMM;
- (3) elisione dei costi sostenuti sui beni relativi alla scissione di I-Contact S.r.l. e l'inserimento dei costi per il godimento di beni di terzi

- (4) ammortamento pro-quota della Differenza di consolidamento relativa alle partecipazioni di I-Contact e di Futureland e pro-formazione della scrittura di scissione di I-Contact;

Stato Patrimoniale (in unità di Euro)	AMM	FUTURELAN	I-CONTACT	AGGREGATO	Scritture proforma	Scritture Consol.	note	Consolidat o PF 31.12.2018
Crediti vs. soci per ver. ancora dovuti	0	0	20.000	20.000				20.000
Immobilizzazioni Immateriali	921.737	25.000	198.846	1.145.583		4.627.107	1	5.772.691
Immobilizzazioni Materiali	7.624	120	10.295	18.038				18.038
Immobilizzazioni Finanziarie	0	0	14.950	14.950	5.010.000	(5.010.000)	2	14.950
Totale immobilizzazioni	929.361	25.120	244.091	1.198.572	5.010.000	-382.893		5.825.679
Rimanenze	0	0	0	0				0
Crediti	2.745.837	1.286.295	493.064	4.525.196	(109.522)	(3.390)	3	4.412.283
Attività finanziarie non immobilizzate	0	0	119.537	119.537				119.537
Disponibilità liquide	257.561	1.010.071	734.695	2.002.327				2.002.327
Totale attivo circolante	3.003.398	2.296.366	1.347.296	6.647.059	-109.522	(3.390)		6.534.147
Ratei e risconti attivi	27.533	1.422	15.998	44.953				44.953
Totale Attivo	3.960.292	2.322.908	1.607.385	7.890.584	4.900.478	(386.283)		12.404.779
Capitale sociale	500.000	300.000	66.667	866.667		(366.667)	4	500.000
Riserva legale	71.709	11.017	8.000	90.726		(19.017)	4	71.709
Altre riserve	135.730	216.346	0	352.076	3.780.000	(216.345)	4	3.915.731
Utile dell'esercizio	204.640	313.163	292.622	810.425	478		4	810.903
Totale patrimonio netto del Gruppo	912.079	840.526	367.289	2.119.894	3.780.478	-602.029		5.298.343
Fondi per rischi ed oneri	650	10.788	82.000	93.438				93.438
Fondo TFR	35.151	54.236	31.952	121.339				121.339
Debiti	3.003.673	1.396.007	1.126.144	5.525.823	1.120.000	215.746	5	6.861.569
Ratei e risconti passivi	8.739	21.351	0	30.090				30.090

Nota allo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018

- (1) scrittura di consolidamento relativa all'elisione del valore delle partecipazioni di Futureland S.r.l. e I-Contact S.r.l.;
- (2) scrittura di consolidamento dell'elisione del valore delle partecipazioni; scrittura proforma dell'inserimento dei valori delle partecipazioni delle controllate I-contact S.r.l. e Futureland S.r.l.;
- (3) elisione in sede di consolidamento dei crediti infragruppo; scrittura pro-forma relativa agli effetti della scissione di I-contact; e alla chiusura del deposito cauzionale a debiti finanziari per l'acquisizione della partecipazione di I-Contact
- (4) elisione in sede di consolidamento del Patrimonio netto delle controllate; scrittura di pro-forma dell'aumento delle riserve sovrapprezzo azioni per l'acquisto del capitale sociale di I-contact Srl e Futureland S.r.l.
- (5) elisione in sede di consolidamento dei debiti infragruppo; scrittura pro-forma e consolidamento relativa ai debiti finanziari per l'acquisizione delle partecipazioni di I-Contact e Futureland.

Composizione dei saldi di stato patrimoniale al 31 dicembre 2018

Le immobilizzazioni immateriali sono costituite da:

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI <i>(in unità di Euro)</i>	Consolidato PF 31.12.2018	%
Costi di impianto ed ampliamento	9.190	0%
Costi di ricerca e sviluppo	15.618	0%
Diritti di brevetto industriale, concessioni e licenze	268.735	5%
Avviamento	5.473.452	95%
Altre Immobilizzazioni Immateriali	5.696	0%
Totale Immobilizzazioni Immateriali	5.772.691	100%

Al 31 dicembre 2018 le immobilizzazioni immateriali ammontano a Euro 5.773 migliaia. Con riferimento alla classificazione sopra rappresentata si evidenzia:

- Costi di ricerca e sviluppo, sostenuti per lo sviluppo delle piattaforme Software della società;
- diritti di brevetto industriale, concessioni e licenze rappresentati da Licenze software e Marchi volti al miglioramento dell'offerta e dei servizi prestati;
- avviamento generato dalle seguenti operazioni:
 - a) fusione per incorporazione della Simplytec S.r.l. per Euro 198 migliaia;
 - b) fusione inversa della RDH per Euro 648 migliaia;
 - c) differenza da consolidamento determinata dalla differenza tra il valore di carico delle società I-Contact e la corrispondente quota di Patrimonio Netto di competenza del Gruppo pari a Euro 1.905 migliaia;
 - d) differenza da consolidamento determinata dalla differenza tra il valore di carico delle società Futureland e la corrispondente quota di Patrimonio Netto di competenza del Gruppo pari a Euro 2.722 migliaia.

La categoria delle Immobilizzazioni Materiali è composta principalmente dagli altri beni che si riferiscono a componenti hardware parzialmente compensati dagli ammortamenti di periodo.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI <i>(in unità di Euro)</i>	Consolidato PF 31.12.2018	%
Impianti e macchinari	4.362	24%
Altri beni	13.677	76%
Totale Immobilizzazioni Materiali	18.039	100%

Le immobilizzazioni finanziarie sono riferibili ad una polizza di investimento per Euro 15 migliaia sottoscritta da I-Contact S.r.l. nel 2016 e per 15 Euro migliaia.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE <i>(in unità di Euro)</i>	Consolidato PF 31.12.2018	%
Partecipazioni in altre imprese	0	0%
Crediti finanziari vs. altri	14.950	100%
Totale Immobilizzazioni Finanziarie	14.950	100%

I crediti commerciali verso soggetti terzi ammontano ad Euro 4.150 migliaia al netto del fondo svalutazione crediti.

CREDITI COMMERCIALI <i>(in unità di Euro)</i>	Consolidato PF 31.12.2018	%
Crediti commerciali vs terzi	4.198.540	101%
F.do svalutazione crediti	-48.262	-1%
Totale crediti commerciali	4.150.278	100%

Al 31 dicembre 2018 le altre attività compresi i ratei e risconti ammontano ad Euro 306 migliaia e sono principalmente dovute a crediti tributari e altri crediti.

<i>(in unità di Euro)</i>	Consolidato PF 31.12.2018	%
Crediti tributari	224.541	73%
Imposte anticipate	5.675	2%
Altri crediti	31.789	10%
Ratei e risconti attivi	44.953	15%
Totale altre attività	306.958	100%

Al 31 dicembre 2018 il fondo rischi ed oneri ammonta ad Euro 93 migliaia ed è composto dal trattamento di fine mandato per Euro 82 migliaia deliberato agli amministratori di I-Contact, e dal fondo imposte differite per Euro 11 migliaia, nel 2018 I-Contact ha liberato il fondo pari a Euro 103 migliaia relativo allo stanziamento degli sms prepagati anteriori al 2015 non utilizzati da I-Contact S.r.l. stanziato al 31 dicembre 2017.

<i>(in unità di Euro)</i>	01/01/2018	Utilizzi	accantonamenti	Consolidato PF 31.12.2018
Fondi per rischi ed oneri:	212.210	(118.772)	-	93.438
TFR	148.593	(54.298)	27.044	121.339

I debiti commerciali ammontano ad Euro 3.987 migliaia e riguardano i debiti verso gli operatori di servizi di invio di mobile-marketing e web-advertising.

<i>(in unità di Euro)</i>	Consolidato PF 31.12.2018	%
Debiti commerciali	3.987.218	100%

La voce altre passività è composta principalmente da debiti tributari per Euro 272 migliaia Relativi ad IRES ed IRAP di periodo e alla voce altri debiti relativa ai debiti verso dipendenti e verso altri.

ALTRE PASSIVITA' (in unità di Euro)	Consolidato PF 31.12.2018	%
Acconti	316.674	39%
Debiti tributari	271.628	33%
Debiti vs. istituti di previdenza	48.384	6%
Altri debiti	146.062	18%
Ratei e risconti passivi	30.090	4%
Totale altre passività	812.838	100%

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

	Consolidato PF 31.12.2018
(in unità di euro)	
A. Cassa	(6.432)
B. Altre disponibilità liquide	(1.995.896)
C. Titoli detenuti per la negoziazione	(119.537)
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	(2.121.865)
E. Crediti finanziari correnti	0
F. Debiti bancari correnti	121.639
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0
H. Altri debiti finanziari correnti	1.339.136
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	1.460.775
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) – (E) – (D)	(661.090)
K. Debiti bancari non correnti	630.828
L. Obbligazioni emesse	0
M Altri debiti non correnti	0
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	630.828
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	(30.262)

Al 31 dicembre 2018 la Posizione Finanziaria netta ammonta ad Euro (30) migliaia. Si rilevano *disponibilità liquide* per Euro 2.122 migliaia, *debiti finanziari correnti* per Euro 1.339 migliaia relativi: 620 migliaia al pagamento del 40% del capitale di I-Contact, per Euro 500 migliaia al saldo del pagamento del capitale sociale di Futureland, infine per Euro 219 al pagamento dei dividendi di Futureland.

Per Euro 120 migliaia relativi ad oneri finanziari e alla parte a breve del debito verso le banche. I *debiti finanziari non correnti* pari ad Euro 631 migliaia sono relativi al finanziamento verso le banche.

Composizione dei saldi di conto economico al 31 dicembre 2018

Il valore della produzione si compone come segue:

VALORE DELLA PRODUZIONE (in unità di Euro)	Consolidato PF 31.12.2018	%
Ricavi gestione caratteristica	11.155.438	96%
Altri ricavi	430.361	4%
Valore della produzione	11.585.799	100%

I ricavi della gestione caratteristica fanno riferimento alle attività di mobile-marketing (a consumo e/o pre-pagati) e all'attività di web-advertising. Al 31 dicembre 2018 l'attività di mobile-marketing rappresenta l'87 % del valore della produzione del Gruppo, mentre l'attività di web-advertising, svolta esclusivamente dall'Emittente, rappresenta il 10%.

(in unità di Euro)	Consolidato PF 31.12.2018	%
Mobile marketing & services	10.031.721	87%
Web-advertising	1.123.717	10%
altri ricavi	430.361	4%
Valore della Produzione	11.585.799	100%

I costi della produzione si compongono come segue:

COSTI DELLA PRODUZIONE (in unità di Euro)	Consolidato PF 31.12.2018	% su ricavi
Costi per merci e servizi	9.485.667	82%
Costi per godimento beni di terzi	101.199	1%
Costi del personale	552.575	5%
Oneri diversi di gestione	36.452	0%
Costi della produzione al netto ammortamenti	10.175.893	88%

I costi per merci e servizi ammontano ad Euro 9.486 migliaia e si riferiscono agli acquisti dagli operatori di rete dei servizi per l'invio del mobile-marketing o di servizi per il web-advertising. I costi per il godimento beni di terzi sono relativi agli affitti per Euro 101 migliaia.

Gli ammortamenti sono pari a Euro 692 migliaia al 31 dicembre 2018 e sono principalmente relativi all'ammortamento pro-quota della differenza di consolidamento per l'acquisto delle società I-Contact S.r.l. per Euro 190 migliaia e per Euro 272 migliaia Futureland S.r.l..

Operazioni con parti correlate

Le operazioni poste in essere dal Gruppo con le parti correlate (di seguito anche "operazioni con parti correlate") e dall' Amm S.p.A con le società controllate (di seguito anche "operazioni infragruppo"), individuate sulla base dei criteri definiti dallo IAS 24 – Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate, sono principalmente di natura commerciale e finanziaria. Sebbene le operazioni con parti correlate siano effettuate a normali condizioni di mercato, non vi è garanzia che, ove le stesse fossero state concluse fra o con terze parti, queste ultime avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni stesse, alle medesime condizioni e con le stesse modalità adottate dal Gruppo.

Si segnala che in data 29 marzo 2019 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato l'adozione della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate (di seguito la "Procedura Parti Correlate").

Qualunque modifica ai rapporti con Parti Correlate in essere alla Data del Documento di Ammissione sarà soggetta alla relativa disciplina.

Operazioni infragruppo

Si riportano i rapporti conclusi tra l'Emittente e le società Futureland e I-Contact relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Le operazioni economiche sono relative a relazioni di natura commerciale, definite a condizioni di mercato e si riferiscono principalmente ad operazioni derivanti da prestazioni di messaggistica istantanea e web-advertising.

Società Amm S.p.A.	CREDITI	DEBITI	COSTI	RICAVI
I-contact S.r.l.	1.178	0	0	5.741
Futureland S.r.l.	0	2.213	1.814	1.030
TOTALE	1.178	2.213	1.814	6.771

Società Futureland S.r.l.	CREDITI	DEBITI	COSTI	RICAVI
I-contact S.r.l.	0	0	0	13.682
TOTALE	0	0	0	13.682

Altre operazioni con Parti Correlate

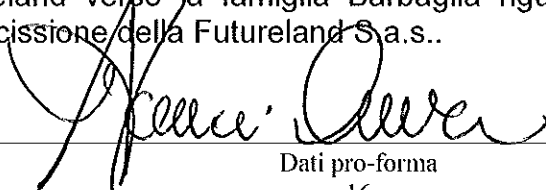
Di seguito si riporta il dettaglio dei rapporti con Parti Correlate delle società Amm S.p.A., Futureland e I-Contact al 31 dicembre 2018.

Società (euro migliaia)	Parte Correlata	Natura correlazione	CREDITI	DEBITI	COSTI	RICAVI
Amm S.p.A.	Omero Narducci	Amministratore	0	1	19	0
Amm S.p.A.	Riccardo Dragoni	Amministratore	0	1	51	0
I-contact S.r.l.	Marco Balcon	Amministratore	0	41	69	0
I-contact S.r.l.	Monica De Barda	Amministratore	0	41	69	0
I-contact S.r.l.	CRM Italia S.r.l.	Socio Società detenuta dalla famiglia	0	0	49	0
Futureland S.r.l.	Futureland Sas	Barbaglia	0	0	2	4
Futureland S.r.l.	Alberto Barbaglia	Socio	0	0	0	0

I rapporti di Amm S.p.A. nei confronti di Omero Narducci e Dragoni Riccardo per Euro 1 migliaia riguardano i debiti aperti al 31 dicembre 2018 per i compensi amministratori. Il costo per Euro 19 e 51 migliaia verso Omero Narducci e Dragoni Riccardo riguardano i compensi quali amministratori

I rapporti di I-Contact nei confronti di Marco Balcon e Monica De Barba per Euro 41 migliaia riguardano debiti per il trattamento di fine mandato per gli amministratori. I rapporti verso CRM Italia S.r.l. riguardano costi di consulenza commerciale che la società svolgeva nei confronti di I-Contact. Il costo per Euro 69 migliaia verso Marco Balcon e Monica De Barba riguardano i compensi quali amministratori.

I rapporti di Futureland verso la famiglia Barbaglia riguardano costi e ricavi derivanti dall'operazione di scissione della Futureland S.a.s..



Dati pro-forma



AMM S.p.A.

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

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

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

Giudizio

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

Tali Prospetti derivano dai dati storici relativi:

- al bilancio d'esercizio della società AMM S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2018, da noi assoggettato a revisione contabile completa a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 24 maggio 2019;
- al bilancio d'esercizio della società I-Contact S.r.l. chiuso al 31 dicembre 2018, da noi assoggettato a revisione contabile completa a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 24 maggio 2019;
- al bilancio d'esercizio della società Futureland S.r.l. chiuso al 31 dicembre 2018, da noi assoggettato a revisione contabile completa a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 24 maggio 2019;

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

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

- a) operazione di acquisizione del 100% del capitale sociale di I-Contact S.r.l. del quale il 60% con pagamento in azioni ed il restante 40% con pagamento con mezzi finanziari;
- b) operazione di acquisizione del 100% del capitale sociale di Futureland S.r.l. del quale il 83,50% con pagamento in azioni ed il restante 16,50% con pagamento con mezzi finanziari;
- c) le operazioni di distribuzione dei dividendi di Futureland S.r.l.;

I Prospetti Consolidati Pro-Forma al 31 dicembre 2018 sono stati predisposti a seguito dell'Ammissione della Società ad AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., avvenuta in data 30 aprile 2019, per rendere confrontabili i dati storici presentati su base pro-forma nel documento di ammissione con i dati patrimoniali ed economici dell'Emittente al 31 dicembre 2018.

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

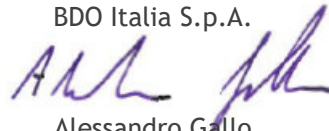
La responsabilità della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma al 31 dicembre 2018 compete agli Amministratori di AMM S.p.A. È nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei Prospetti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

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

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

Bologna, 24 maggio 2019

BDO Italia S.p.A.



Alessandro Gallo
Socio