

VETRYA
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO
CONSOLIDATO SEMESTRALE
ABBREVIATO 30 GIUGNO 2019



vetrya group

Sommario

Organi di Amministrazione e controllo della Capogruppo Vetrya.....	4
Organi di Amministrazione e controllo società controllate	5
Nota integrativa	8
Informazioni generali ed attività svolta.....	9
Criteri di Formazione e di Valutazione del bilancio consolidato.....	10
Deroghe.....	11
Area di consolidamento	12
Variazione del perimetro di consolidamento.....	17
Principi di consolidamento.....	18
Bilanci utilizzati ai fini del consolidamento	20
Stato patrimoniale	21
Attivo immobilizzato	22
Immobilizzazioni Immateriali.....	22
Immobilizzazioni Materiali	24
Immobilizzazioni Finanziarie.....	25
Attivo circolante	26
Rimanenze	26
Crediti.....	26
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.....	29
Disponibilità liquide	30
Ratei e Risconti attivi.....	31
Patrimonio netto	32
Capitale sociale.....	33
Trattamento di fine rapporto di lavoro	34
Debiti.....	35
Debiti vs banche.....	35
Debiti v/finanziatori.....	37
Debiti verso controllate.....	38
Debiti verso fornitori	38
Debiti Tributarî	38
Debiti verso istituto di previdenza e sicurezza sociale	39
Altri debiti	39
Ratei e Risconti passivi	40
Conto economico.....	41
Valore della produzione	42
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	42
Altri ricavi.....	42
Costi della produzione	43
Costi per materie prime e di consumo.....	43
Costi per servizi	44
Costi per godimento beni di terzi.....	44
Costi per il personale.....	45
Ammortamenti e svalutazioni	45
Oneri diversi di gestione	46
Proventi (oneri) finanziari netti	47
Imposte sul reddito dell'esercizio	48
Altre informazioni.....	49

Informazioni relative ai contenziosi.....	49
Eventi di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio.....	50
Impegni, garanzie prestate e passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale	53
Fidejussioni e garanzie reali	53
Impegni	53
Accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale	53
Eventi successivi	54
Rapporti con parti correlate e società controllante.....	55
Considerazioni finali.....	57

Organi di Amministrazione e controllo della Capogruppo Vetrya

Presidente e Amministratore delegato

Luca Tomassini

Consiglieri

Katia Sagrafena

Alessandro Prili

Elisa Baffo

Edoardo Narduzzi

Oscar Cicchetti

Società di revisione

EY S.p.A.

Collegio sindacale

Pellegrino Cataffo

Tiziana Pigliatile

Nunzia Giannetto

Organi di Amministrazione e controllo società controllate

VETRYA NET S.R.L.

Amministratore Unico

Luca Tomassini

VETRYA INC

Amministratore Unico

Luca Tomassini

XAPRIA S.R.L.

Amministratore Unico

Luca Tomassini

NEXYE S.R.L. con socio unico

Amministratore Unico

Luca Tomassini

AXIVYA S.R.L. con socio unico

Presidente e Amministratore delegato

Luca Tomassini

Consiglieri

Katia Sagrafena

Alessandro Prili

Elisa Baffo

VETRYA ASIA SDN.BHD

Director

Rocco Papapietro

Daniele Bellachioma

JUMPEK SDN.BHD

Director

Rocco Papapietro

VETRYA DO BRASIL LTDA

Director

Ana Sofia Monteiro

VETRYA IBERIA SLU

Presidente e Amministratore delegato

Luca Tomassini

VIRALIZE S.R.L.

Presidente e Amministratore delegato

Luca Tomassini

Amministratore delegato

Marco Paolieri

Consiglieri

Katia Sagrafena

Elisa Baffo

Giovanni Natali

Alessandro Sordi

Francesco Fuiano

VIRALIZE LTD

Director

Marco Paolieri

Nota integrativa

Informazioni generali ed attività svolta

Vetrya S.p.A. (di seguito anche la "Società") e sue controllate (congiuntamente alla Società di seguito anche "Gruppo") è un Gruppo specializzato nello sviluppo dei servizi e soluzioni sui canali di comunicazione e media digitali. Il Gruppo è impegnato nello sviluppo e implementazione di soluzioni e servizi innovativi per reti di telecomunicazioni a larga banda, piattaforme per la distribuzione di contenuti multimediali in modalità multischermo, media asset management, mobile entertainment, mobile payment, servizi a valore aggiunto per reti broadband, digital advertising, big data, Internet tv, Internet degli oggetti e applicazioni consumer.

È attivo sui mercati telco e media, utilities, retail & consumer products, financial e consumer services con competenze funzionali di sviluppo progetti, piattaforme in cloud e applicazioni su qualsiasi tipologia di devices broadband.

Il Gruppo Vetrya risponde alla domanda di un mercato oramai globalizzato per eccellere nello sviluppo di soluzioni, servizi e piattaforme per digital media flessibili ed efficienti.

Criteri di Formazione e di Valutazione del bilancio consolidato

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario, nota integrativa ed accompagnato dalla relazione sulla gestione, è stato redatto in conformità al principio contabile nr. 30 – “i bilanci intermedi” emesso dall’Organismo Italiano di Contabilità.

Nella predisposizione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di valutazione adottati nel bilancio consolidato del Gruppo Vetrya al 31 dicembre 2018, al quale si rimanda per una più approfondita disamina dei principi e dei criteri utilizzati, con gli adattamenti necessari relativamente ad una situazione infrannuale.

Deroghe

La valutazione delle poste relative al bilancio è stata effettuata senza alcuna deroga ai sensi dell'articolo 2423 comma 4 e dell'articolo 2423-bis comma 2 del Codice Civile.

Area di consolidamento

L'area di consolidamento comprende i bilanci della Capogruppo e delle imprese nelle quali la stessa esercita direttamente o indirettamente il controllo ai sensi dell'art. 26 del Decreto Legislativo n. 127/91.

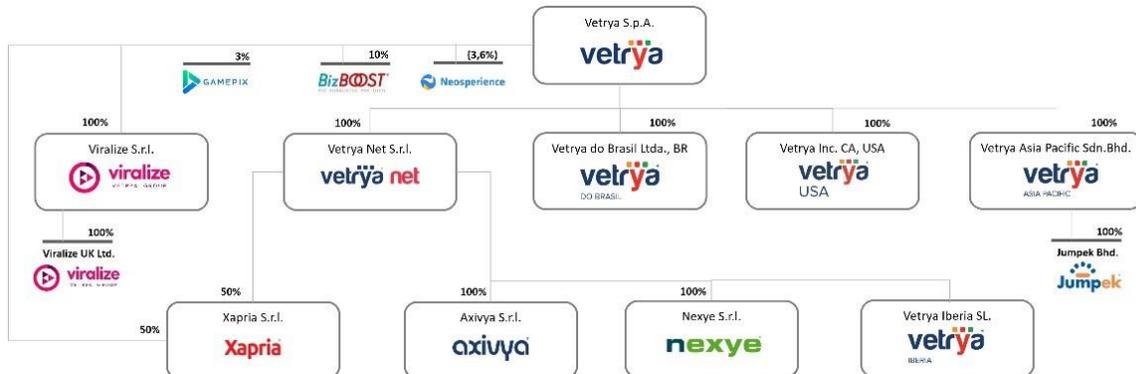


Figura 1 Struttura organizzativa Gruppo Vetrya S.p.A.

Il Gruppo è costituito dalle seguenti Società consolidate con il metodo integrale:

Vetrya S.p.A.

Controllante

Sede legale in Orvieto (TR) Via dell'Innovazione 1-1a

Iscritta alla Camera di Commercio di Terni nr. 09314691008

Attività di produzione: sviluppo dei servizi e soluzioni sui canali di comunicazione e media digitali.

Vetrya Net S.r.l.

Controllata al 100,00% da Vetrya S.p.A.

Consolidata con metodo integrale

Sede legale in Orvieto (TR) Via Dell'Innovazione 1 -1 a

Iscritta alla Camera di Commercio di Terni al nr. 0155570551

Attività di produzione: contenuti, servizi e sistemi di comunicazione elettronica su reti di telecomunicazioni broadband fisse e mobili, offerti con qualsiasi tecnica, mezzo e sistema di impianti e reti di comunicazione elettronica, ivi inclusa la trasmissione online e via Internet, anche risultanti dall'evoluzione delle tecnologie, tempo per tempo disponibili.

Vetrya Inc.

Controllata al 100,00% da Vetrya S.p.A.

Consolidata con metodo integrale

Sede legale in Palo Alto California (USA)

Attività di produzione: sviluppo applicazioni, servizi e soluzioni per il mercato consumer relative a messaggistica mobile di prossima generazione, intrattenimento mobile, mobile commerce, pubblicità digitale e banda larga mobile.

Xapria S.r.l.

Controllata direttamente al 50% e indirettamente tramite Vetrya Net S.r.l. al 50,00%

Consolidata con metodo integrale

Sede legale in Roma Via Giacomo Peroni 400-402

Iscritta alla Camera di Commercio di Roma al nr. 12685661006

Attività di produzione: sviluppo gestione e fornitura anche a terzi di prodotti contenuti e servizi e sistemi di comunicazione elettronica.

Axivya S.r.l. con socio unico

Controllata al 100,00% da Vetrya Net S.r.l.

Consolidata con metodo integrale

Sede legale in Roma Via Giacomo Peroni 400-402

Iscritta alla Camera di Commercio di Terni al nr. 13730971002

Attività di produzione: contenuti, servizi e sistemi di comunicazione elettronica su reti di telecomunicazioni broadband fisse e mobili, offerti con qualsiasi tecnica, mezzo e sistema di impianti e reti di comunicazione elettronica, ivi inclusa la trasmissione online e via Internet, anche risultanti dall'evoluzione delle tecnologie, tempo per tempo disponibili.

Nexye S.r.l. con socio unico

Controllata al 100,00% da Vetrya Net S.r.l.

Consolidata con metodo integrale

Sede legale in Orvieto (TR) Via Dell'Innovazione 1 -1a

Iscritta alla Camera di Commercio di Terni al nr. 01570820553

Attività di produzione: contenuti, servizi e sistemi di comunicazione elettronica su reti di telecomunicazioni broadband fisse e mobili, offerti con qualsiasi tecnica, mezzo e sistema di impianti e reti di comunicazione elettronica, ivi inclusa la trasmissione online e via Internet, anche risultanti dall'evoluzione delle tecnologie, tempo per tempo disponibili.

Vetrya Asia SDN.BHD

Controllata al 100,00% da Vetrya S.p.A.

Consolidata con metodo integrale

Sede legale in Kuala Lumpur Suite 1.00A, 6th Floor Wisma Yakin, Jalan Masjid 50100 WP Malaysia

Registration Number 1218004-W

Attività di produzione: contenuti, servizi e sistemi di comunicazione elettronica su reti di telecomunicazioni broadband fisse e mobili, offerti con qualsiasi tecnica, mezzo e sistema di impianti e reti di comunicazione elettronica, ivi inclusa la trasmissione online e via Internet, anche risultanti dall'evoluzione delle tecnologie, tempo per tempo disponibili.

Jumpek SDN.BHD

Controllata al 100,00% da Vetrya Asia SDN.BHD

Consolidata con metodo integrale

Sede legale in Kuala Lumpur Suite 1.00A, 6th Floor Wisma Yakin, Jalan Masjid 50100 WP Malaysia

Registration Number 1219278-X

Attività di produzione: contenuti, servizi e sistemi di comunicazione elettronica su reti di telecomunicazioni broadband fisse e mobili, offerti con qualsiasi tecnica, mezzo e sistema di impianti e reti di comunicazione elettronica, ivi inclusa la trasmissione online e via Internet, anche risultanti dall'evoluzione delle tecnologie, tempo per tempo disponibili.

Vetrya Do Brasil LTDA

Controllata al 99,99% da Vetrya S.p.A.

Consolidata con metodo integrale

Sede legale in Rio De Janiero PC Floriano 51 Pav 12 Centro RJ 2003105

Registration Number 17062865/0001-85

Attività di produzione: contenuti, servizi e sistemi di comunicazione elettronica su reti di telecomunicazioni broadband fisse e mobili, offerti con qualsiasi tecnica, mezzo e sistema di impianti e reti di comunicazione elettronica, ivi inclusa la trasmissione online e via Internet, anche risultanti dall'evoluzione delle tecnologie, tempo per tempo disponibili.

Vetrya Iberia SLU

Controllata al 100,00% da Vetrya S.p.A.

Consolidata con metodo integrale

Sede legale in Madrid c/ Alcalá n. 61 28009 Madrid

Registration Number B87965430

Attività di produzione: contenuti, servizi e sistemi di comunicazione elettronica su reti di telecomunicazioni broadband fisse e mobili, offerti con qualsiasi tecnica, mezzo e sistema di impianti e reti di comunicazione elettronica, ivi inclusa la trasmissione online e via Internet, anche risultanti dall'evoluzione delle tecnologie, tempo per tempo disponibili.

Viralize S.r.l.

Controllata al 100,00% da Vetrya S.p.A.

Consolidata con metodo integrale

Sede legale in Firenze Via Santo Spirito 14 50125

Iscritta alla camera di commercio di Firenze al n. 06355790483

Attività di produzione: vendita ed intermediazione di pubblicità sulle piattaforme digitali, sia Internet che su telefoni cellulari o altri apparati. In particolare, la vendita di pubblicità sotto forma di video e spot pubblicitari, banner, annunci di testo e simili; acquisto di traffico Internet da ogni fonte e su ogni piattaforma; gestione, sviluppo e commercializzazione di community online, sistemi di affiliazione e gruppi di acquisto.

Viralize Ltd

Controllata al 100,00% da Viralize S.r.l.

Consolidata con metodo integrale

Sede legale in Londra 5a Bear Lane SouthWark SE10UH

Registration Number GB282839661

Attività di produzione: vendita ed intermediazione di pubblicità sulle piattaforme digitali, sia Internet che su telefoni cellulari o altri apparati. In particolare, la vendita di pubblicità sotto forma di video e spot pubblicitari, banner, annunci di testo e simili; acquisto di traffico Internet da ogni fonte e su ogni piattaforma; gestione, sviluppo e commercializzazione di community online, sistemi di affiliazione e gruppi di acquisto.

Variazione del perimetro di consolidamento

Si precisa che rispetto al bilancio del 31 dicembre 2018 l'area di consolidamento ai fini del bilancio semestrale consolidato abbreviato al 30 giugno 2019 è variata come segue:

- acquisizione società Viralize S.r.l. di cui Vetrya S.p.A. detiene il 100%;
- acquisizione società Viralize Ltd di cui Viralize S.r.l. detiene il 100%.

Principi di consolidamento

I principi di consolidamento adottati per la redazione del bilancio consolidato sono i seguenti:

- il valore contabile delle partecipazioni consolidate, secondo il metodo dell'integrazione globale, in sede di primo consolidamento è eliminato a fronte del patrimonio netto delle imprese partecipate valutato a valori correnti. La differenza tra il costo di acquisizione delle partecipazioni e la relativa quota di patrimonio netto, risultante all'atto dell'acquisto, è imputata alle specifiche voci dell'attivo e del passivo sulla base di apposite valutazioni. L'eventuale differenza residua negativa è iscritta in una voce del patrimonio netto denominata "Riserva di consolidamento"; che nel presente bilancio risulta imputata a "utili e perdite portate a nuovo".
- Le attività, le passività, i costi, gli oneri, i ricavi e proventi delle imprese incluse nell'area di consolidamento con il metodo dell'integrazione globale sono assunti integralmente nel bilancio consolidato a prescindere dalla percentuale di partecipazione dell'impresa controllante.
- I dividendi, le rivalutazioni e le svalutazioni di partecipazioni in imprese incluse nell'area di consolidamento, nonché le plusvalenze e le minusvalenze derivanti da alienazioni infraGruppo di tali partecipazioni sono oggetto di eliminazione.
- In sede di determinazione del patrimonio netto e del risultato economico di Gruppo, le quote di competenza di soci terzi sono evidenziate in apposite voci dello stato patrimoniale e del conto economico.
- I crediti, i debiti, i costi, gli oneri, i ricavi e i proventi relativi alle imprese incluse nell'area di consolidamento sono oggetto di eliminazione, così come sono altresì oggetto di eliminazione le garanzie, gli impegni ed i rischi relativi alle imprese in questione.
- Gli utili e le perdite derivanti da operazioni effettuate tra le imprese incluse nell'area di consolidamento e non ancora realizzati alla data di bilancio sono oggetto di eliminazione. L'eliminazione non è effettuata quando gli utili o le perdite sono di importo irrilevante.
- La conversione in Euro dei valori relativi a Società espressi in valuta estera, ai fini della redazione del bilancio consolidato, si effettua utilizzando:
 - a) il cambio a pronti alla data di bilancio per la traduzione delle attività e delle passività;
 - b) il cambio medio del periodo per le voci di conto economico, utilizzato come alternativa al cambio di ogni singola operazione, come ammesso dell'OIC 17;
 - c) ai fini della conversione delle poste di bilancio delle controllate Vetrya Inc, Vetrya Asia SDN, Jumpek, Vetrya Do Basil, Viralize LTD i cambi utilizzati sono:

	Cambio puntuale al 30/06/2019	Cambio medio 2018
Euro/Dollaro	1,1450	1,1293
Euro/Ringgit	4,7317	4,6968
Euro/Real Brasiliani	4,4440	4,3600
Euro/Sterlina	0,8965	0,8847

- L'effetto netto della traduzione del bilancio della società partecipata in moneta di conto si rileva in apposita "Riserva da differenze di traduzione", nell'ambito del patrimonio netto consolidato.
- I principi di consolidamento non sono stati modificati rispetto a quelli dell'esercizio precedente.

Bilanci utilizzati ai fini del consolidamento

Ai fini della predisposizione del bilancio consolidato sono stati utilizzati i bilanci al 30 giugno 2019 di tutte le società del Gruppo, già approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione, opportunamente rettificati ove necessario per omogeneizzarne i criteri di valutazione ai fini delle operazioni di consolidamento.

Stato patrimoniale

Attivo immobilizzato

Immobilizzazioni Immateriali

(importi in Euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
Immobilizzazioni Immateriali	14.140.242	4.992.535	9.147.707
Totale	14.140.242	4.992.535	9.147.707

Di seguito sono esposti i movimenti delle immobilizzazioni immateriali e dei relativi fondi ammortamento registrati nel corso del primo semestre 2019.

(Importi in Euro)

	Costi impianto e ampliamento	Costi di sviluppo	Brevetti industriali	Concessioni, licenze e marchi	Avviamento	Immobilizzazioni in corso	Altre	Totale
Saldo iniziale	656.714	3.660.960	71.025	3.071	-	600.765	-	4.992.535
Incrementi	-	-	401.998	3.514	8.547.535	1.772.034	22.880	10.747.961
Incremento fondo	-	-	34.655	56	-	-	1.135	35.846
Amm.to	164.356	823.588	40.343	765	534.221	-	1.135	1.564.408
Saldo finale	492.358	2.837.372	398.025	5.764	8.013.314	2.372.799	20.610	14.140.242
di cui								
Costo storico	1.656.941	10.740.468	2.317.608	11.084	8.547.535	2.372.799	80.848	25.727.283
Fondo amm.to	1.164.583	7.903.096	1.919.583	5.320	534.221	-	60.238	11.587.041
Saldo finale	492.358	2.837.372	398.025	5.764	8.013.314	2.372.799	20.610	14.140.242

Costi di impianto e ampliamento

Il saldo al 30 giugno 2019 si riferisce ai costi capitalizzati nel precedente esercizio relativi all'aumento di capitale sociale come previsto dall'OIC 24 a seguito della quotazione della società sul mercato AIM Italia avvenuto in data 29 luglio 2016.

Si tratta prevalentemente di costi relativi a consulenti esterni che hanno supportato Vetrya nell'operazione di cui sopra.

Costi di sviluppo

Il saldo al 30 giugno 2019 si riferisce principalmente ai costi sostenuti e capitalizzati in precedenti esercizi per lo sviluppo e la realizzazione delle piattaforme digitali che la società utilizza per l'erogazione dei servizi venduti alla clientela.

Brevetti industriali

Il valore al 30 giugno 2019 si riferisce prevalentemente alle piattaforme Viralize sottoposte a privativa industriale, attraverso le quali eroga i propri servizi.

Avviamento

Il saldo al 30 giugno 2019 si riferisce alla differenza di consolidamento generata dall'acquisizione delle partecipazioni Viralize S.r.l. e Viralize Ltd.

L'ammontare minimo, stabilito contrattualmente, che Vetrya deve pagare per l'acquisto di Viralize è pari a Euro 11.030.324; invece l'ammontare massimo che Vetrya dovrà pagare per l'acquisto di Viralize è pari a Euro 13.202.603.

L'ammontare pagato alla data di sottoscrizione del contratto (prima tranche) è stato pari a Euro 7.665.162, pertanto l'ammontare residuo da pagare per raggiungere il Prezzo Venditori 2021 Minimo risulta pari a Euro 3.365.162, per un totale di Euro 11.030.324.

A fronte di tale acquisizione è emerso un valore di avviamento pari a Euro 8.547.535 determinato come differenza tra il valore della partecipazione e PN della controllata secondo quanto stabilito dall'OIC 17.

Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo "Eventi di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio".

Immobilizzazioni in corso

Si riferiscono a progetti riferibili prevalentemente all'implementazione di nuove piattaforme digitali o ad integrazioni straordinarie di piattaforme digitali già operative. Si tratta di progetti non ancora in funzione alla data di bilancio e che si prevede di completare nel prossimo futuro.

Immobilizzazioni Materiali

(importi in Euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
Immobilizzazioni Materiali	7.100.943	7.121.160	(20.217)
Totale	7.100.943	7.121.160	(20.217)

Di seguito sono esposti i movimenti delle immobilizzazioni materiali e dei relativi fondi ammortamento registrati nel corso del primo semestre 2019.

(Importi in Euro)

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Totale
Saldo iniziale	6.213.711	15.763	1.348	890.338	7.121.160
Incrementi	67.884	1.927	5.369	113.290	188.470
Incremento fondo	-	26	2.685	3.042	5.753
Amm.to	82.837	5.629	2.898	111.570	202.934
Saldo finale	6.198.758	12.035	1.134	889.016	7.100.943
di cui					
Costo storico	6.718.941	135.840	47.483	1.630.362	8.532.626
Fondo amm.to	520.183	123.805	46.349	741.346	1.431.683
Saldo finale	6.198.758	12.035	1.134	889.016	7.100.943

Contratti di leasing

Di seguito elenco dei contratti di leasing in essere al 30 giugno 2019.

Si riferiscono alla controllante Vetrya S.p.A. ed alla controllata Viralize S.r.l.

Dato il fatto che tali beni hanno una permanenza in azienda che generalmente non eccede i 12/18 mesi, in quanto vengono sostituiti con una certa frequenza e visto l'ammontare non significativo degli stessi, come consentito dall'OIC 17, nel presente bilancio sono stati contabilizzati con il metodo patrimoniale e non finanziario.

Tipologia	Modello	Società	Numero contratto	Data inizio contratto
Autovettura	I3	BMW LEASING	3542624	04/01/2019
Autovettura	730D	BMW LEASING	3585343	06/06/2019
Autovettura	X5	BMW LEASING	3625445	10/06/2019
Autovettura	218D	BMW LEASING	3523609	15/11/2018
Autovettura	Audi A4	VOLKSWAGEN LEASING	201372944	24/06/2019

Immobilizzazioni Finanziarie

(importi in Euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
Partecipazioni altre imprese	3.445.326	653.600	2.791.726
Attività finanziarie vs terzi	334.688	306.372	28.316
Totale	3.780.014	959.972	2.820.042

Partecipazioni in altre imprese

(Importi in Euro)	31/12/2018	Incrementi	Decrementi	30/06/2019
Altre imprese	653.600	2.791.726	-	3.445.326
Totale	653.600	2.791.726	-	3.445.326

Movimenti delle partecipazioni in altre imprese

Non si ravvisano indicatori di perdita durevole di valore di tali partecipazioni.

Di seguito il dettaglio:

(importi in Euro)	31/12/2018	Incrementi	Decrementi	Svalutazioni	30/06/2019
PUMAS	3.600	-	-	-	3.600
GamesPix S.r.l.	200.000	-	-	-	200.000
Bitxboost	200.000	-	-	-	200.000
Ucapital Srl	250.000	-	-	-	250.000
Neosperience	-	2.791.726	-	-	2.791.726
Totale	653.600	2.791.726	-	-	3.445.326

L'incremento del saldo rispetto al 31 dicembre 2018 si riferisce all'acquisizione del 2,9% del capitale sociale della società Neosperience S.p.A. quotata sul mercato AIM, avvenuta in data 15 febbraio 2019.

Attività finanziarie verso terzi

(importi in Euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
Depositi Cauzionali	44.688	6.372	38.316
Finanziamenti verso terzi	290.000	300.000	(10.000)
Totale	334.688	306.372	28.316

Attivo circolante

Rimanenze

Di seguito si riporta il dettaglio della voce rimanenze:

(importi in Euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
Rimanenze merci	26.268	13.321	12.947
Totale	26.268	13.321	12.947

Crediti

(importi in Euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
Crediti v/clienti	31.275.842	28.047.001	3.228.841
Crediti v/imprese controllate non consolidate	32.552	21.320	11.232
Crediti v/imprese controllanti	202.940	202.220	720
Crediti verso imprese sottoposto al controllo delle controllanti	6.458	9.720	(3.262)
Crediti tributari	1.843.170	1.715.198	127.972
Imposte anticipate	925.004	71.165	853.839
Crediti v/altri	1.342.192	1.365.219	(23.027)
Totale	35.628.158	31.431.843	4.196.315

Crediti verso clienti

(importi in Euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
Crediti verso clienti entro 12 mesi	20.688.637	16.099.333	4.589.304
di cui scaduto	7.936.334	6.260.902	1.675.432
Fondo svalutazioni crediti	631.222	492.346	138.876
Crediti per fatture da emettere	11.218.427	12.440.014	(1.221.587)
Totale	31.275.842	28.047.001	3.228.841

I crediti verso clienti, generati dall'attività caratteristica del Gruppo, sono interamente esigibili entro 12 mesi dalla chiusura dell'esercizio e denominati in euro.

I crediti per fatture da emettere sono relativi a prestazioni effettuate nel corso del primo semestre che, in base ai contratti in essere con i clienti, sono fatturate nei primi mesi del semestre successivo.

Di seguito si espone, con riferimento al semestre in chiusura ed all'esercizio precedente, l'analisi dei crediti scaduti per il settore merceologico Telco & Media:

	(Importi in Euro)	
(Giorni di scadenza)	30/06/2019	31/12/2018
30	1.124.393	336.941
60	344.149	117.291
90	518.284	154.477
120	532.461	14.278
Oltre 120	5.417.046	5.637.914
Totale	7.936.334	6.260.902

La variazione dello scaduto oltre i 120 gg rispetto al periodo precedente è collegata ad alcune posizioni creditorie vantate nei confronti di partner commerciali e che si stanno riducendo per effetto di pagamenti periodici.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti esposto a diretta riduzione della voce CII 1) Crediti verso clienti.

Il fondo ha subito, nel corso del primo semestre 2019, la seguente movimentazione:

(Importi in Euro)	31/12/2018	Incrementi	Utilizzi	30/06/2019
Fondo svalutazione crediti	492.346	138.876	-	631.222
Totale	492.346	138.876	-	631.222

La quantificazione del fondo svalutazione crediti avviene secondo una metodologia analitica basata su un'attenta analisi dei singoli crediti iscritti in bilancio.

L'incremento è dovuto all'inclusione nel perimetro di consolidamento delle società Viralize S.r.l.

Si presenta di seguito la distinzione dei crediti verso clienti secondo la ripartizione geografica (gli importi indicati sono espressi al netto del fondo svalutazione crediti e comprendono i crediti per fatture da emettere):

(importi in Euro)	30/06/2019	%	31/12/2018	%	Variazione
Crediti Italia	24.958.127	80%	25.819.455	92%	(861.328)
Crediti UE	3.947.732	13%	1.418.846	5%	2.528.886
Crediti extra UE	2.369.984	8%	808.700	3%	1.561.284
Totale	31.275.842	100%	28.047.001	100%	3.228.841

Crediti tributari

I crediti tributari sono come di seguito composti:

(importi in Euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
Crediti verso erario	1.843.170	1.715.198	127.972
Totale	1.843.170	1.715.198	127.972

L'incremento del saldo rispetto all'esercizio precedente è prevalentemente dovuto ai crediti iva delle società controllate.

Crediti verso controllate non consolidate

(importi in Euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
Crediti v/controlate	32.552	21.320	11.232
Totale	32.552	21.320	11.232

Crediti verso controllanti

(importi in Euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
Crediti v/controlante	202.940	202.220	720
Totale	202.940	202.220	720

Nel corso dell'esercizio 2016 la società Aglaia Holding S.r.l., nata dalla scissione di Aglaia S.r.l., è divenuta la società controllante di Vetrya S.p.A.

Per maggiori dettagli sui rapporti con le parti correlate si rimanda al paragrafo "Rapporti con parti correlate e società controllante" nella presente nota integrativa.

Crediti imprese sottoposte al controllo delle controllanti

(importi in Euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
Crediti v/imprese sott. Controllo controllante	6.458	9.720	(3.262)
Totale	6.458	9.720	(3.262)

Imposte anticipate

(importi in Euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
Imposte anticipate	925.004	71.165	853.839
Totale	925.004	71.165	853.839

Le imposte anticipate sono state determinate sulla base della perdita fiscale generata nel primo semestre.

L'aliquota IRES applicata è pari al 24%.

Crediti verso altri

La voce Crediti verso Altri comprende:

(Importi in Euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
Anticipi vari verso terzi	6.868	45.911	(39.043)
Anticipi verso amministratori	6.172	6.172	-
Crediti v/terzi	111.957	74.813	37.144
Crediti v/INAIL	3.884	-	3.884
Crediti v/consorelle a m/l termine	1.213.311	1.238.323	(25.012)
Totale	1.342.192	1.365.219	(23.027)

Crediti verso consorelle

(Importi in Euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
Crediti verso LT net S.r.l.	5.380	4.440	940
Crediti verso Vetrya Digital S.r.l.	525.881	525.881	-
Crediti v/Home PalS.r.l.	114.700	142.740	(28.040)
Crediti verso Aglaia S.r.l.	565.630	564.262	1.368
Crediti verso Fondazione Luca e Katia Tomassini	1.720	1.000	720
Totale	1.213.311	1.238.323	(25.012)

Si precisa che sui crediti oltre 12 mesi verso Aglaia S.r.l. e Vetrya Digital S.r.l. maturano interessi attivi in linea con i valori di mercato.

Per maggiori dettagli sui rapporti con le parti correlate si rimanda al paragrafo "Rapporti con parti correlate e società controllante" della presente nota integrativa.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

(importi in Euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
Altre partecipazioni	1.500	1.500	
Altri titoli	32.115	33.037	(922)
Totale	33.615	34.537	(922)

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono investimenti a breve termine, prontamente convertibili in denaro, rappresentati da libretti di deposito ed altri titoli.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono rappresentate da:

(importi in Euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
Depositi bancari e postali	6.601.959	9.131.888	(2.529.929)
Denaro e valori in cassa	1.186	1.973	(787)
Totale	6.603.145	9.133.861	(2.530.716)

Il saldo comprende le disponibilità liquide giacenti in cassa, sui conti correnti bancari e depositi bancari, che sono remunerati ad un tasso in linea con quello di mercato.

Per una migliore comprensione dei flussi finanziari in uscita e in entrata delle disponibilità liquide intervenuti durante l'esercizio si rinvia alla lettura del rendiconto finanziario.

Ratei e Risconti attivi

(importi in Euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
Ratei attivi	13.942	7.402	6.540
Risconti attivi entro 12 mesi	375.961	94.731	281.230
Risconti attivi oltre 12 mesi	2.563.603	3.110.440	(546.837)
Totale	2.953.506	3.212.573	(259.067)

I risconti attivi sui servizi Hosting Microsoft Azure accolgono la quota di competenza di esercizi futuri riconosciuta anticipatamente al fornitore Microsoft relativamente all'acquisto di servizi avvenuto nell'ambito di contratti di durata ultrannuale.

Patrimonio netto

(importi in Euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
Patrimonio Netto del Gruppo	19.755.038	20.017.318	(262.280)
Patrimonio netto di terzi	15	15	-
Totale	19.755.053	20.017.333	(262.280)

Di seguito si riporta il dettaglio del patrimonio netto:

Descrizione	(Importi in Euro)								
	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo	Riserva legale	Altre riserve	Utili portati a nuovo	Risultato di periodo	Patrimonio netto di Gruppo	PN di terzi	PN
PN 31/12/2018	658.322	9.176.775	405.225	6.922	6.733.628	3.036.446	20.017.318	15	20.017.333
Alloc.ne risultato 31/12/2018	-	-	-	-	3.036.446	(3.036.446)	-	-	-
Riclassifica quota PN di terzi 31/12/2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento capitale	-	-	-	-	384.468	-	384.468	-	384.468
Altre riserve	-	-	-	(249)	4.707	-	4.458	-	4.458
Risultato d'esercizio 30/06/2019	-	-	-	-	-	(651.206)	-	-	(651.206)
Patrimonio Netto 30/06/2019	658.322	9.176.775	405.225	6.673	10.159.249	(651.206)	19.755.038	15	19.755.053

Di seguito il dettaglio di riconciliazione del Patrimonio Netto separato della controllante Vetrya con il Patrimonio Netto del Gruppo.

(Importi in Euro)

	Patrimonio Netto	di cui: risultato di periodo
Patrimonio netto e utile/perdita come da bilancio della controllante	17.211.330	(1.146.525)
Storno valore di carico delle partecipazioni consolidate	(2.735.235)	
Quota parte patrimonio netto delle partecipazioni consolidate	4.783.625	
Quota parte risultati delle partecipazioni consolidate	1.025.269	1.025.269
Ammortamento differenze di consolidamento	(534.221)	(534.221)
Altre minori	4.270	4.271
Totale scritture di consolidamento	2.543.708	495.319
Patrimonio e risultato dell'esercizio del Gruppo	19.755.038	(651.206)
Patrimonio e risultato dell'esercizio dei terzi	15	0
Patrimonio e risultato dell'esercizio consolidato	19.755.038	(651.206)

Capitale sociale

Il capitale sociale sottoscritto e versato ammonta a Euro 658.322,00 ed è suddiviso in numero 6.583.220 azioni del valore nominale di Euro 0,10 cadauna.

Il patrimonio netto diminuisce per effetto del risultato negativo di Gruppo pari a 651.206.

Trattamento di fine rapporto di lavoro

(importi in Euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
TFR	962.558	772.663	189.895
Totale	962.558	772.663	189.895

La voce trattamento di fine rapporto riporta l'effettivo debito del Gruppo al 30 giugno 2019 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti e dei trasferimenti ai fondi di categoria.

Il fondo incrementa per effetto dell'accantonamento dell'esercizio della controllante Vetrya S.p.A. e delle sue controllate parzialmente compensato dagli utilizzi di periodo.

Si riporta di seguito la relativa movimentazione durante il primo semestre:

	(Importi in Euro)
Saldo al 31/12/2018	772.663
Incremento Viralize	116.378
Accantonamenti e rivalutazione del fondo	173.928
Fpld TFR legge 297/82 0.50%	(11.621)
Importi erogati a fondi previdenziali diversi	(27.210)
Utilizzi del Fondo	(61.395)
Imposta rivalutazione 17%	(184)
Saldo al 30/06/2019	962.558

Debiti

Di seguito si riporta il dettaglio della voce Debiti:

(Importi in Euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
Debiti verso banche	13.137.599	4.942.247	8.195.352
Debiti verso finanziatori	881.886	868.042	13.844
Debiti verso fornitori	28.053.298	28.063.157	(9.859)
Debiti verso controllate	20.105	1.197	18.908
Debiti tributari	2.408.687	988.470	1.420.217
Debiti verso istituti di previdenza	482.601	492.799	(10.198)
Altri debiti	4.542.458	732.417	3.810.041
Totale	49.526.634	36.088.329	13.438.305

Debiti vs banche

(Importi in Euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
Debiti per anticipazioni su fatture	2.656.835	-	2.656.835
Debiti per carte di credito	58.043	58.559	(516)
Finanziamenti a breve termine	3.798.231	2.225.830	1.572.401
Debiti v/banche entro 12 mesi	6.513.109	2.284.389	4.228.720
Finanziamenti a m/l termine	6.624.490	2.657.858	3.966.632
Debiti v/banche oltre 12 mesi	6.624.490	2.657.858	3.966.632
Totale	13.137.599	4.942.247	8.195.352

Di seguito si riporta il dettaglio dei debiti per anticipazioni fatture:

(Importi in Euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
Debiti verso anticipazioni su fatture CRF	46.502	-	46.502
Debiti per anticipazioni su fatture BPS	1.500.000	-	1.500.000
Debiti per anticipazioni su fatture CRU	1.110.333	-	1.110.333
Totale	2.656.835	-	2.656.835

La variazione del saldo "debiti per anticipazioni su fatture" rispetto al periodo precedente 2018 è dovuta al fatto che nel primo semestre 2019 la controllante Vetrya e la sua controllata Viralize S.r.l. hanno fatto ricorso all'anticipazione fatture.

Di seguito si riporta il dettaglio dei finanziamenti a medio-lungo termine:

(Importi in Euro)

Finanziamenti	Importo Erogato	Valore Residuo al 30/06/2019 entro 12 mesi	Valore Residuo al 30/06/2019 oltre 12 mesi	Data scadenza	Tasso di interesse
Finanziamento CRU denaro caldo	500.000	500.000	-	22/10/2019	variabile
Mutuo ipotecario CRO	2.800.000	193.629	1.918.493	30/06/2029	variabile
Finanziamento MPS n.741679912/64	500.000	56.650	-	30/11/2019	variabile
Finanziamento Intesa 8762	1.000.000	501.000	-	31/05/2020	0.40%
Finanziamento BPS n. 133276	1.200.000	100.229	-	10/07/2019	variabile
Finanziamento MPS n. 741680252/16	300.000	30.000	-	30/06/2019	variabile
Finanziamento Mediocredito	1.000.000	200.000	333.333	28/02/2022	variabile
Finanziamento MPS N. 3444	2.000.000	117.647	1.882.353	30/06/2024	variabile
Finanziamento BPS n. 8564	3.000.000	988.105	1.930.131	10/05/2022	1.30%
Finanziamento CRU n. 792895	1.000.000	330.551	560.179	21/02/2022	1.25%
Finanziamento CRF n. 23005	1.000.000	55.842	-	22/07/2019	variabile
Finanziamento CRF n. 59969	500.000	112.708	-	27/02/2020	variabile
Finanziamento CRF n. 75121	1.000.000	611.870	-	16/05/2020	variabile
Totale	15.800.000	3.798.231	6.624.489		

Il mutuo di euro 2.800.000 erogato dalla Cassa di Risparmio di Orvieto finalizzato al finanziamento della costruzione della sede legale e operativa della Capogruppo, è garantito da un'ipoteca di primo grado sullo stesso fabbricato.

Il finanziamento a medio lungo termine erogato da MPS per un importo pari a euro 300.000 è finalizzato all'acquisto di mobili e arredi e regolato in accordo alla legge c.d. "Sabatini bis".

I finanziamenti erogati da MPS per un importo pari a euro 500.000 ed euro 300.000 sono coperti da strumenti finanziari derivati di "interest rate cap" ("IRC").

I finanziamenti erogati da BPS, CRU e MPS rispettivamente di euro 3.000.000 1.000.000 e 2.000.000 sono finalizzati al sostegno agli investimenti di natura partecipativa.

I finanziamenti erogati da CRF per la controllata Viralize S.r.l. sono finalizzati agli investimenti di gestione aziendale.

Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati

Ai sensi dell'art. 2427-bis, comma 1, punto 1) del codice civile sono indicati di seguito il fair value e le informazioni sull'entità e sulla natura di ciascuna categoria di strumenti finanziari derivati posti in essere dalla società al 30 giugno 2019:

Strumenti	Valore nozionale	Rischio sottostante	Fair Value del contratto derivato
MPS Interest Rate Cap	Euro 30.000	Rischio di tasso di interesse	Euro -
MPS Interest Rate Cap	Euro 56.650	Rischio di tasso di interesse	Euro -

I contratti di IRC stipulati con MPS presentano i requisiti contabili di copertura e come previsto dall'OIC 32 sono stati contabilizzati nelle rispettive voci di stato patrimoniale.

Debiti v/finanziatori

(importi in Euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
Debiti v/finanziatori entro 12 mesi	217.596	112.415	105.181
Debiti v/finanziatori oltre 12 mesi	664.290	755.627	(91.337)
Totale	881.886	868.042	13.844

I debiti verso altri Finanziatori derivano in prevalenza da un finanziamento contratto al fine di implementare l'internazionalizzazione della società.

Dettaglio della posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 giugno 2019

(Importi in Euro)	30/06/2019	31/12/2018
A Cassa	(1.186)	(1.973)
B Altre disponibilità liquide	(6.601.959)	(9.131.888)
C Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D Liquidità (A+B+C)	(6.603.145)	(9.133.861)
E Crediti finanziari correnti	(33.615)	(34.537)
F Debiti finanziari correnti	6.513.109	2.284.389
G Parte corrente dei debiti finanziari a medio/lungo termine	-	-
H Altri debiti finanziari correnti	217.596	112.415
I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	6.730.705	2.396.804
J Indebitamento finanziario corrente netto (I+E+D)	93.945	(6.771.594)
K Debiti finanziari a medio / lungo termine	6.624.490	2.657.858
L Obbligazioni emesse	-	-
M Altri debiti finanziari non correnti	664.290	755.627
N Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)	7.288.780	3.413.485
O Indebitamento Finanziario Netto (J+N)	7.382.725	(3.358.109)

La posizione finanziaria netta del Gruppo è pari a euro 7.382.725 dovuta in particolar modo all'incremento dei debiti finanziari contratti per il sostegno agli investimenti in partecipazioni.

Debiti verso controllate

(importi in Euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
Debiti v/controlate	20.105	1.197	18.908
Totale	20.105	1.197	18.908

Debiti verso fornitori

(importi in Euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
Debito verso fornitori	19.162.281	18.787.222	375.059
Fatture da ricevere	8.891.017	9.275.935	(384.918)
Totale	28.053.298	28.063.157	(9.859)

La diminuzione del saldo rispetto al 30 giugno 2019 è prevalentemente riconducibile a una migliore gestione dei pagamenti verso i principali fornitori di contenuti digitali.

I debiti per fatture da ricevere sono relativi a prestazioni ricevute nel corso dell'esercizio che, in base ai contratti in essere con i fornitori, sono fatturate nei primi mesi del semestre successivo.

Debiti Tributari

Il dettaglio dei debiti tributari è così composto:

(Importi in Euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
Debiti per ritenute d'acconto	20.131	4.067	16.064
Erario c/ritenute	192.612	195.105	(2.493)
Erario c/iva	184.620	196.527	(11.907)
Debiti per imposte correnti	2.011.324	592.771	1.418.553
Totale	2.408.687	988.470	1.420.217

L'incremento del saldo al 30 giugno 2019 rispetto al 31 dicembre 2018 è sostanzialmente imputabile alla rilevazione IRES e IRAP di competenza effettuata nel corso del primo semestre 2019 da parte della Capogruppo Vetrya e delle sue controllate.

Debiti verso istituto di previdenza e sicurezza sociale

La voce accoglie prevalentemente le passività inerenti a contributi previdenziali per il personale e per assicurazione contro gli infortuni sul lavoro.

Il dettaglio è così composto:

(Importi in Euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
Debiti vs. INPS	440.234	380.896	59.338
Debiti vs. INAIL	7.849	2.995	4.854
Debiti vs. Fasi e Previdai	30.827	108.908	(78.081)
Altri	3.691	-	3.691
Totale	482.601	492.799	(10.198)

Altri debiti

Di seguito riportiamo il dettaglio delle voci in oggetto:

(Importi in Euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
Amministratori e sindaci	32.043	32.150	(107)
Debiti vs. altri soggetti oltre 12 mesi	3.374.148	19.277	3.354.871
Debiti vs. dipendenti	1.136.267	680.990	455.277
Totale	4.542.458	732.417	3.810.041

I debiti verso dipendenti sono principalmente costituiti da debiti per retribuzioni differite (mensilità aggiuntive, ferie e festività maturate e non godute). L'incremento della voce è direttamente correlato all'aumento di personale dipendente nel corso del 2019.

Nella voce debiti verso altri soggetti abbiamo ricompreso la parte residua (pagamento II tranches) dovuta ai soci Viralize S.r.l. per l'acquisizione del 100% della partecipazione della stessa.

Il contratto di acquisto prevede che nel 2021 ci sia un conguaglio del prezzo da pagare che verrà determinato in base a dati variabili al momento non prevedibili.

La società ha iscritto come debito residuo la parte di prezzo che in base al contratto di acquisizione dovrà sicuramente corrispondere.

Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo "Eventi di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio".

Ratei e Risconti passivi

Di seguito riportiamo il dettaglio delle voci in oggetto:

(importi in Euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
Ratei passivi	21.646	18.395	3.251
Risconti passivi	-	3.082	(3.082)
Totale	21.646	21.477	169

Conto economico

Valore della produzione

(importi in Euro)	30/06/2019	30/06/2018	Variazione
Ricavi delle vendite e prestazioni	23.189.491	26.733.270	(3.543.779)
Variazione lavori in corso su ordinazione	12.947	244	12.703
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	1.710.720	1.415.395	295.325
Altri ricavi	16.982	12.214	4.768
Totale	24.930.140	28.161.123	(3.230.983)

L'inattesa contrazione delle performance economiche dei risultati semestrali è da attribuirsi principalmente allo slittamento dell'attuazione operativa di contratti relativi a servizi per un operatore telco in corso di fusione.

Incrementi immobilizzazioni per lavori interni

(importi in Euro)	30/06/2019	30/06/2018	Variazione
Incremento immobilizzazioni per lavori interni	1.710.720	1.415.395	295.325
Totale	1.710.720	1.415.395	295.325

La voce comprende la valorizzazione dei costi interni sostenuti e capitalizzati dalla Capogruppo Vetrya e delle sue controllate tra le immobilizzazioni immateriali relativamente alla progettazione ed alla realizzazione delle piattaforme digitali utilizzate per l'erogazione dei servizi alla clientela. Accoglie di fatto lo storno dei costi interni sostenuti nel corso dell'esercizio e contabilizzati nei vari conti di competenza (costo del personale, acquisto di servizi, etc.).

Altri ricavi

Di seguito riportiamo il dettaglio degli altri ricavi:

(importi in Euro)	30/06/2019	30/06/2018	Variazione
Altri proventi vari	16.982	12.214	4.768
Totale	16.982	12.214	4.768

Costi della produzione

Di seguito i costi della produzione:

(importi in Euro)	30/06/2019	30/06/2018	Variazione
Costi della produzione	28.129.320	26.314.584	1.814.736
Totale	28.129.320	26.314.584	1.814.736

Costi per materie prime e di consumo

Di seguito si riporta il dettaglio per i costi di materie prime e di consumo:

(importi in Euro)	30/06/2019	30/06/2018	Variazione
Merci	12.947	9.525	3.422
Dépliant e cancelleria varia	8.041	6.970	1.071
Materiali di consumo	17.192	11.724	5.468
Carburanti e lubrificanti e pneumatici	27.428	21.535	5.893
Totale	65.608	49.754	15.854

Costi per servizi

Di seguito si riporta il dettaglio dei costi per servizi:

(Importi in Euro)	30/06/2019	30/06/2018	Variazione
Acquisti e servizi CED e linee dati	1.026.660	537.065	489.595
Acquisto contenuti film video	18.385.330	19.845.485	(1.460.155)
Assicurazioni	36.978	17.111	19.867
Commissioni ed oneri bancari	100.324	119.004	(18.680)
Consulenze e assistenza tecnica	635.051	123.435	511.616
Consulenze legali ed amministrative	334.878	209.320	125.558
Costi collaboratori co.co.pro	18.415	-	18.415
Emolumenti ad organi sociali	862.977	701.943	161.034
Costi autovetture	23.476	23.632	(156)
Manutenzione su beni di terzi	4.000	-	4.000
Manutenzione hardware e software	90.902	37.081	53.821
Mensa aziendale e altri costi del personale	85.601	55.508	30.093
Pulizie e condominio	41.140	40.289	851
Spese di pubblicità e di rappresentanza	213.572	128.504	85.068
Spese di viaggio	138.476	54.852	83.624
Spese postali e di trasporto	8.609	924	7.685
Utenze	76.759	71.149	5.610
Altri	78.140	71.916	6.224
Totale	22.161.288	22.037.218	124.070

La voce "Acquisto contenuti film video", componente maggiormente rilevante dei costi per servizi, è relativa all'acquisto di contenuti da major e content provider, veicolati e distribuiti attraverso le piattaforme digitali mobile hub per i servizi m-commerce ed Eclxia video cloud distribution di proprietà della controllante Vetrya.

Nella stessa voce abbiamo ricompreso anche il costo dei publisher e i diritti di negoziazione sostenuti da Viralize S.r.l e Ltd per l'erogazione dei propri servizi.

Costi per godimento beni di terzi

Di seguito si riporta il dettaglio dei costi per godimento beni di terzi:

(importi in Euro)	30/06/2019	30/06/2018	Variazione
Noleggi	4.480	8.897	(4.417)
Noleggi autovetture	80.477	51.027	29.450
Locazioni diverse	113.455	18.545	94.910
Totale	198.412	78.469	119.943

Costi per il personale

Di seguito si riporta il dettaglio dei costi per il personale:

(importi in Euro)	30/06/2019	30/06/2018	Variazione
Salari e stipendi	2.374.233	1.692.875	681.358
Oneri sociali	636.003	431.731	204.272
Trattamento di fine rapporto	174.266	130.223	44.043
Altri costi del personale	598.339	493.129	105.210
Totale	3.782.841	2.747.958	1.034.883

La voce comprende l'intera spesa retributiva e contributiva sostenuta per il personale dipendente ivi compresi i premi, i miglioramenti di merito, i passaggi di categoria, gli scatti di contingenza, gli oneri a carico dell'azienda per i fondi integrativi, il costo delle ferie non godute e gli accantonamenti di legge e da contratti collettivi.

L'aumento complessivo del costo del personale legato principalmente all'incremento dell'organico medio così come indicato nel prospetto di dettaglio sotto riportato.

L'organico medio del primo semestre 2019 è il seguente:

(Importi in Euro)	30/06/2019	30/06/2018	Variazione
Dirigenti	11	7	4
Quadri	7	3	4
Impiegati	139	99	40
Operai	2	2	-
Totale	159	111	32

Ammortamenti e svalutazioni

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Ammortamenti e Svalutazioni":

(importi in Euro)	30/06/2019	30/06/2018	Variazione
Ammortamenti materiali	202.934	161.219	41.715
Ammortamenti immateriali	1.564.408	1.153.404	411.004
Totale	1.767.342	1.314.623	452.719

Oneri diversi di gestione

(importi in Euro)	30/06/2019	30/06/2018	Variazione
Contributi associativi e abbonamenti	9.167	28.892	(19.725)
Multe indeducibili vetture	1.740	1.276	464
Imposte e tasse	85.598	42.031	43.567
Omaggi ed erogazioni liberali	15.129	3.000	12.129
Libri e riviste	471	124	347
Altri	41.724	11.239	30.485
Totale	153.829	86.562	67.267

Proventi (oneri) finanziari netti

(importi in Euro)	30/06/2019	30/06/2018	Variazione
Proventi (oneri) finanziari	2.231.276	(45.473)	2.276.749
Totale	2.231.276	(45.473)	2.276.749

Imposte sul reddito dell'esercizio

(importi in Euro)	30/06/2019	30/06/2018	Variazione
Imposte correnti	492.202	571.916	(79.714)
Imposte anticipate	(859.822)	(34.909)	(824.913)
Totale	(367.620)	537.007	(904.627)

Le imposte correnti sono state calcolate sulla base delle aliquote applicabili alla Società e si riferiscono all'accantonamento dell'anno calcolato con le aliquote vigenti per l'IRES pari al 24%, mentre per l'IRAP in base alle delibere regionali pari al 3.90% Regione Umbria, 4.82% Regione Lazio.

Il risultato complessivo del bilancio consolidato al 30 giugno 2019, è pari ad euro (651.206).

Altre informazioni

Informazioni relative ai contenziosi

La società Vetrya S.p.A. al 30 giugno 2019 e le sue controllate incluse nel perimetro di consolidamento non presentano contenziosi in corso.

Eventi di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio

Il 29 marzo 2019 Vetrya ha finalizzato l'acquisizione del 100% di Viralize società, posseduta da una pluralità di soci, sia persone fisiche sia persone giuridiche, con sede a Firenze, che opera nel settore digital video advertising basato su intelligenza artificiale. La decisione di tale operazione di acquisto è stata deliberata con il Consiglio di Amministrazione del 27 febbraio 2019.

Il corrispettivo della cessione è stato stabilito nel seguente modo:

Prezzo Investitori Venditori: gli Investitori Venditori, sulla base di loro autonome considerazioni e stime, di cui riconoscono il carattere aleatorio ai sensi e per gli effetti dell'articolo 1469 del Codice Civile, intendono cedere le proprie rispettive quote di partecipazione per un prezzo di complessivi euro 3.777.721;

Prezzo Venditori 2021: i Venditori 2021 intendono cedere le proprie rispettive quote di partecipazione ad un prezzo complessivo pari al risultato espresso in euro della seguente formula, successivamente aggiornato con i dati dell'EBITDA 2021:

Prezzo Venditori 2021 = (EBITDA 2018 x 5,5) - (PFN 2018) – Prezzo Investitori Venditori

L' EBITDA 2018 della target è risultato pari a Euro 2.637.997. Il contratto precisa, tuttavia, che l'EBITDA 2018 di riferimento non può essere superiore a euro 2.600.000 e la PFN è pari a euro 1.030.324.

Per quanto riguarda le modalità di pagamento del prezzo, le parti convengono che il Prezzo Investitori Venditori dovrà essere corrisposto dal Cessionario per intero contestualmente alla sottoscrizione del presente atto, invece il Prezzo Venditori 2021 dovrà essere corrisposto dall'Acquirente ai Venditori 2021 con le seguenti modalità:

contestualmente al presente atto (prima tranche): 50% della Valorizzazione Complessiva 2018 – (meno) il Prezzo Investitori Venditori (la "Prima Tranche di Prezzo Venditori 2021"), dove la "Valorizzazione Complessiva 2018" indica il c.d. Equity Value della Società VIRALIZE S.R.L. convenzionalmente fissato dalle Parti in un ammontare pari al risultato espresso in euro della seguente formula: (EBITDA 2018 x 5,5) - (PFN 2018);

allo scadere del 60° (sessantesimo) giorno successivo alla data di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della società VIRALIZE S.R.L. del Bilancio 2021 debitamente certificato dalla società di revisione e, in ogni caso, entro e non oltre il 30 giugno 2022

(seconda tranche): Prezzo Venditori 2021 Revisionato – (meno) la Prima Tranche di Prezzo Venditori 2021 (la "Seconda Tranche di Prezzo Venditori 2021").

Per quanto riguarda le modalità di revisione del Prezzo Venditori 2021, le Parti convengono che, in occasione del pagamento della Seconda Tranche di Prezzo Venditori 2021, il Prezzo Venditori 2021 verrà ricalcolato sulla base della seguente formula (il "Prezzo Venditori 2021 Revisionato"):

Prezzo Venditori 2021 Revisionato = (EBITDA 2021 x 5,5) - (PFN 2018) – Prezzo Investitori Venditori

Nel contratto viene, tuttavia, specificato che ai fini della definizione del Prezzo Venditori 2021 Revisionato l'EBITDA 2021 non potrà comunque risultare superiore a euro 2.900.000 e che a prescindere dalla quantificazione dell'EBITDA 2021, la somma complessiva del Prezzo Venditori 2021 e del Prezzo Investitori Venditori non potrà in nessun caso risultare inferiore ad un importo pari a euro 10.000.000 - (PFN 2018) da intendersi, pertanto, quale importo minimo garantito del Prezzo Venditori 2021 convenuto dalle Parti anche in via aleatoria ai sensi dell'articolo 1469 del Codice Civile (il "Prezzo Venditori 2021 Minimo").

Nell'ipotesi in cui il Prezzo Revisionato dovesse risultare inferiore o pari al Prezzo Minimo, la quota parte del Prezzo ancora dovuta dall'Acquirente a favore dei Venditori, corrispondente alla differenza tra quanto già pagato e il Prezzo Minimo, sarà corrisposta pro quota in contanti, in un'unica soluzione secondo i termini indicati al precedente paragrafo per il pagamento della "Seconda Tranche", invece nell'ipotesi in cui il Prezzo Revisionato dovesse risultare superiore al Prezzo Minimo, la quota parte residua eccedente l'importo di cui al Prezzo Minimo potrà essere corrisposta a favore dei Venditori a discrezione dell'Acquirente: a) in contanti in un'unica soluzione secondo le modalità di cui paragrafo che precede; ovvero per almeno il 30% in contanti secondo le medesime modalità di cui sopra e, sino ad un massimo del 70%, mediante assegnazione ai Venditori 2021 di azioni ordinarie Vetrya.

Alla luce di quanto riportato nel contratto è emerso che l'ammontare minimo che Vetrya deve pagare per l'acquisto di Viralize è pari a euro 11.030.324; invece l'ammontare massimo che Vetrya dovrà pagare per l'acquisto di Viralize è pari a euro 13.202.603.

L'ammontare pagato alla data di sottoscrizione del contratto (Prima Tranche) è stato pari a euro 7.665.162, pertanto l'ammontare residuo da pagare per raggiungere il Prezzo Venditori 2021 Minimo risulta pari a Euro 3.365.162, per un totale di Euro 11.030.324.

A fronte di tale acquisizione è emerso un valore di avviamento pari a euro 8.547.535 determinato come differenza tra il valore della partecipazione e PN della controllata secondo quanto stabilito dall'OIC 17.

L'allocazione dell'avviamento è stata effettuata sulla base di un business plan predisposto dalla società e la durata del periodo di ammortamento dello stesso è determinata in 8 anni, ossia la stima di tempo entro il quale la società si attende di recuperare l'investimento effettuato secondo quanto predisposto dall'OIC 24.

In data 15 febbraio 2019 Vetrya S.p.A. ha acquisito il 2.9% del capitale sociale di Neosperience S.p.A.

Impegni, garanzie prestate e passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale

Ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2427, comma 9 del Codice Civile, si evidenziano i seguenti impegni, garanzie prestate e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale:

Fidejussioni e garanzie reali

(Importi in Euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
Garanzie Prestate	5.604.000	5.604.000	-
Totale	5.604.000	5.604.000	-

Le garanzie prestate accolgono per euro 5.600.000 l'ipoteca di primo grado sull'Immobile di via dell'Innovazione a garanzia del mutuo stipulato con la Cassa di Risparmio di Orvieto.

Impegni

La Società non ha assunto impegni che non siano stati rilevati in bilancio.

Accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale

Non vi sono accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale, che possano influenzare in modo significativo la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società, ai sensi dell'art. 2427, punto 22-ter Codice Civile.

Eventi successivi

Non si rilevano eventi successivi con impatto sul bilancio chiuso al 30 giugno 2019.

Rapporti con parti correlate e società controllante

Le operazioni con parti correlate sono principalmente di natura commerciale e finanziaria, sono legate a operazioni effettuate a normali condizioni di mercato; non vi è tuttavia garanzia che, ove tali operazioni 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.

I rapporti di seguito descritti consentono l'acquisizione di vantaggi originati dall'uso di servizi e competenze comuni, dall'esercizio di sinergie di Gruppo e dall'applicazione di politiche unitarie nel campo finanziario. In particolare, nel corso degli esercizi chiusi al 30 giugno 2019 e al 31 dicembre 2018 i rapporti hanno riguardato alcune specifiche attività, tra cui:

- erogazione di prestazioni professionali e di servizi;
- gestione di servizi comuni.

Il Gruppo intrattiene rapporti con le seguenti parti correlate:

- Aglaia Holding S.r.l. che controlla la Società ("Controllanti");
- Società che sono controllate direttamente o indirettamente da Aglaia Holding S.r.l. o dall'Ing. Luca Tomassini ("Società sotto comune controllo");
- Dirigenti del Gruppo con responsabilità strategiche e in particolare i membri del Consiglio d'Amministrazione della Società ("Alta direzione").

Nella seguente tabella sono dettagliati i saldi patrimoniale ed i valori economici della Società con parti correlate per l'esercizio 2019.

(Importi in Euro)

Società	Tipologia	Ricavi	Costi	Crediti commerciali	Debiti commerciali
Aglia Holding S.r.l.	Controllante	500	-	202.940	-
Vetrya Digital S.r.l. in liquidazione	Parte correlata	-	-	525.881	-
Vetrya Med S.r.l. in liquidazione	Parte correlata	-	-	-	-
Talia S.r.l.	Parte correlata	750	-	6.458	-
Lt Net S.r.l.	Parte correlata	500	-	5.380	-
Anticipi Amministratori	Parte correlata	-	-	6.172	-
Home Pal Better Place S.r.l.	Parte correlata	105.000	-	114.700	-
Aglia S.r.l.	Parte correlata	950	-	565.630	-
Fondazione Luca e Katia Tomassini	Parte correlata	500	-	1.720	-
Vetrya Servizi S.r.l.	Controllata	7.800	41.310	26.832	20.105
Totale		116.000	41.310	1.455.713	20.105

I rapporti verso Aglia Holding S.r.l. sono derivanti principalmente da forniture di servizi professionali forniti da Vetrya S.p.A.

I rapporti verso Vetrya Digital S.r.l. in liquidazione e Vetrya Med S.r.l. in liquidazione sono derivanti principalmente da forniture di servizi professionali forniti per lo sviluppo di piattaforme digitali a favore di Vetrya S.p.A.

Le operazioni con parti correlate sono concluse a normali condizioni di mercato e nell'interesse della società.

Considerazioni finali

Il presente bilancio consolidato, composto da Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla 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.

Orvieto, 27 settembre 2019

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
della Capogruppo Vetrya S.p.A.

Luca Tomassini