

CONFINVEST F.L. S.P.A.

Sede in: VIA DELLA POSTA, 8, 20123 MILANO (MI)

Codice fiscale: 07094690158

Numero REA: MI 1141904

Partita IVA: 07094690158

Capitale sociale: Euro 500.000 i.v.

Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI

Settore attività prevalente (ATECO): 469000

Società in liquidazione: No

Società con socio unico: No

Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: No

Appartenenza a un gruppo: No

Bilancio al 31/12/2017

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Stato patrimoniale

	al 31/12/2017	al 31/12/2016
Stato patrimoniale		
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte richiamata	-	-
Parte da richiamare	-	-
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	-	-
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	79.693	-
2) costi di sviluppo	-	-
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	-	-
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	11.005	3.013
5) avviamento	1.706.144	-
6) immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
7) altre	1.272	251
Totale immobilizzazioni immateriali	1.798.114	3.264
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	-	-
2) impianti e macchinario	14.549	-
3) attrezzature industriali e commerciali	-	-
4) altri beni	63.946	10.992
5) immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
Totale immobilizzazioni materiali	78.495	10.992
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	-	-
b) imprese collegate	-	-
c) imprese controllanti	-	-
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
d-bis) altre imprese	-	-
Totale partecipazioni	-	-
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso imprese controllate	-	-
b) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso imprese collegate	-	-
c) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso controllanti	-	-
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso altri	-	-
Totale crediti	-	-
3) altri titoli	-	-
4) strumenti finanziari derivati attivi	-	-
Totale immobilizzazioni finanziarie	-	-
Totale immobilizzazioni (B)	1.876.609	14.256
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-
3) lavori in corso su ordinazione	-	-
4) prodotti finiti e merci	2.671.869	3.171.788
5) acconti	-	-
Totale rimanenze	2.671.869	3.171.788
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	-	-
II - Crediti		

1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	75.082	76.487
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso clienti	75.082	76.487
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso imprese controllate	-	-
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso imprese collegate	-	-
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso controllanti	-	-
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	100.964	14.993
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti tributari	100.964	14.993
5-ter) imposte anticipate	-	-
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	452	1.314
esigibili oltre l'esercizio successivo	9.157	9.157
Totale crediti verso altri	9.609	10.471
Totale crediti	185.655	101.951
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
1) partecipazioni in imprese controllate	-	-
2) partecipazioni in imprese collegate	-	-
3) partecipazioni in imprese controllanti	-	-
3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
4) altre partecipazioni	-	-
5) strumenti finanziari derivati attivi	-	-
6) altri titoli	-	-
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	-	-
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	158.471	4.980.887
2) assegni	-	-
3) danaro e valori in cassa	894	80.220
Totale disponibilità liquide	159.365	5.061.107
Totale attivo circolante (C)	3.016.889	8.334.846
D) Ratei e risconti	8.435	1.233
Totale attivo	4.901.933	8.350.335
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	500.000	120.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	-	-
III - Riserve di rivalutazione	-	-
IV - Riserva legale	33.240	33.240
V - Riserve statutarie	-	-
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	2.422.700	4.103.744
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	-	-
Riserva azioni (quote) della società controllante	-	-
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	-	-
Versamenti in conto aumento di capitale	-	-
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	-	-
Versamenti in conto capitale	-	202.718
Versamenti a copertura perdite	-	-
Riserva da riduzione capitale sociale	-	-
Riserva avanzo di fusione	-	-
Riserva per utili su cambi non realizzati	-	-
Riserva da conguaglio utili in corso	-	-
Varie altre riserve	-	-
Totale altre riserve	2.422.700	4.306.462
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-	-
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-	-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	68.891	1.067.337
Perdita ripianata nell'esercizio	-	-

X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-
Totale patrimonio netto	3.024.831	5.527.039
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-
2) per imposte, anche differite	-	-
3) strumenti finanziari derivati passivi	-	-
4) altri	-	-
Totale fondi per rischi ed oneri	-	-
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	239	-
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale obbligazioni	-	-
2) obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale obbligazioni convertibili	-	-
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	2.644.146
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso soci per finanziamenti	-	2.644.146
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	380.652	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.352.253	-
Totale debiti verso banche	1.732.905	-
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.229	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	15.320	-
Totale debiti verso altri finanziatori	21.549	-
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.556	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale acconti	6.556	-
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	51.525	42.428
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso fornitori	51.525	42.428
8) debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti rappresentati da titoli di credito	-	-
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso imprese controllate	-	-
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso imprese collegate	-	-
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso controllanti	-	-
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	7.647	136.722
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti tributari	7.647	136.722
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	17.576	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	17.576	-
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	37.782	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale altri debiti	37.782	-
Totale debiti	1.875.540	2.823.296
E) Ratei e risconti	1.323	-
Totale passivo	4.901.933	8.350.335

Conto economico

	al 31/12/2017	al 31/12/2016
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	10.962.486	15.914.518
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	-
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-	-
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	-	-
altri	19.625	13.181
Totale altri ricavi e proventi	19.625	13.181
Totale valore della produzione	10.982.111	15.927.699
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	9.589.587	12.702.742
7) per servizi	273.221	199.478
8) per godimento di beni di terzi	26.106	9.564
9) per il personale		
a) salari e stipendi	3.780	-
b) oneri sociali	497	-
c) trattamento di fine rapporto	239	-
d) trattamento di quiescenza e simili	-	-
e) altri costi	-	-
Totale costi per il personale	4.516	-
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	212.322	459
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	11.212	7.813
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	223.534	8.272
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	499.919	1.423.207
12) accantonamenti per rischi	-	-
13) altri accantonamenti	-	-
14) oneri diversi di gestione	90.806	42.596
Totale costi della produzione	10.707.689	14.385.859
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	274.422	1.541.840
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	-	-
da imprese collegate	-	-
da imprese controllanti	-	-
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
altri	-	-
Totale proventi da partecipazioni	-	-
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	-	-
da imprese collegate	-	-
da imprese controllanti	-	-
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
altri	-	-
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	-
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	-	-
da imprese collegate	-	-
da imprese controllanti	-	-
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
altri	1.181	3.136
Totale proventi diversi dai precedenti	1.181	3.136
Totale altri proventi finanziari	1.181	3.136
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate	-	-
verso imprese collegate	-	-
verso imprese controllanti	-	-
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
altri	111.531	62.234
Totale interessi e altri oneri finanziari	111.531	62.234
17-bis) utili e perdite su cambi	-	-

Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	-110.350	-59.098
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) di strumenti finanziari derivati	-	-
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	-	-
Totale rivalutazioni	-	-
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) di strumenti finanziari derivati	-	-
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	-	-
Totale svalutazioni	-	-
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	-	-
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	164.072	1.482.742
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	95.181	415.405
imposte relative a esercizi precedenti	-	-
imposte differite e anticipate	-	-
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	-	-
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	95.181	415.405
21) Utile (perdita) dell'esercizio	68.891	1.067.337

Rendiconto finanziario**Rendiconto finanziario, metodo indiretto**

	Esercizio corrente	Esercizio precedente
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	68.891	1.067.337
Imposte sul reddito	95.181	415.405
Interessi passivi/(attivi)	110.350	59.098
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	274.422	1.541.840
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	239	
Ammortamenti delle immobilizzazioni	223.534	8.272
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	223.773	8.272
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	498.195	1.550.112
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	499.919	1.423.207
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	1.405	-426
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	9.097	-28.945
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-7.202	-1.233
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	1.323	
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	-152.270	11.829
Totale variazioni del capitale circolante netto	352.272	1.404.432
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	850.467	2.954.544
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-110.350	-59.098
(Imposte sul reddito pagate)	-95.181	-415.405
Totale altre rettifiche	-205.531	-474.503
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	644.936	2.480.041
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-78.715	
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-2.007.172	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-2.085.887	
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	380.652	
Accensione finanziamenti (Rimborso finanziamenti)	1.373.802	62.234
Mezzi propri		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie (Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-2.571.099	-100.000
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-3.460.791	-37.766
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-4.901.742	2.442.275
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	4.980.887	2.564.987

Danaro e valori in cassa	80.220	53.845
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	5.061.107	2.618.832
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	158.471	4.980.887
Danaro e valori in cassa	894	80.220
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	159.365	5.061.107

Informazioni in calce al rendiconto finanziario

Con riguardo allo schema di rendiconto finanziario si precisa che nella determinazione del flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C), la voce "Cessione/(Acquisto) di azioni proprie" è riferita all'imputazione della riserva negativa originata dal disavanzo di fusione alla preesistente riserva straordinaria.

Nota integrativa al bilancio chiuso al 31/12/2017

Nota integrativa, parte iniziale

PREMESSA – CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO

Il bilancio, documento unitario ed organico, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa e dal Rendiconto Finanziario corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto conformemente agli art. 2423 e seguenti del Codice Civile ed ai principi contabili elaborati dall' Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

Il bilancio dell'esercizio in esame adotta la struttura ordinaria.

La Vostra società svolge attività di commercio di oro da investimento e non controlla altre imprese né appartiene a gruppo in qualità di controllata o collegata.

Si rimanda a quanto esposto nella relazione sulla gestione per dettagliate informazioni in merito all'attività svolta nonché in merito all' operazione straordinaria che ha coinvolto la Vostra società nel corso dell'anno.

I criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2017 non si discostano da quelli adottati per la predisposizione del bilancio dell'esercizio precedente, che avevano già tenuto conto delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal D.Lgs. 139/2015. Peraltro, in data 29 dicembre 2017, l'Organismo Italiano di Contabilità emanato ulteriori emendamenti ai principi sulla Composizione e schemi del bilancio d'esercizio, Imposte sul reddito, Rimanenze, Immobilizzazioni materiali, Immobilizzazioni immateriali, Bilancio consolidato e metodo del patrimonio netto, Debiti, Partecipazioni, Cambiamenti di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzione di errori, fatti intervenuti dopo la data di chiusura dell'esercizio, ed Strumenti finanziari derivati.

Con riferimento alla Vostra Società, i nuovi emendamenti non hanno comportato alcuna discontinuità di valutazione e classificazione nei criteri di redazione del bilancio al 31 dicembre 2017 rispetto al bilancio comparativo approvato nello scorso esercizio.

Gli importi indicati nella presente nota integrativa, ove non espressamente evidenziato, sono esposti in unità di Euro.

Per la redazione del bilancio sono stati osservati i criteri indicati nell'art. 2426 del c.c.

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata tenendo conto del principio di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto del principio di prevalenza della sostanza economica, dell'elemento dell'attivo e del passivo considerato, sulla forma giuridica.

Ogni posta di bilancio segue il nuovo principio della rilevanza desunto dalla direttiva 2013/34 secondo cui "è rilevante lo stato dell'informazione quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe ragionevolmente influenzare le decisioni prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio dell'impresa". E' stato altresì seguito il postulato della competenza economica per cui l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente e attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti finanziari (incassi e pagamenti).

Criteri di valutazione

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono originariamente iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori. Il costo originario viene sistematicamente ridotto in ogni esercizio, a titolo di ammortamento, in funzione della residua possibilità di utilizzazione.

I *costi di impianto ed ampliamento* sono iscritti con il consenso del collegio sindacale e sono ammortizzati entro un periodo non superiore ai cinque esercizi. Fino ad ammortamento completato non verranno distribuiti dividendi se non residuano riserva sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati.

Fra le concessioni, le licenze, i marchi e i diritti simili vengono iscritti i costi sostenuti per la loro acquisizione. L'ammortamento viene effettuato in funzione della durata dei relativi contratti per un periodo comunque non superiore a cinque esercizi.

L'*avviamento* è iscritto all'attivo patrimoniale con il consenso del collegio sindacale ed è stato determinato in ragione di una quota parte del disavanzo di fusione, operazione avvenuta nel corso dell'esercizio di cui si rimanda alla relazione sulla gestione per un'ampia illustrazione.

L'importo è ammortizzato a quote costanti per la durata di dieci anni, in linea con le aspettative di redditività futura della Società.

Nelle *altre immobilizzazioni* si rileva l'acquisto di software per la gestione contabile e di magazzino e lo sviluppo del nuovo sito internet.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono originariamente iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori. Sono iscritte al netto dei rispettivi ammortamenti cumulati. Questi vengono imputati al conto economico in modo sistematico e costante, sulla base di aliquote ritenute rappresentative della stimata vita utile basata sulla residua possibilità di utilizzazione dei cespiti e sulla base delle aliquote fiscalmente consentite.

Rimanenze

Le giacenze di magazzino, sono valutate al minore tra il costo di acquisto ed il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato in base al principio contabile OIC 13

Il costo delle rimanenze è stato determinato attraverso il metodo della media ponderata *LIFO*.

Crediti e debiti**CREDITI**

I crediti sono iscritti in base al valore nominale, non essendo applicabile il criterio del costo ammortizzato per irrilevanza degli effetti relativi.

DEBITI

Ai sensi dell'art. 2426, comma 1, n. 8 c.c. i debiti non sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione di quelli per i quali si determina un effetto rilevante rispetto alla valutazione al costo nominale quale il finanziamento bancario acquisito tramite l'operazione di fusione anzi richiamata.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è determinato in conformità di quanto previsto dall'art. 2120 del codice civile e dai contratti di lavoro vigenti e copre le spettanze dei dipendenti maturate alla data del bilancio.

Tale passività è soggetta a rivalutazione come previsto dalla normativa vigente.

Costi e ricavi

I costi e i ricavi sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza con rilevazione dei relativi ratei e risconti.

Imposte

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale; il debito previsto, tenuto conto degli anticipi versati e delle ritenute d'acconto subite a norma di legge, viene iscritto nella voce "Debiti Tributari" nel caso risulti un debito netto e nella voce "Crediti Tributari" nel caso risulti un credito netto.

Uso di stime

Il processo di redazione del bilancio e delle relative note presuppone il ricorso, da parte della Direzione, a stime e assunzioni che si riflettono sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sulla relativa informativa. Le stime e le assunzioni utilizzate sono basate sull'esperienza e su altri fattori considerati rilevanti. Nonostante il continuo processo di analisi delle stime incrementi l'attendibilità delle stesse, i risultati che si consuntiveranno potrebbero differire da tali stime e in tal caso gli effetti di ogni variazione saranno riflessi a conto economico nel periodo in cui avviene la revisione di stima se la revisione stessa avrà effetti solo su tale periodo, o anche nei periodi successivi se la revisione avrà effetti sia sull'esercizio corrente, sia su quelli futuri.

Nota integrativa, attivo**Immobilizzazioni****Immobilizzazioni immateriali****Movimenti delle immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono costituite da:

- *costi di impianto e ampliamento* che rilevano i costi sostenuti e capitalizzati dalla società per l'atto di fusione avvenuta nel corso dell'esercizio;
- *concessioni, licenze, marchi e diritti* sostenuti per il marchio NUMISMATIC WATCH, depositato presso il Servizio Brevetti e che risulta completamente ammortizzato, nonché per l'acquisizione e la strutturazione di Sito Web per il commercio on-line dei prodotti;
- *avviamento* è dato dalla quota relativa all'imputazione del disavanzo di fusione, operazione che ha comportato l'incorporazione della società Trealfa s.p.a.
- *altre* comprende l'acquisizione di programmi software per la gestione della contabilità e di magazzino.

Gli ammortamenti sono calcolati in maniera costante e sistematica utilizzando le seguenti aliquote:

costi d'impianto e ampliamento	20%
concessioni, licenze e marchi	20%
avviamento	10%
altre immobilizzazioni immateriali	20%

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali**Rettif.Imm.Immat.durata indetermin.**

Non sono state applicate riduzioni di valore alle immobilizzazioni materiali e immateriali e non sono state operate svalutazioni per perdite durevoli di immobilizzazioni.

Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Costi di impianto e di ampliamento	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
------------------------------------	---	------------	------------------------------------	-------------------------------------

Valore di inizio esercizio					
Costo		4.401		1.253	5.654
Ammortamenti (Fondo ammortamento)		1.388		1.002	2.390
Valore di bilancio		3.013		251	3.264
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	99.616	10.250		1.590	111.456
Ammortamento dell'esercizio	19.923	2.258	189.571	569	212.321
Altre variazioni			1.895.715		1.895.715
Totale variazioni	79.693	7.992	1.706.144	1.021	1.794.850
Valore di fine esercizio					
Costo	99.616	14.651	1.895.715	2.843	2.012.825
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	19.923	3.646	189.571	1.571	214.711
Valore di bilancio	79.693	11.005	1.706.144	1.272	1.798.114

Immobilizzazioni materiali

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Gli ammortamenti sono calcolati in maniera costante e sistematica utilizzando le seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente:

Amm.ti Ordinari

autovetture	25 %
impianti e macchinari	15%
impianto di sicurezza	30%
impianto di comunicazione	25%
macchine ufficio	20%
mobili arredi	15%

Nell'esercizio in cui il cespite viene acquisito l'ammortamento viene ridotto alla metà mentre i beni di unitario sino ad euro 516.46, suscettibili di autonoma utilizzazione, sono stati ammortizzati per intero.

L'eventuale superammortamento effettuato esclusivamente in applicazione della normativa fiscale, viene dedotto in sede di dichiarazione dei redditi.

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio				
Costo	2.467	417	60.223	63.107
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	2.467	417	49.231	52.115
Valore di bilancio			10.992	10.992
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	16.184	200	72.712	89.096
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)			49.681	49.681
Ammortamento dell'esercizio	1.635	200	9.377	11.212
Totale variazioni	14.549		13.654	28.203
Valore di fine esercizio				
Costo	18.651	617	83.254	102.522
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	4.102	617	19.308	24.027

Valore di bilancio	14.549	63.946	78.495
--------------------	--------	--------	--------

Le immobilizzazioni materiali risultano incrementate in quanto, a seguito del cambio di sede operativa della società, si è provveduto all'allestimento dei nuovi locali con acquisizione di nuovi arredi ed impianti. Si è provveduto altresì all'acquisto di una nuova autovettura a fronte dell'alienazione delle vetture in carico precedentemente alla società.

Attivo circolante

Rimanenze

Rimanenze

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente.

La configurazione del costo adottato è quello del costo medio ponderato - LIFO; si attesta che il valore delle rimanenze finali non è superiore al valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato.

Analisi delle variazioni delle rimanenze

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Prodotti finiti e merci	3.171.788	-499.919	2.671.869
Totale rimanenze	3.171.788	-499.919	2.671.869

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Crediti

Nelle tabelle seguenti vengono riportati, distintamente per ciascuna voce, l'ammontare dei crediti specifica indicazione della natura e con specifica ripartizione secondo le aree geografiche.

Inoltre i Crediti sono suddivisi in base alla relativa scadenza.

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Si riferiscono essenzialmente a crediti di natura commerciale e crediti verso l'Erario per imposte dirette ed indirette.

La voce di bilancio "Crediti oltre l'esercizio successivo" rappresenta l'entità di depositi cauzionali in essere.

Permane nella società un termine medio di incassi molto breve che consente di disporre di liquidità immediate.

Analisi delle variazioni e della scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	76.487	-1.405	75.082	75.082	
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	14.993	85.971	100.964	100.964	
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	10.471	-862	9.609	452	9.157
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	101.951	83.704	185.655	176.498	9.157

I crediti sono iscritti al valor nominale che coincide con il presumibile valore di realizzo con separata indicazione di quelli esigibili oltre il successivo esercizio.

Ai sensi dell'art. 2427 C.C. punto 6-ter) si segnala che non sono iscritti in bilancio crediti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

Ai fini dell'art. 2426 comma 1 nr. 8 e dell'art. 2423 comma 1 - criterio del costo ammortizzato - si rileva che i crediti commerciali esposti in bilancio non manifestano effetti rilevanti tra il valor nominale ed il costo ammortizzato e che la relativa scadenza rientra nei dodici mesi successivi.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Dettagli sui crediti iscritti nell'attivo circolante suddivisi per area geografica

	Area geografica	Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
	Italia	75.082	100.964	9.609	185.655
Totale		75.082	100.964	9.609	185.655

Disponibilità liquide

Variazioni delle disponibilità liquide

La composizione della voce Disponibilità liquide e la variazione rispetto al precedente esercizio è analizzata nel prospetto seguente:

Analisi delle variazioni delle disponibilità liquide

	Depositi bancari e postali	Denaro e altri valori in cassa	Totale disponibilità liquide
Valore di inizio esercizio	4.980.887	80.220	5.061.107
Variazione nell'esercizio	-4.822.416	-79.326	-4.901.742
Valore di fine esercizio	158.471	894	159.365

Le disponibilità liquide al 31 dicembre 2017, pari ad euro 159.365,00, sono costituite per euro 158.471,00 dal saldo attivo dei conti correnti bancari e per euro 894,00 da denaro in cassa.

Per una migliore comprensione dei flussi si rimanda agli indici riportati in relazione ed al rendiconto finanziario.

Ratei e risconti attivi

Ratei e Risconti attivi

Di seguito viene esposta la composizione dei Ratei e Risconti attivi che sono stati calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi. Si riferiscono al premio Inail, a contratti di assistenza, assicurazioni, contributi associativi nonché alla quota di interessi ed oneri accessori per il finanziamento contratto dalla società per l'acquisto di una nuova autovettura, di competenza del prossimo esercizio.

Analisi delle variazioni dei ratei e risconti attivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi		50	50
Risconti attivi	1.233	7.152	8.385
Totale ratei e risconti attivi	1.233	7.202	8.435

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

A norma dell'art. 2427 co.1 nr. 17 si indica che il capitale sociale - interamente versato - ammonta ad euro 500.000,00 ed è suddiviso in 500.000 azioni, ciascuna del valore nominale di euro 1,00, delle quali:

categoria a)	nr. 115.380	pari al	23,08% del capitale sociale
categoria b)	nr. 34.614	pari al	6,92% del capitale sociale
categoria c)	nr. 200.000	pari al	40,00% del capitale sociale
categoria d)	nr. 150.006	pari al	30,00% del capitale sociale

I trattamenti riservati alle diverse categorie di azioni sono quelli previsti dallo statuto adottato.

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Voci patrimonio netto

Di seguito il prospetto delle variazioni che hanno interessato le voci del Patrimonio netto.

Rispetto al 31.12.2016 il capitale sociale è aumentato di euro 380.000,00 a seguito di aumento gratuito conseguente all'operazione di fusione, effettuato tramite utilizzo di riserve disponibili come di seguito dettagliato.

La riserva straordinaria risulta incrementata di euro 1.067.337,00 per effetto dell'accantonamento dell'utile conseguito nell'esercizio 2016 in esecuzione della delibera assembleare del 28.04.2017; risulta altresì decrementata per un totale di euro 2.748.381,00 secondo il seguente dettaglio:

euro	2.571.099,00	a copertura riserva negativa per il disavanzo di fusione
euro	177.282,00	ad aumento gratuito di capitale sociale

Diminuisce altresì la voce *versamenti in conto capitale - altre riserve* – integralmente utilizzata per l'aumento del capitale post fusione.

L'Utile d'esercizio al 31/12/2017 ammonta a euro 68.891,00 rispetto ad un utile dell'esercizio precedente di euro 1.067.337,00.

Di seguito vengono espone le voci che compongono il Patrimonio netto, indicando la possibilità di utilizzazione e distribuibilità ed il loro avvenuto utilizzo negli esercizi precedenti.

Analisi delle variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	120.000		380.000			500.000
Riserva legale	33.240					33.240
Riserva straordinaria	4.103.744	1.067.337		-2.748.381		2.422.700
Versamenti in conto capitale	202.718			-202.718		
Totale altre riserve	4.306.462	1.067.337		-2.951.099		2.422.700
Utile (perdita) dell'esercizio	1.067.337	-1.067.337			68.891	68.891
Totale patrimonio netto	5.527.039		380.000	-2.951.099	68.891	3.024.831

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Di seguito vengono espone le voci che compongono il Patrimonio netto, indicando al possibilità di utilizzazione e distribuibilità ed il loro utilizzo nei tre esercizi precedenti

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle voci di patrimonio netto

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	per altre ragioni
Capitale	500.000			
Riserva legale	33.240	utili	B	
Altre riserve				
Riserva straordinaria	2.422.700	utili	A B C	200.000
Totale altre riserve	2.422.700			200.000
Totale	2.955.940			200.000

LEGENDA:

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

E altro

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**Trattamento fine rapporto**

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2017 verso i dipendenti in forza a tale data; nel mese di novembre si è provveduto all'assunzione di una dipendente a tempo determinato e di un collaboratore a fronte di nessuna unità operativa in essere nell'esercizio precedente.

Analisi delle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	239
Totale variazioni	239
Valore di fine esercizio	239

Debiti**Debiti**

I Debiti verso soci, iscritti ad inizio esercizio per un importo di euro 2.644.146,00 e relativi a finanziamenti (in denaro o natura) effettuati in anni precedenti, sono stati azzerati in quanto si è provveduto alla loro restituzione. Si precisa che i predetti finanziamenti sono stati originariamente effettuati dai soci in condizioni di equilibrio e pertanto senza scadenze o vincoli di postergazione rispetto agli altri debiti della società.

I debiti verso banche vengono esposte per la quota a breve e per la quota scadente oltre l'esercizio successivo con separata indicazione della quota con scadenza residua oltre i 5 anni.

I debiti a breve termine si riferiscono ad erogazioni di finanziamenti/anticipazioni richiesti alla Banca Popolare di Sondrio - conto ordinario nr. 023/0013597 - a copertura del fabbisogno temporaneo dell'attivo circolante. Il saldo al 31.12.2017 ammonta ad euro 150.000,00.

L'ulteriore incremento di euro 1.582.905,00 rappresenta la quota residua al 31.12.2017 del finanziamento contratto dalla società in data 2.08.2017 con la Banca Popolare di Sondrio - per un totale originario di euro 4.700.000,00.

Tale finanziamento ha una durata settennale con scadenza al 30.06.2024. Ai sensi dell'art. 2426, comma 1 nr. 8 - si rileva di aver applicato il criterio del costo ammortizzato; nella tabella successiva si rileva la quota di durata residua superiore ai 5 anni.

E' presente un privilegio speciale ai sensi dell'art. 46 del d.lgs. 1/9/1993 nr. 385, costituito su tutto il magazzino (valori in oro) di proprietà Confinvest F.L. a favore della Banca Popolare di Sondrio per il finanziamento erogato in origine di euro 4.700.000,00. Come illustrato nella Relazione sulla gestione, su tale finanziamento grava inoltre l'obbligo a carico della Società del rispetto, lungo tutta la durata del medesimo, di coefficienti di natura economico/patrimoniale ("covenants") da calcolarsi al 30 giugno ed al 31 dicembre di ogni anno. Alla data di chiusura dell'esercizio 2017, tali coefficienti risultano integralmente rispettati.

I debiti verso altri finanziatori espongono, oltre a quanto residua dalle carte di credito aziendale per movimentazioni del mese di dicembre, la quota residua del finanziamento che la società ha contratto nel corso dell'esercizio per l'acquisizione di una nuova vettura aziendale. Tale finanziamento, stipulato in data 7.05.2017 avrà scadenza nell'aprile 2022.

I Debiti verso i fornitori sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. e sono esposti al loro valor nominale.

La voce Debiti tributari e verso Istituti di Previdenza raccoglie solo le passività per ritenute operate sugli stipendi del mese di dicembre e sui compensi degli amministratori nonché i relativi debiti maturati verso l'Inps ed Inail.

Nella voce Altri Debiti sono iscritti i compensi nei confronti degli amministratori alla cui liquidazione la società ha provveduto mediante addebito bancario entro il termine del 12.01.2018.

Variazioni e scadenza dei debiti

Debiti oltre 5 anni

Nelle tabelle seguenti vengono riportati, distintamente per ciascuna voce, l'ammontare dei debiti con specifica ripartizione secondo le aree geografiche e suddivisi in base alla relativa scadenza.

Analisi delle variazioni e della scadenza dei debiti

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Debiti verso soci per finanziamenti	2.644.146	-2.644.146				
Debiti verso banche		1.732.905	1.732.905	380.652	1.352.253	383.996
Debiti verso altri finanziatori		21.549	21.549	6.229	15.320	
Acconti		6.556	6.556	6.556		
Debiti verso fornitori	42.428	9.097	51.525	51.525		
Debiti tributari	136.722	-129.075	7.647	7.647		
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		17.576	17.576	17.576		
Altri debiti		37.782	37.782	37.782		
Totale debiti	2.823.296	-947.756	1.875.540	507.967	1.367.573	383.996

Suddivisione dei debiti per area geografica

Dettagli sui debiti suddivisi per area geografica

	Area geografica	Debiti verso banche	Debiti verso altri finanziatori	Acconti	Debiti verso fornitori	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri debiti	Debiti
Totale	Italia	1.732.905	21.549	6.556	51.525	7.647	17.576	37.782	1.875.540
		1.732.905	21.549	6.556	51.525	7.647	17.576	37.782	1.875.540

Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Debiti con obbligo di retrocessione a termine

Non si rilevano debiti con obblighi di retrocessione a termine.

Ratei e risconti passivi

Ratei e Risconti passivi

La voce ratei passivi è così composta:

euro 652,00 quota degli oneri differiti relativi al personale dipendente;

euro 671,00 quota differita per costi utenze;

Di seguito viene esposta la variazione della voce.

Analisi delle variazioni dei ratei e risconti passivi

	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	1.323	1.323
Totale ratei e risconti passivi	1.323	1.323

Nota integrativa, conto economico

I costi ed i ricavi sono esposti in bilancio secondo i principi di prudenza e della competenza con rilevazione dei relativi ratei e risconti.

I ricavi per vendita di beni sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà e che normalmente si identifica con la consegna o spedizione dei beni.

Nello schema di conto economico sono rappresentati i componenti positivi e negativi di reddito per i quali si forniscono le seguenti informazioni:

Valore della produzione

Ricavi delle vendite e prestazioni

Sono costituiti da cessione di oro da investimento che caratterizzano l'attività dell'impresa.

Altri ricavi e proventi

Sono costituiti da riverse e rimborso spese per servizi aggiuntivi rispetto alle operazioni principali di cessione monete e/o lingotti d'oro.

Si rilevano altresì plusvalenze da alienazione derivanti dalla cessione delle due autovetture che erano in carico alla società.

Si evidenzia che non sussistono componenti iscrivibili a norma del principio contabile OIC29.

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

Ripartizione dei ricavi

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

Si evidenzia che nel corso del 2017 si è ulteriormente consolidato, tramite il sito web, il commercio on-line di prodotti; un canale di vendita destinato ad aumentare nei prossimi anni anche grazie al nuovo sviluppo di servizi inerenti l'investimento in oro fisico.

Rispetto all'esercizio precedente il fatturato è passato da euro 15.914.518,00 ad euro 10.962.486. Tale decremento è da ascrivere, più che all'andamento del mercato, all'attività di riorganizzazione aziendale operata dalla società nel corso dell'esercizio: l'operazione di cambio di compagine societaria, nuova struttura manageriale e l'allestimento di una nuova sede operativa più consona alle esigenze societarie, ha impegnato le energie in tale direzione a discapito del fatturato.

La ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni è così riepilogabile, in base alle categorie di attività.

Dettagli sui ricavi delle vendite e delle prestazioni suddivisi per categoria di attività

	Categoria di attività	Valore esercizio corrente
	oro da investimento	10.962.486
Totale		10.962.486

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Dettagli sui ricavi delle vendite e delle prestazioni suddivisi per area geografica

	Area geografica	Valore esercizio corrente
Totale	Italia	10.962.486 10.962.486

Costi della produzione

costi per materie prime e merci:

sono costituiti da acquisizioni di monete ed oro da investimento; risultano diminuiti rispetto all'esercizio precedente del 24,50% circa a fronte di una diminuzione del fatturato del 31,10% circa.

costi per servizi:

sono costituiti da servizi ricevuti dalla società per utenze, collaborazioni di terzi, consulenze tecniche ed amministrative, manutenzioni, emolumenti degli amministratori e dei sindaci nonché revisori e altri servizi in genere. La variazione in aumento del 37% circa è determinata essenzialmente dagli emolumenti agli amministratori, dalle prestazioni professionali e dai compensi dell'organo di controllo.

Diminuiscono sensibilmente le provvigioni passive che la società riconosce per eventuali segnalazioni di clientela; poiché sono corrisposte in base a contratti di vendita conclusi, si rileva come la loro variazione sia direttamente proporzionale al flusso del fatturato; parzialmente in aumento gli altri costi per servizi.

costi di godimento beni terzi

corrispondono agli affitti che la società paga per i propri uffici. Nel corso dell'esercizio la società ha allestito la nuova sede operativa di via della Posta, 8 a Milano con un aggravio dei canoni di locazione che passano da euro 9.414,00 ad euro 21.389,00.

Si rilevano inoltre spese per noleggio di attrezzature e corrispettivi per licenze software:

oneri diversi di gestione

rilevano spese di gestione, caratteristiche dell'attività amministrativa, quali imposte indirette e tasse varie, diritti camerali, concessioni governative, contributi associativi. Il loro ammontare di euro 90.806,00 - rispetto ad euro 42.596,00 dell'esercizio precedente - è determinato essenzialmente da un incremento dell'iva indetraibile per pro-rata.

costi del personale

Comprende l'intera spesa per il personale dipendente assunto dal mese di novembre.

ammortamenti e svalutazioni

gli ammortamenti sono stati calcolati sulla base della vita utile dei cespiti con le precisazioni riportate nella descrizione dei criteri di valutazione nella presente nota integrativa.

Proventi e oneri finanziari

Proventi finanziari

I proventi finanziari di euro 1.181,00 sono costituiti da interessi attivi maturati su conti correnti bancari.

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Interessi ed oneri finanziari

Gli interessi passivi verso banche di euro 80.379,00 rappresentano - per euro 699,00 - quanto addebitato sui conti correnti bancari per la loro gestione ordinaria; la differenza di euro 79.680,00 rileva la quota di interessi per il finanziamento contratto con la Banca Popolare di Sondrio.

Gli interessi verso altri di euro 31.152,00 rilevano per euro 973,00 la quota relativa al finanziamento contratto per l'acquisizione di una nuova auto aziendale e per euro 30.179,00 quanto maturato alla data del 27.06.17 sui finanziamenti dei precedenti soci di cui si darà specifica nella tabella relativa ad operazioni con parti correlate.

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

		Interessi e altri oneri finanziari
Debiti verso banche		80.379
Altri		31.152
Totale		111.531

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

Le Imposte sul reddito sono state accantonate secondo il principio di competenza e rappresentano il costo complessivo del carico fiscale IRES ed IRAP di competenza della società il cui saldo è stato calcolato in conformità alle vigenti norme previste rispettivamente dal DPR 917/86 e dal D.lgs. 446/97.

il Credito previsto, tenuto conto degli anticipi versati e delle ritenute d'acconto subite a norma di legge, viene iscritto nella voce "Crediti Tributari".

La società ha beneficiato dell'agevolazione riconosciuta per l'aiuto alla crescita (ACE) che ha consentito una riduzione fiscale dell'imponibile IRES di euro 48.386,00.

Non si rilevano imposte differite e/o anticipate.

Nota integrativa, altre informazioni**Dati sull'occupazione**

Si rileva che nel mese di novembre la società ha provveduto all'assunzione di una figura amministrativa nonché di un collaboratore sotto forma di tirocinio extracurriculare.

Numero medio di dipendenti ripartiti per categoria

	Impiegati	Altri dipendenti	Totale Dipendenti
Numero medio	1	1	2

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

Ai sensi dell'art. 2727 C.C. co.1 nr. 16 e 16/bis si evidenziano i compensi spettanti agli amministratori, ai membri del collegio sindacale.

Non si rilevano anticipazioni o prestiti corrisposti ad amministratori o sindaci.

Ammontare dei compensi, delle anticipazioni e dei crediti concessi ad amministratori e sindaci e degli impegni assunti per loro conto

	Amministratori	Sindaci
Compensi	96.875	20.016

Compensi al revisore legale o società di revisione

Si rilevano i seguenti compensi per la società di revisione Deloitte & Touche s.p.a.

Ammontare dei corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione

Revisione legale dei conti annuali		Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione
Valore	6.930	6.930

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

A norma dell'art. 2427 co. 1 nr. 19 si rileva che la società non ha messo strumenti finanziari.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Alla luce dell'operazione straordinaria della quale si è fatto riferimento in precedenza, la Società possiede una garanzia autonoma, a scalare, a prima richiesta da parte dei precedenti soci per un importo di euro 1.500.000 a supporto delle generiche garanzie dei venditori come da prassi di mercato.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Ai sensi e per gli effetti di quanto previsto dall'art. 2427 nr. 22) bis del C.C. si precisa che nel corso dell'esercizio le operazioni intrattenute con parti correlate sono state concluse a normali condizioni di mercato. Tuttavia a maggior chiarimento si forniscono le seguenti informazioni circa gli effetti sul conto economico a fine esercizio:

	Totale a fine eserc.	Controllate		Imprese	Altre Parti	Totale Parti	Incid. % su	Natura
		Società		Collegate	Correlate	Correlate	voce bilancio	operazione
		dirett.	indirett.					
Oneri finanziari	111.531				30.179	30.179	27,06%	b
Costi della produzione	10.707.689				96.875	96.875	0,90%	c
Valore della produzione	10.982.111				10.000	10.000	0,09%	a
Valore della produzione	10.982.111				504.047	504.047	4.59%	d

Legenda Natura dell'operazione:

- a) vendita di attività - plusvalenze alienazione
- b) oneri finanziari - interessi
- c) retribuzioni dei dirigenti (amministratori)
- d) vendita di beni - ricavi monete

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Successivamente alla chiusura dell'esercizio si è avuta la modifica della sede legale della società: in data 12.02.2018 la sede si è trasferita da via del Bollo 7 a via della Posta 8, sempre nel Comune di Milano.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Si propone di destinare l'utile netto di esercizio di euro 68.891,00 come segue:
per euro 3.444,55 a riserva legale,
per euro 65.446,45 ad incremento della riserva straordinaria.

Nota integrativa, parte finale

Si forniscono le ulteriori informazioni richieste dall'art. 2427 del C.C. ed in particolare:

punto 5):

la società non possiede partecipazioni in imprese controllate e collegate né direttamente né tramite società fiduciarie né per interposta persona, né possiede partecipazioni in altre imprese comportante una responsabilità illimitata per le obbligazioni delle medesime;

punto 6):

non si rilevano crediti e debiti in valuta estera;

punto 11):

non si segnala la presenza di proventi da partecipazione;

punto 20):

la società non ha costituito patrimoni destinati a specifici affari;

punto 22-ter)

la società non ha stipulato accordi fuori bilancio i cui rischi e/o benefici siano significativi o per i quali l'indicazione sia necessaria al fine di valutare la situazione patrimoniale, finanziaria o di risultato di esercizio, il tutto limitatamente alle prescrizioni del sesto comma dell'art. 2435-bis del C.C.

Dichiarazione di conformità del bilancio

Il sottoscritto, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale e il conto economico, nonché la presente nota integrativa, sono conformi ai documenti originali depositati presso la società”.

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

**Agli Azionisti della
CONFINVEST F.L. S.p.A.**

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Confinvest F.L. S.p.A. (la Società, già Confinvest F.L. S.r.l.) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2017, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2017, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Richiamo di informativa

Senza modificare le nostre conclusioni, richiamiamo l'attenzione all'informativa fornita dagli Amministratori nella Relazione sulla gestione e nella Nota integrativa in merito agli effetti derivanti dall'operazione straordinaria di fusione inversa per incorporazione della propria controllante Trealfa S.p.A., effettuata dalla Società nel corso dell'esercizio.

Altri aspetti

Il bilancio d'esercizio della Confinvest F.L. S.p.A. (allora denominata Confinvest F.L. S.r.l.) per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2016 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, il 3 aprile 2017, ha espresso un giudizio senza modifica su tale bilancio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

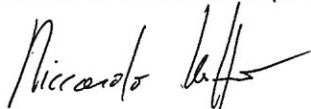
Gli Amministratori della Confinvest F.L. S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Confinvest F.L. S.p.A. al 31 dicembre 2017, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Confinvest F.L. S.p.A. al 31 dicembre 2017 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Confinvest F.L. S.p.A. al 31 dicembre 2017 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Riccardo Raffo

Socio

Milano, 18 aprile 2018