



# CONFINVEST F.L.

## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2021



## CONFINVEST F.L. S.P.A.

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

Codice fiscale e Partita IVA: 07094690158

Numero REA: MI 1141904

Capitale sociale: Euro 701.805 i.v.

Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI

Società in liquidazione: No

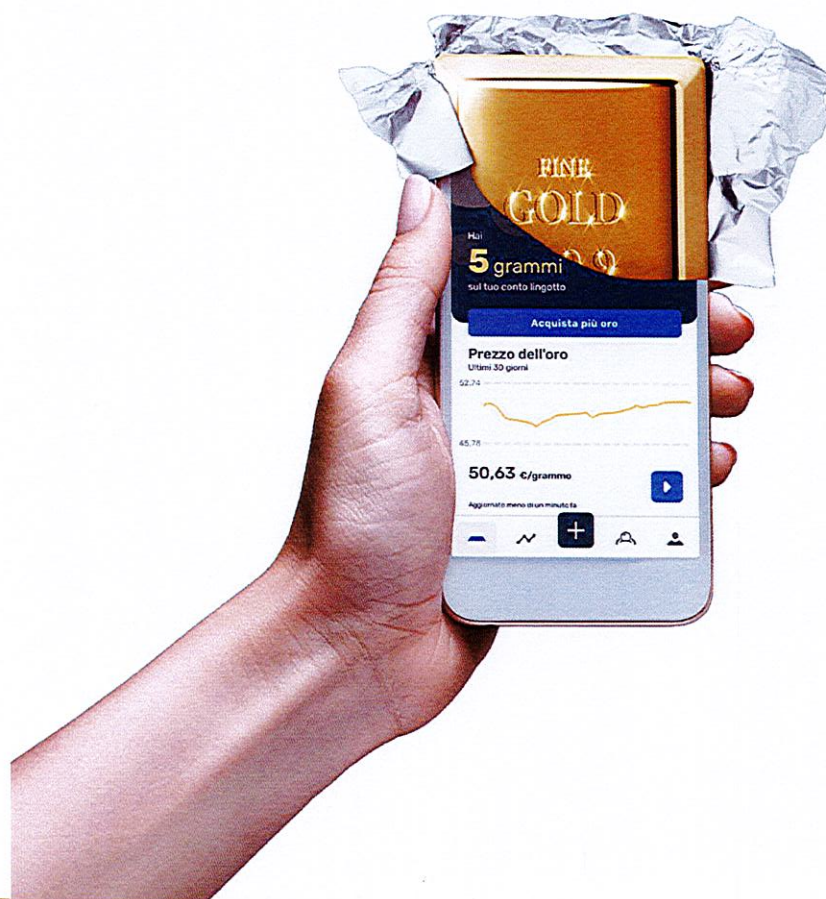
Società con socio unico: No

Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: No

Appartenenza a un gruppo: No

## INDICE

Lettera agli Azionisti	4
Profilo della Società	5
Organi Sociali	6
Relazione degli Amministratori sulla Gestione	7
Bilancio intermedio al 30 giugno 2021	21
Nota integrativa	30
Relazione della Società di Revisione	54



**Sicuro come l'oro,  
facile come Conto Lingotto**

## Lettera agli azionisti

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra attenzione la Relazione finanziaria semestrale ("Relazione semestrale" o "Bilancio intermedio") al 30 giugno 2020 di Confinvest F.L. S.p.A. (la "Società" o "Confinvest").

Il primo semestre 2021 riflette le mutate circostanze del mercato rispetto al 2020, due periodi resi eccezionali, seppur in senso opposto, dalla pandemia COVID e dalla reazione che ne è seguita sia sul mercato dell'oro sia sul versante dei protocolli sanitari.

Lo scorso anno i prezzi del mercato dell'oro sono saliti con decisione, in risposta alle incertezze relative alle iniziative di sostegno che le autorità avrebbero deciso di attivare e quindi alla tenuta dell'intero sistema economico.

Nel 2021 una maggior fiducia legata ai sostegni macroeconomici ha portato a rivedere le logiche di investimento in beni rifugio generando una inevitabile riduzione dei prezzi dell'oro e, come spesso accade, la reazione è stata più rapida e violenta dell'eccesso che l'ha causata.

Di conseguenza si è verificata una contrazione a livello di fatturato che si è riflessa anche a livello di EBITDA semestrale che pur essendo in calo risulta positivo e pari a 37 mila Euro; importo ridimensionato ma che dimostra come anche nelle improvvise avversità la nostra società riesce a difendere la propria posizione sul mercato, grazie ad un ormai consolidato rapporto instauratosi sia con la clientela sia con gli altri operatori del settore.

La nostra leva operativa, che avevamo fatto crescere lo scorso anno, resta un punto di forza nella nostra presenza sul mercato, e il suo effetto anticiclico ci ha premiato nel 2020 e non ci ha danneggiato eccessivamente nel 2021. La nostra struttura patrimoniale continua a rimanere molto solida e garantisce le risorse finanziarie per supportare le iniziative di ulteriore crescita che si intendono portare avanti.

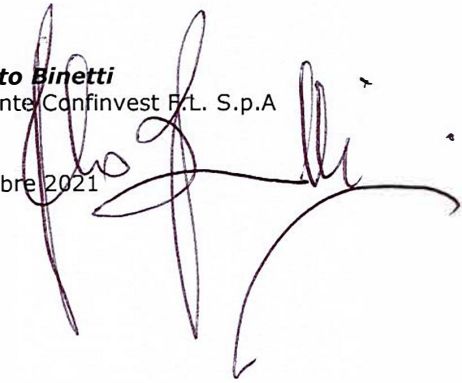
Su questi presupposti si basa la volontà di continuare a sviluppare la nostra soluzione FINTECH Conto Lingotto ®, che dopo il lancio commerciale verificatosi lo scorso anno sta, ora, proseguendo il suo sviluppo tecnico-commerciale, sia tramite il perfezionamento delle sue funzioni sia attraverso l'integrazione con altri player del mercato.

Nel corso del primo semestre abbiamo rinnovato il management, e la loro recente sostituzione rende possibili nuovi percorsi di sviluppo e integrazione con altri operatori riconducibili sia al nostro mercato sia al mondo finanziario e fintech. Stiamo infatti seguendo i principali temi di sviluppo nel nuovo scenario economico post-crisi, dove hanno preso importanza ulteriori temi operativi come quello relativo all'ESG, che offre opportunità sia nel settore tradizionale, sia nel fintech.

La Relazione semestrale è stata sottoposta a revisione contabile limitata da parte della società di revisione Audirevi S.p.A.

**Roberto Binetti**  
Presidente Confinvest F.L. S.p.A.

30 settembre 2021



## Profilo della Società

**Confinvest F.L. S.p.A.**, è una PMI Innovativa iscritta nel Registro degli *Operatori Professionali in Oro* di Banca d'Italia con il numero 5000450.

Dal 1983 è leader italiano come market dealer di oro fisico da investimento a supporto del mercato retail, HNWI (High Net Worth Individual, i grandi patrimoni) e settore Bancario Italiano con il quale opera attraverso specifiche convenzioni. Operativa su tutto il territorio nazionale con un servizio di consegna/ritiro assicurato, gestisce grandi volumi in acquisto e in vendita con disponibilità immediata di monete (sterline oro, marenghi oro, krugerrand oro, dollari US oro e tutte le principali monete d'oro da investimento) e lingotti LBMA con dimensioni differenti per soddisfare tutte le richieste del mercato, dai piccoli investitori ai grandi operatori. Market maker nazionale, garantisce prezzi certi e trasparenti con un listino indicativo di giornata: è responsabile del servizio quotazioni (domanda/offerta) delle monete d'oro di investimento ripreso giornalmente dai principali quotidiani italiani, dalle Agenzie di Stampa e utilizzato da molti operatori di settore.

La strategia di crescita di Confinvest prevede un'espansione territoriale e lo sviluppo della soluzione FINTECH, il CONTO LINGOTTO®, in grado di offrire ad un ampio target di clientela l'opportunità di accedere all'investimento in oro fisico con estrema facilità e rapidità grazie ad una user experience digitale e innovativa.

Il processo di trasformazione digitale che sta attraversando il settore finanziario, con API Economy a supporto dell'Open Banking, è un elemento di cambiamento per il settore bancario e consente lo sviluppo di nuovi canali di vendita, di nuove partnership, nonché l'opportunità di offrire nuovi servizi. Un'innovazione che vedrà, con l'avvento della PSD2, la definizione di veri e propri nuovi ecosistemi finanziari, dove l'interconnessione tra società leader nella gestione di asset class specifiche e il sistema bancario potrà creare importantissime opportunità per tutti, risparmiatori in primis.

Facendo leva sulle opportunità aperte dalla Normativa PSD2 e dalle piattaforme innovative di Open Banking, il lancio di CONTO LINGOTTO® e la creazione di una App dedicata, sviluppata internamente, consentiranno un online acquiring diretto di clientela, in aggiunta a quello intermediato dal sistema finanziario tradizionale e dagli operatori Fintech. La soluzione CONTO LINGOTTO® si pone l'obiettivo di una massima customizzazione e integrazione *white label* in tutte le reti di distribuzione partners, bancarie, fintech e finanziarie, con la massima flessibilità possibile grazie all'API economy.

I titoli Confinvest F.L. S.p.A. quotati sono così contraddistinti:  
Azioni Ordinarie – **CFV** Codice ISIN: **IT0005379604**



## Organi Sociali

### Consiglio di Amministrazione in carica

(mandato in scadenza con l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022)

Roberto Binetti	<i>Presidente</i>
Gabriella Villa	<i>Consigliere</i>
Giulio Filippo Bolaffi	<i>Consigliere (dal 6 agosto 2021)</i>
Franco Bugané	<i>Consigliere</i>
Fabrizio Redaelli	<i>Consigliere Indipendente</i>
Cesare Luigi Spezia	<i>Consigliere (dal 6 agosto 2021)</i>

### Collegio Sindacale

(mandato in scadenza con l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022)

Maurizio Leonardo Lombardi	<i>Presidente</i>
Carlo Montanari	<i>Sindaco effettivo</i>
Emmanuele Mastagni	<i>Sindaco effettivo</i>
Giulio Tombesi	<i>Sindaco Supplente</i>
Alessandro Cafarelli	<i>Sindaco Supplente</i>

### Società di Revisione

(mandato in scadenza con l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2029)

Audirevi S.p.A.



**Relazione degli Amministratori sulla Gestione al bilancio chiuso al 30 giugno 2021****ANALISI DELLA SITUAZIONE DELLA SOCIETÀ, DELL'ANDAMENTO E DEL RISULTATO DI GESTIONE**

Il presente Bilancio intermedio d'esercizio al 30 giugno 2021 della Società è redatto in ottemperanza all'articolo 18 del Regolamento Emittenti AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale, e rappresenta il bilancio intermedio utilizzando i principi contabili internazionali IAS/IFRS (data di first time adoption 1° gennaio 2018).

Di seguito viene rappresentata una sintesi dei dati economici al 30 giugno 2021, comparati ai corrispondenti dati al 30 giugno 2020

<i>data /000 Euro</i>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>
<b>Ricavi</b>	<b>14.275</b>	<b>19.887</b>
<b>EBITDA</b>	<b>37</b>	<b>1.022</b>
<b>EBITDA ADJ</b>	<b>35</b>	<b>1.145</b>
<b>EBIT</b>	<b>- 58</b>	<b>989</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>- 59</b>	<b>984</b>
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>- 65</b>	<b>669</b>

Il primo semestre 2021 è stato contraddistinto da un rallentamento della crescita del nostro fatturato, causata dalla ripresa della pandemia COVID19 che ha portato contemporaneamente ad un nuovo lockdown e a circostanze di mercato dell'oro avverse alla nostra attività. È importante evidenziare che l'andamento generale del fatturato è positivo dal 2018, ed è aumentato del +53% rispetto al 2019, a dimostrazione della nostra capacità commerciale che ha sviluppato una solida rete di rapporti economici.

Gli accadimenti intervenuti nel corso del primo semestre 2021 hanno riguardato prevalentemente:

1. Contrazione del core business aziendale di intermediazione di oro fisico: il fatturato della Società ha registrato una riduzione al 72% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente con conseguente impatto negativo su EBITDA ("Margine operativo lordo" da bilancio d'esercizio), il quale si è ridotto a causa della nostra leva operativa, aumentata proprio nel corso del 2020. L'utile netto dei primi sei mesi del 2021 è stato negativo per 65 migliaia di Euro; L'EBITDA adjusted è pari a 35 mila Euro. L'effetto leva, aumentato a causa dei costi collegati alla quotazione e agli investimenti tecnologici, ha un inevitabile effetto negativo nelle fasi di contrazione di mercato, e al contrario sarà di beneficio all'azienda non appena ritornerà una situazione più stabile.
2. Sviluppo della infrastruttura tecnologica, middleware della piattaforma Conto Lingotto ® con estensivi test operativi condotti sul mercato che ha già generato i primi flussi di ricavo. La soluzione FINTECH Conto lingotto ® offre al mercato una soluzione semplice e innovativa per l'investimento in oro fisico che può essere rivolta sia al cliente retail che a soggetti istituzionali già presenti nel nostro mercato di riferimento

In merito al primo punto, dopo un 2020 eccezionalmente positivo a causa della funzione di bene rifugio dell'oro in un momento di grande instabilità e incertezza, l'oro è entrato in una fase riflessiva con la riduzione di parte delle posizioni accumulate nei primi otto mesi dell'anno, con un conseguente calo sia del prezzo che degli scambi. La pandemia ha portato a nuovi lock down che hanno impedito la circolazione alla nostra clientela nel primo trimestre, riducendo significativamente l'attività tradizionale che già poco stimolata dai prezzi dell'oro. La contrazione del fatturato è da imputare quindi soprattutto alla riduzione del valore della merce, e solo per la restante parte ai mancati scambi, per altro senza compromettere la nostra base cliente molto fidelizzata.

Il fatturato della attività caratteristica del primo semestre 2021, pari ad Euro 14.274.966, in calo del 28% rispetto al valore dello stesso periodo del 2020 per effetto del calo del mercato dell'oro fisico, mentre si sono mantenuti stabili i oltre al business legato ai prodotti come i Piani di Accumulo ed il servizio di custodia oro fisico.

La marginalità, intesa come EBITDA per il primo semestre 2021 è pari ad Euro 37.121 contro Euro 1.022.014 del 30/06/2020 e Euro 318.948 del 30/06/2019: si tratta quindi di una riduzione rispetto al 2020, i cui valori sono stati sostenuti da una congiuntura molto favorevole, ed rispetto al 2019, a causa della differente struttura operativa post quotazione.

Il risultato del primo semestre 2021 è negativo per Euro 64.553 rispetto ad Euro 668.774 del 30 giugno 2020.

La riduzione della marginalità, in termini di EBITDA, è superiore alla variazione del fatturato, e ciò evidenzia come l'incidenza della leva operativa e le economie di scala della Società sia molto elevata. Questo rappresenta un fattore molto importante per lo sviluppo futuro di Confinvest, perché fornisce il supporto del business model per la generazione di flussi di cassa positivi per la Società ed i suoi Azionisti in caso di crescita del mercato, mentre non compromette eccessivamente la gestione in caso di mercato avverso.

I crediti commerciali hanno subito un incremento passando da Euro 4.714 migliaia del dicembre 2020 ad Euro 1.442 migliaia del giugno 2021, incremento essenzialmente legato alla presenza di un rapporto commerciale programmato che ha portato l'accumulo di una posizione creditoria di breve durata, realizzata in giugno e già interamente incassata a luglio

La situazione patrimoniale - considerato anche il magazzino oro in eccesso, rispetto al fabbisogno circolante, valorizzato ai valori di mercato ("PFN Adjusted") - è positiva (maggiore cassa e oro fisico rispetto ai debiti finanziari), per Euro 2.945 mila nonostante la società abbia distribuito un dividendo di 700 migliaia di Euro lo scorso mese di marzo. A tale risultato ha contribuito la variazione nella valutazione contabile del magazzino al 30 giugno 2021 (pari ad Euro 3.586.099) rispetto al 31 dicembre 2020 (pari ad Euro 2.169 migliaia), sia per un effetto prezzi sia per un effetto quantità.



Il primo semestre 2021 si è rivelato un periodo durante il quale la quotazione dell'oro in Euro si è ridotta in modo deciso soprattutto nel primo trimestre, per poi riprendere in parte le posizioni. Il trend in corso è guidato da fattori di varia natura, tecnici, geopolitici, monetari, sociali, che la crisi COVID ha creato e che si sono sommati a precedenti fragilità. Le Banche Centrali hanno sostenuto e sostengono l'economia mondiale, liberando i mercati dall'iniziale panico che ha spinto i prezzi dell'oro quale bene rifugio per eccellenza. Proprio il nuovo equilibrio, ancorché fragile, ha rallentato l'interesse per il nostro prodotto, che dopo un assestamento iniziato lo scorso settembre ha raggiunto i minimi annuali nel marzo 2021, per poi entrare in una fase di consolidamento e senza seguire, per ora, la crescita dei prezzi delle materie prime. .

Queste azioni stanno continuando ad incrementare la base monetaria globale che successivamente migra alla ricerca di asset sicuri.

Di seguito si riporta l'andamento del prezzo dell'oro in Euro da inizio 2016 al giugno 2021 (Fonte: <http://www.lbma.org.uk/precious-metal-prices>. ).



# CONTO LINGOTTO



In merito al secondo effetto che ha contraddistinto il primo semestre 2021, abbiamo potuto iniziare a lavorare con il nostro CONTO LINGOTTO® la nostra soluzione Fintech per offrire ad un ampio target di clientela l'opportunità di accedere all'investimento in oro fisico con estrema facilità e rapidità grazie ad una user experience semplice ed al contempo innovativa. La prova sul campo del concept ha ormai un anno di presenza sul mercato, e grazie alla fase di messa a punto sono stati risolti gli inevitabili difetti che solo la effettiva operatività può evidenziare. Inoltre, stiamo dimostrando a potenziali partner che la nostra soluzione è integrabile. Gli sforzi organizzativi e tecnologici hanno portato alla messa in produzione nell'agosto 2020 della soluzione ora disponibile per l'utilizzo da parte degli utenti. La spinta alla digitalizzazione ha portato inoltre anche a benefici sull'organizzazione e sulla gestione della compliance. I nuovi sistemi informativi permettono di supportare, grazie all'utilizzo della tecnologia, le operations e la compliance interna permettendo così un'ottimizzazione della scalabilità della divisione FINTECH.

Al fine di meglio comprendere l'andamento gestionale, si fornisce di seguito una riclassificazione del Conto Economico e dello Stato Patrimoniale rispettivamente secondo il criterio della "pertinenza gestionale" e secondo il "criterio finanziario", per il primo semestre 2021 e per il primo semestre 2020 per quanto riguarda il Conto Economico e per il primo semestre 2021 e per il 31/12/2020 relativamente allo stato patrimoniale.

Conto economico riclassificato secondo il criterio della "pertinenza gestionale"

CONTO ECONOMICO (Dati in Euro Migliaia)	30/06/2021	30/06/2020	Δ €
Ricavi di vendita	14.275	19.887	-5.612
Costi diretti	-14.824	-18.539	3.715
Variazione rimanenze SL e PF	1.417	532	885
<b>Primo Margine</b>	<b>867</b>	<b>1.880</b>	<b>-1.013</b>
Altri ricavi	38	17	21
Altri costi diretti	-47	-80	33
<b>Margine di Contribuzione</b>	<b>859</b>	<b>1.818</b>	<b>-959</b>
Costo del lavoro indiretto	-113	-192	80
Costi commerciali	-189	-191	3
Costi generali ed amministrativi	-496	-407	-89
Godimento beni di terzi	-25	-5	-20
<b>EBITDA</b>	<b>37</b>	<b>1.022</b>	<b>-985</b>
Ammortamenti e perdite per riduzioni di valore	-95	-33	-62
<b>EBIT</b>	<b>-58</b>	<b>989</b>	<b>-1.047</b>
Proventi/(oneri) finanziari	-1	-6	5
<b>Utile ante imposte</b>	<b>-59</b>	<b>984</b>	<b>-1.043</b>
Imposte	-5	-315	309
<b>Utile/(perdita) d'esercizio</b>	<b>-65</b>	<b>669</b>	<b>-733</b>

Ricavi di vendita

I ricavi di vendita, in calo del 28,3%, derivano dalla vendita di monete d'oro da investimento e lingotti da investimento. In particolare il dettaglio dei ricavi suddivisi per tipologia merceologica sono i seguenti:

	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>Tasso di crescita</b>
Lingotti d'oro da investimento	4.243	7.250	(41,47%)
Monete d'oro da investimento	9.478	12.637	(24,99%)
Conto Lingotto	553	-	100%
<b>Totale</b>	<b>14.275</b>	<b>19.887</b>	<b>(28,22%)</b>

Occorre notare come il nostro fatturato sia naturalmente collegato all'andamento dell'oro, che fa crescere i valori a parità di quantità intermedie quando il sottostante aumenta e di converso riduce l'importo dei ricavi quando cala il valore sul mercato. A titolo di mera comparazione numerica, alleghiamo una tabella ricavata dai dati disponibili dal sito <http://www.lbma.org.uk/precious-metal-prices>.

data	2021-06-30	2020-06-30	2019-06-28
valore oro spot Eur	1.477,6	1.580,4	1.241,1
tasso di variazione	-6,5%	27,3%	

Dalla tabella, che riporta il tasso di variazione rispetto al periodo precedente, si evidenzia una delle caratteristiche del 2020, l'incremento dei prezzi dell'oro legato alla prima fase della crisi pandemica e al particolare momento sui mercati, con gli operatori alla precipitosa ricerca del principale bene rifugio, l'oro.

Nel corso del 2021, in seguito all'emergenza legata al COVID, abbiamo gestito con il massimo scrupolo la gestione dei presidi sanitari per dipendenti, clienti e fornitori, anche tramite la chiusura della sede. Al contempo abbiamo attivato le modalità di lavoro in remoto per garantire alla clientela la nostra presenza sul mercato e quindi permettere di avere una controparte sia in acquisto che in vendita sul mercato dell'oro, grazie anche alle funzionalità del Conto Lingotto, e garantire sempre la gestione delle posizioni dei clienti, privati ed istituzionali.

I ricavi sul mercato italiano sono pari a 11.451 migliaia di Euro mentre quelli sul mercato estero sono pari ad 2.824 migliaia di Euro (principalmente in Paesi come Austria e Svizzera).

#### Costi Diretti

I costi diretti per acquisto di beni per 14.824 migliaia di Euro riguardano principalmente i costi per l'approvvigionamento della materia prima oro fisico da investimento nella forma di monete d'oro e lingotti d'oro ed incide per circa l'93% sul totale dei costi. La variazione in valore assoluto è spiegata, in analogia ai ricavi, della riduzione dei volumi di acquisto da parte dei clienti, causato dal lock down con il conseguente divieto di circolazione per la nostra clientela retail, e del mercato dell'oro fisico, per la riduzione dei prezzi dell'oro registrato nel corso dei primi tre mesi 2021.

#### Ammortamenti

Le voci più rilevanti degli ammortamenti riguardano gli ammortamenti legati allo sviluppo piattaforma digitale, per 67,1 migliaia di Euro e il diritto all'uso degli uffici della Società, come previsto dal principio IFRS 16, pari a 20,7 migliaia di Euro, già inseriti anche nel primo semestre 2020.

#### Oneri finanziari

Gli interessi passivi si riferiscono principalmente agli oneri pagati per il debito finanziario con la Banca Intesa San Paolo e ad interessi pagati per l'ordinaria gestione dei conti correnti bancari.

Confinvest, includendo il magazzino oro che ha una liquidabilità immediata su base giornaliera, ha una struttura finanziaria molto solida.

Il debito finanziario sui quali si sono pagati interessi passivi è relativo al finanziamento in essere con la Intesa San Paolo

che ha maturato interessi passivi pari al 1,5%. Il finanziamento è stato contratto nel 2019 per Euro 400.000 con scadenza il 31/10/2022. Al 30 giugno 2021 residuava una quota capitale di 191.131 Euro.

A handwritten signature in dark ink, consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke, located in the lower right quadrant of the page.

*Stato Patrimoniale riclassificato secondo il criterio "finanziario"*

Note	30.06.2021	31/12/2020
<b>Attività</b>		
Immobili, impianti e macchinari	22.207	26.659
Attività immateriali	2.190.558	2.256.324
Diritti d'uso	93.228	113.942
Partecipazioni	-	-
Attività finanziarie non correnti	-	-
Attività per imposte anticipate	12.682	12.682
Altri crediti e attività non correnti	9.157	9.157
<b>Attività non correnti</b>	<b>2.327.832</b>	<b>2.418.763</b>
Rimanenze	3.586.099	2.169.468
Attività finanziarie correnti	-	-
<i>di cui: verso Parti Correlate</i>	-	-
Attività per imposte correnti	112.809	272.684
Crediti commerciali	1.442.084	4.714
<i>di cui: verso Parti Correlate</i>	-	-
Altri crediti e attività correnti	40.419	61.115
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	415.245	3.110.270
<b>Attività correnti</b>	<b>5.596.656</b>	<b>5.618.250</b>
<b>Totale attività</b>	<b>7.924.488</b>	<b>8.037.013</b>

Note	30.06.2021	31/12/2020
<b>Patrimonio netto</b>		
Capitale Sociale	701.805	700.000
Riserva legale	140.000	68.300
Altre riserve	5.087.822	5.074.985
Utile (Perdite) portate a nuovo	252.559	205.371
Utile/Perdita dell'esercizio	(64.553)	818.888
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>6.117.632</b>	<b>6.867.543</b>
<b>Passività</b>		
Debiti verso banche non correnti	56.637	124.136
Passività finanziarie derivanti da lease non correnti	63.961	84.894
Benefici ai dipendenti	19.463	13.904
Passività per imposte differite	50.235	50.235
Altre passività non correnti	10.000	11.768
<b>Passività non correnti</b>	<b>200.296</b>	<b>284.937</b>
Debiti verso banche correnti	138.345	141.225
Passività finanziarie derivanti da lease correnti	37.333	38.482
Passività per imposte correnti	14.771	243.813
Debiti commerciali	291.100	271.032
Altri debiti e passività correnti	1.125.011	189.981
<b>Passività correnti</b>	<b>1.606.560</b>	<b>884.533</b>
<b>Totale passività</b>	<b>1.806.855</b>	<b>1.169.470</b>
<b>Totale Patrimonio netto e passività</b>	<b>7.924.488</b>	<b>8.037.013</b>

Attività non correnti

Le immobilizzazioni sono rappresentate principalmente dalla voce goodwill (avviamento) per 1.731 migliaia di Euro. Tale voce si è formata a seguito dell'operazione straordinaria di LBO avvenuta nel 2017 con la quale la Società ha iniziato il suo nuovo percorso di crescita e sviluppo del nuovo business model.

Altre immobilizzazioni materiali ed immateriali corrispondono agli investimenti in corso per lo sviluppo della piattaforma Conto Lingotto ® a supporto del nuovo modello di business basato sulla tecnologia API ad interoperabilità con il sistema bancario e fintech.

I diritti d'uso sono relativi all'immobile della sede legale ed operativa della Società in Via della Posta, 8 a Milano.

Attivo circolante

Le due voci principali dell'attivo circolante sono:

Disponibilità liquide, rappresentate per la quasi totalità da conti correnti presso banche (412 migliaia di Euro) e per circa 4 migliaia di Euro dalla cassa presso la sede della Società.

Rimanenze: corrisponde al magazzino oro fisico della Società. Alla data del 30 giugno 2021 il totale magazzino oro fisico della società suddiviso tra monete d'oro e lingotti d'oro aveva una valorizzazione totale ai valori correnti di mercato di Euro 3.619 migliaia. Tale valorizzazione è calcolata ai prezzi spot del circuito LBMA alla data del 30 giugno 2021 di Euro 50,72 al grammo <http://www.lbma.org.uk/precious-metal-prices>. Il valore contabile a FIFO è pari ad Euro 3.586 migliaia. Tale differenza tra il valore contabile ed il valore di mercato è un ulteriore buffer di marginalità potenziale esprimibile dai numeri della Società alla data di chiusura del bilancio intermedio.

Il magazzino oro fisico è assicurato con una primaria compagnia assicurativa internazionale ed è depositato presso un istituto bancario.

L'oro fisico è un asset importante per Confinvest come supporto strategico commerciale, e può essere utilizzato come buffer di liquidità qualora la Società necessiti di risorse per finanziare operazioni commerciali di acquisto, data l'elevatissima liquidabilità del nostro magazzino

Patrimonio netto

Il patrimonio netto della Società al 30 giugno 2021 è pari ad Euro 6.117 migliaia. Il patrimonio netto è variato per effetto all'avvenuta distribuzione del dividendo in funzione della delibera dell'assemblea del 16 marzo 2021, della perdita di periodo, e della assegnazione di stock options e stock grant..

Il Patrimonio rappresenta il 76,6% del passivo, facendo di Confinvest una delle società più capitalizzate dell'AIM, e fornendo una opportunità di investimento stabile e sicura, e una solida base per i futuri sviluppi operativi.

Disponibilità liquide e debiti bancari

La posizione finanziaria netta è pari a 119 migliaia di Euro con liquidità maggiore dell'indebitamento finanziario. La PFN adjusted dei valori di magazzino oro in eccesso, è pari a 2,95 milioni di Euro. La PFN si è minore rispetto al 31 dicembre

**CONFINVEST F.L. S.P.A. – RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 30 GIUGNO 2021**

2020, a causa della distribuzione di un dividendo di 700 migliaia di Euro. Inoltre, una programmata operazione con una nostra storica controparte di fiducia ha portato ad un temporaneo credito di circa euro 1.188.744, sorto alla fine di giugno ed interamente pagato entro la prima decade di luglio: pertanto la PFN di giugno 2021 è in qualche modo ridotta in modo eccezionale, dato che i crediti commerciali non compaiono nel calcolo, e non rappresenta la nostra normale operatività. Nonostante questa casualità, la nostra PFN è sempre stata positiva, ancor più nella versione adjusted che considera la parte più liquidabile del magazzino.

Di seguito si riporta una tabella rappresentativa:

	<b>Posizione finanziaria netta consolidata totale al 30 giugno 2021 (Importi in Migliaia di Euro)</b>		<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020 Riesposta</b>	<b>Delta</b>
<b>A</b>	Disponibilità Liquide		6	3	3
<b>B</b>	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		409	3.106	(2.697)
<b>C</b>	Altre attività finanziarie correnti				-
<b>D</b>	<b>Disponibilità Liquide</b>	<b>A + B + C</b>	<b>415</b>	<b>3.110</b>	<b>(2.695)</b>
<b>E</b>	Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)		-		-
<i>E.I</i>	Debiti bancari correnti		(138)	(141)	3
<i>E.II</i>	Obbligazioni emesse		-		-
<i>E.III</i>	Altri debiti finanziari correnti		-		-
<i>E.IV</i>	Indebitamento per leasing		-		-
<i>E.V</i>	Debiti finanziari correnti per leasing ex IFRS 16		(37)	(38)	1
<b>F</b>	Parte corrente del debito finanziario non corrente				-
<b>G</b>	<b>Indebitamento Finanziario corrente</b>	<b>E + F</b>	<b>(176)</b>	<b>(180)</b>	<b>4</b>
<b>H</b>	<b>Indebitamento Finanziario Corrente Netto</b>	<b>G + D</b>	<b>240</b>	<b>2.930</b>	<b>(2.691)</b>
<b>I</b>	Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)		(121)	(209)	88
<i>I.I</i>	Debiti bancari non correnti		(57)	(124)	67
<i>I.II</i>	Indebitamento per leasing		-	-	-
<i>I.III</i>	Debiti finanziari non correnti per leasing ex IFRS 16		(64)	(85)	21
<b>J</b>	Strumenti di debito		-	-	-
<b>K</b>	Debiti commerciali e altri debiti non correnti		-		-
<b>L</b>	<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>I + J + K</b>	<b>(121)</b>	<b>(209)</b>	<b>88</b>
<b>M</b>	<b>Indebitamento finanziario Netto</b>	<b>H + L</b>	<b>119</b>	<b>2.721</b>	<b>(2.602)</b>
	Magazzino a valore contabile		3.586	2.169	
	Magazzino a fair value		3.619	2.226	
	Magazzino oro a fair value in eccesso rispetto al fabbisogno circolante (B)		2.826	1.510	
	<b>PFN adjusted</b>		<b>2.945</b>	<b>4.231</b>	<b>(1.286)</b>

Al fine di fornire una rappresentazione della PFN che tenga in conto di eventuali attività di natura finanziaria non esplicitate, abbiamo apportato alla PFN contabile il seguente aggiustamento:

- Magazzino Monete/Lingotti d'oro: vista la fungibilità del metallo prezioso e la velocità di conversione in liquidità, abbiamo considerato l'importo presente in magazzino al netto del valore necessario a garantire l'operatività come disponibilità.

#### **INFORMAZIONI SULLA GESTIONE DEL PERSONALE**

La crescita e la formazione del personale, quale fattore determinante per l'evoluzione e lo sviluppo delle attività, è uno degli obiettivi primari. La valorizzazione delle competenze e delle conoscenze nonché la flessibilità sono un asset fondamentale che si intende incrementare e preservare anche per il futuro.

Il dato medio è di 6 FTE con un totale al 30 giugno 2021 è di 6 dipendenti.

Il contratto applicato è quello del commercio ed alla data di redazione del bilancio non ci sono contenziosi in essere.

#### **ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO**

Si attesta che nel corso del periodo in esame continuano a svolgersi attività di ricerca e sviluppo.

La strategia di crescita di Confinvest prevede lo sviluppo, ad oggi in essere, di una nuova soluzione digitale, il Conto Lingotto ®, in grado di offrire ad un ampio target di clientela l'opportunità di accedere all'investimento in oro fisico con estrema facilità e rapidità grazie ad una user experience digitale e innovativa. Inoltre, il Conto lingotto consente l'acquisto e la vendita 24/7, una caratteristica che consente di costituire o di smobilizzare posizioni in oro in ogni momento della giornata e in ogni giorno dell'anno, anche a mercati chiusi o quando gli altri operatori non sono disponibili. L'investimento è operativo e i futuri sviluppi riguarderanno le integrazioni con altre controparti.

#### **RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME**

Non sussistono.

#### **NUMERO E VALORE NOMINALE DELLE AZIONI PROPRIE E DELLE AZIONI O QUOTE DI SOCIETA' CONTROLLANTI POSSEDUTE, ACQUISTATE O ALIENATE DALLA SOCIETA' NELL'ESERCIZIO**

Si attesta che la Società non ha acquistato o alienato azioni proprie o azioni/quote di società controllanti.

#### **OBIETTIVI E POLITICHE DI GESTIONE DEL RISCHIO NON FINANZIARIO**

Gli obiettivi e le politiche della Società in materia di gestione del rischio non finanziario sono indicate di seguito. Si rimanda alla Nota illustrativa in merito alla gestione dei rischi di natura finanziaria (Nota 4).

Rischi connessi alla raccolta, conservazione e trattamento dei dati personali

Nello svolgimento della propria attività, la Società viene in possesso, raccoglie e tratta dati personali dei clienti o di potenziali clienti e dei propri dipendenti con l'obbligo di attenersi alle vigenti disposizioni normative e regolamentari.

Al tal proposito, si segnala che in data 24 maggio 2016 è entrato in vigore il nuovo Regolamento (UE) 2016/679 (GDPR) in tema di trattamento dei dati personali, volto ad allineare il quadro normativo in materia di tutela dei dati personali per tutti gli stati membri dell'Unione Europea. In particolare, il suddetto regolamento ha introdotto importanti modifiche ai processi da adottare per garantire la protezione dei dati personali (tra cui la nuova figura del data protection officer, obblighi di comunicazione di particolari violazioni dei dati e la portabilità dei dati) incrementando il livello di tutela delle persone fisiche e inasprendo, tra l'altro, le sanzioni applicabili al titolare e all'eventuale responsabile del trattamento dei dati, in caso di violazioni delle previsioni del regolamento. Il predetto regolamento è divenuto direttamente applicabile in Italia a partire dal 25 maggio 2018.

Nonostante la Società si sia uniformata a tale normativa, adottando tutte le misure volte a disciplinare l'accesso ai dati da parte del proprio personale e il loro trattamento al fine di prevenire accessi e trattamenti non autorizzati non è possibile escludere del tutto il rischio che i dati siano danneggiati, perduti, oppure sottratti, divulgati o trattati per finalità diverse da quelle rese note ai rispettivi interessati o dagli stessi autorizzate.

Peraltro, anche in ragione della novità della predetta normativa non è possibile escludere che nell'attività di adeguamento normativo siano state effettuate delle valutazioni non corrette nell'interpretazione e/o nel recepimento delle norme e dunque nell'adeguamento della Società alle stesse.

Il verificarsi di tali circostanze potrebbe (i) avere un impatto negativo sull'attività della Società, nonché (ii) comportare l'irrogazione da parte dell'Autorità Garante per la Protezione dei Dati Personali di sanzioni, amministrative e penali, a carico dell'Emittente, con conseguenti possibili effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale, finanziaria e reputazionale della stessa.

Infine, in caso di ulteriore modifica delle normative applicabili (anche a livello comunitario), l'attività della Società potrebbe subire un impatto economicamente rilevante, a causa di possibili costi che la Società potrebbe dover sostenere per l'adeguamento alla nuova normativa.

Rischi connessi ad attività di hacking e sicurezza informatica

La Società è esposta al rischio di subire attacchi di hacking contro la propria piattaforma proprietaria e, più in generale, contro i propri sistemi informatici; tali attacchi di hacking potrebbero cagionare danni ai sistemi informatici ma soprattutto comportare accessi non autorizzati agli stessi con la conseguente dispersione e diffusione di dati dei clienti o, in casi più gravi, il furto.

Tali circostanze potrebbero potenzialmente causare, oltre ad un serio danno reputazionale, una perdita di clienti o di una parte del fatturato generato dai clienti oltre che richieste di risarcimento di danni con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società.

Inoltre, nonostante le misure di sicurezza implementate ed in corso di implementazione (ossia la dotazione di server interni con Firewall, backup sistematici e altre misure volte a migliorare la sicurezza del sito e della piattaforma) dalla Società, alcune informazioni riservate potrebbero essere indebitamente acquisite, rubate o utilizzate, intenzionalmente o meno, anche da parte di attuali o precedenti dipendenti, consulenti terzi o da altri soggetti che vi abbiano avuto accesso. Qualsiasi appropriazione indebita, utilizzo illecito di tali informazioni, perdita di dati o comunicazione di informazioni riservate e/o proprietarie ovvero la manomissione delle menzionate informazioni potrebbero determinare, tra le altre cose, una violazione, riconducibile alla Società, della normativa sulla protezione di dati personali. La Società potrebbe pertanto incorrere in responsabilità, con possibili effetti negativi sulle sue attività, prospettive e reputazione, nonché sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.



Rischi connessi ai furti

In considerazione del significativo valore di oro che potrebbe, di volta in volta, essere presente presso il *front-office* sito in Milano, Via della Posta n. 8, la Società è esposta al rischio di subire furti.

Per evitare tale rischio la Società ha implementato presso il *front-office* le prescrizioni in termini di misure di sicurezza disposte dalle autorità competenti ai sensi della normativa applicabile (Testo Unico della Legge di Pubblica Sicurezza) e dagli assicuratori, quali antifurto, cassaforte, porte blindate, nonché procedure interne aventi ad oggetto specifiche norme comportamentali che il personale occupato presso il *front office* o il personale che ha accesso al magazzino dell'oro devono seguire.

La Società ha, inoltre, stipulato apposite polizze assicurative a copertura del rischio furti di prodotti e delle relative perdite.

La Società ha in essere una polizza assicurativa, ramo *jewellers block*, con Lloyd's a copertura della merce sia presso le cassette di sicurezza che presso il *front-office* di Milano, via della Posta n. 8 nonché durante i transiti. La polizza prevede un massimale di Euro 6.000.000 per sinistro verificatosi nel caveau e Euro 30.000 all'interno del *front-office*, escludendo, tuttavia, la copertura in caso di furto dei beni lasciati fuori dalla cassaforte durante gli orari di chiusura.

Con riferimento al rischio esterno, la polizza prevede i) un massimale di Euro 300.000 per sinistro, durante 20 giorni all'anno, qualora il transito sia eseguito da amministratori limitatamente al territorio Italia, al di sopra del 42° parallelo e ii) un massimale di Euro 30.000 per sinistro, 365 giorni all'anno, per transiti effettuati dagli amministratori tra il *front-office* e il luogo in cui si trovano le cassette di sicurezza. La garanzia è esclusa in caso di furto con destrezza, sparizione misteriosa, trasporti al di sotto del 42° parallelo e terrorismo.

Nel caso in cui le misure di sicurezza adottate così come le polizze assicurative non fossero adeguate, la Società potrebbe subire effetti negativi sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

**EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Il contesto di mercato dell'oro resta di difficile prevedibilità, compreso tra i timori di inflazione, a noi favorevoli, e la ripresa economica, supportata dagli interventi delle banche centrali a sostegno di una ripresa minata dalla incertezza dello sviluppo di varianti del COVID-19. La nostra attività però riguarda l'intermediazione, e abbiamo intenzione di mantenere la marginalità a livelli soddisfacenti attraverso una oculata gestione operativa. I mesi di luglio ed agosto hanno già beneficiato della ripresa degli scambi, e stiamo affiancando altri canali di vendita a quelli tradizionali.

Rispetto al 2020, anno eccezionale sotto molti aspetti sia per prezzi che per volumi, il primo semestre 2021 segna una eccezionale circostanza di riduzione dei prezzi di mercato e di volumi, compresi dal lock-down generalizzato, ma a livelli comunque superiori a quelli del 2019, a dimostrazione che abbiamo mantenuto la nostra posizione di leader di mercato anche in un mondo molto differente da quello pre-COVID. L'emergenza sanitaria non è ancora superata, anche se la campagna vaccinale ne ha ridotto la pericolosità ed è possibile guardare al futuro con maggiore ottimismo, anche se resta difficile fare previsioni sulla prossima evoluzione del mercato. L'elevata patrimonializzazione della società permette comunque di attraversare tranquillamente queste incertezze, e fornisce una solida base per i prossimi sviluppi.

Nei prossimi mesi la gestione si concentrerà nello sviluppo di azioni dirette verso i principali operatori del mercato, con accordi con istituti bancari e società di intermediazione, e con il mondo della consulenza finanziaria, per aumentare il business tradizionale.

Il Conto Lingotto sta completando positivamente la fase di operatività iniziale, con nuove implementazioni vengono originate dalle interazioni con i nostri 6000 iscritti. È in corso di completamento la fase di collegamento con un importante istituto di credito, formando un modello di integrazione informatica e contrattuale che potremo replicare anche con altri intermediari.

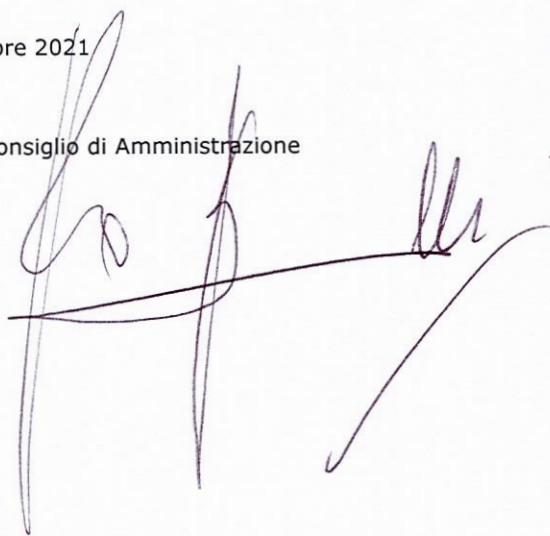
Oltre alle attività di sviluppo della clientela diretta, il Conto Lingotto ha interessanti potenzialità come strumento di protezione del valore del denaro dei nostri clienti, con in aggiunta la possibilità di rendere immediatamente liquida la posizione in oro accumulata, funzionalità che è possibile solo con la nostra applicazione web e le app su smartphone. La congiunzione tra la caratteristica Fintech di liquidabilità, scalabilità e disponibilità della propria posizione in tempo reale e in qualsiasi momento, unita al sottostante più solido ed apprezzato da sempre ed offerto dalla nostra società che ha una solidità eccellente, rende la nostra applicazione Conto Lingotto una delle migliori opportunità per la difesa del valore del risparmio.

Nei prossimi mesi valuteremo la possibilità di moltiplicare queste potenzialità tramite l'affiancamento del Conto Lingotto ad altre aziende Fintech già affermate e che abbiano caratteristiche compatibili, che permettono di capitalizzare il nostro know-how specifico del settore e di espandere il mercato di riferimento; inoltre seguiranno nello sviluppo dei rapporti e nella integrazione con il canale bancario e con il mondo della consulenza finanziaria, per ampliare la clientela più tradizionale. Con lo sviluppo del business tradizionale e l'allargamento del target di riferimento del Conto Lingotto, ci auspichiamo che le difficoltà legate alla pandemia ci auspichiamo siano ragionevolmente superate e potremo proseguire il nostro percorso di sviluppo.

Milano, 30 settembre 2021

Il presidente del Consiglio di Amministrazione

Roberto Binetti

A large, stylized handwritten signature in dark ink, likely belonging to Roberto Binetti, is written over the printed name. The signature is composed of several fluid, overlapping strokes.

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

	Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Attività</b>			
Immobili, impianti e macchinari	6	22.207	26.659
Attività immateriali	7	2.190.558	2.256.324
Diritti d'uso	8	93.228	113.942
Attività per imposte anticipate	9	12.682	12.682
Altri crediti e attività non correnti	10	9.157	9.157
<b>Attività non correnti</b>		<b>2.327.832</b>	<b>2.418.763</b>
Rimanenze	11	3.586.099	2.169.468
Attività per imposte correnti	12	112.809	272.684
Crediti commerciali	13	1.442.084	4.714
<i>di cui: verso Parti Correlate</i>		-	-
Altri crediti e attività correnti	14	40.419	61.115
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	15	415.245	3.110.270
<b>Attività correnti</b>		<b>5.596.656</b>	<b>5.618.250</b>
<b>Totale attività</b>		<b>7.924.488</b>	<b>8.037.013</b>

	Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Patrimonio netto</b>			
Capitale Sociale	16	701.805	700.000
Riserva legale	16	140.000	68.300
Altre riserve	16	5.087.822	5.074.985
Utile (Perdite) portate a nuovo	16	252.559	205.371
Utile/Perdita dell'esercizio	16	(64.553)	818.888
<b>Totale Patrimonio netto</b>		<b>6.117.632</b>	<b>6.867.543</b>
<b>Passività</b>			

**CONFINVEST F.L. S.P.A. – RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 30 GIUGNO 2021**

Debiti verso banche non correnti	17	56.637	124.136
Passività finanziarie derivanti da lease non correnti	18	63.961	84.894
Benefici ai dipendenti	19	19.463	13.904
Passività per imposte differite	20	50.235	50.235
Altre passività non correnti	21	10.000	11.768
<b>Passività non correnti</b>		<b>200.296</b>	<b>284.937</b>
Debiti verso banche correnti	17	138.345	141.225
Passività finanziarie derivanti da lease correnti	18	37.333	38.482
Passività per imposte correnti	22	14.771	243.813
Debiti commerciali	23	291.100	271.032
Altri debiti e passività correnti	24	1.125.011	189.981
<b>Passività correnti</b>		<b>1.606.560</b>	<b>884.533</b>
<b>Totale passività</b>		<b>1.806.855</b>	<b>1.169.470</b>
<b>Totale Patrimonio netto e passività</b>		<b>7.924.488</b>	<b>8.037.013</b>



CONTO ECONOMICO

	Note	30.06.2021	30.06.2020	Variazione
<b>Ricavi e altri proventi operativi</b>				
Ricavi della gestione caratteristica	25	14.274.966	19.887.083	(5.621.224)
Variazione rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	26	1.416.631	531.952	884.679
Altri ricavi e proventi operativi	27	38.309	17.109	21.200
<b>Totale ricavi e altri proventi operativi</b>		<b>15.729.907</b>	<b>20.436.144</b>	<b>(4.706.237)</b>
<b>Costi e altri oneri operativi</b>				
Costi per acquisto di beni	28	(14.824.330)	(18.538.871)	3.714.541
Costi per servizi	29	(635.378)	(583.006)	(52.372)
Godimento beni di terzi	30	(24.845)	(5.071)	(19.774)
Costi per il personale	31	(112.728)	(192.359)	79.631
Oneri diversi di gestione	32	(95.504)	(94.823)	(682)
<b>Totale costi e altri oneri operativi</b>		<b>(15.692.785)</b>	<b>(19.414.130)</b>	<b>3.721.344</b>
<b>Margine operativo lordo</b>		<b>37.121</b>	<b>1.022.014</b>	<b>(984.893)</b>
<b>Ammortamenti e perdite per riduzioni di valore</b>				
Ammortamenti e perdite per riduzioni di valore	33	(95.167)	(32.794)	(62.372)
<b>Margine operativo</b>		<b>(58.045)</b>	<b>989.220</b>	<b>(1.047.265)</b>
Oneri finanziari	34	(1.058)	(5.619)	4.561
<b>Proventi finanziari netti</b>		<b>(1.058)</b>	<b>(5.619)</b>	<b>4.561</b>
<b>Risultato ante imposte</b>		<b>(59.103)</b>	<b>983.601</b>	<b>(1.042.704)</b>
Imposte sul reddito	35	(5.450)	(314.827)	309.377
<b>(Utile)/Perdita dell'esercizio</b>		<b>(64.553)</b>	<b>668.774</b>	<b>(733.327)</b>

PROSPETTO DELLE ALTRE COMPONENTI  
DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO



	Note	30.06.2021	30.06.2020	Variazione
<b>(Utile)/Perdita dell'esercizio</b>		<b>(64.553)</b>	<b>668.774</b>	<b>(733.327)</b>
<b>Altre componenti del conto economico complessivo</b>				

Componenti che non saranno riclassificate nell'utile / (perdita) dell'esercizio	-	-	-
<b>Totale componenti che non saranno riclassificate nell'utile / (perdita) dell'esercizio</b>	-	-	-
Componenti che saranno o potranno essere riclassificate successivamente nell'utile / (perdita) dell'esercizio	-	-	-
<b>Totale componenti che saranno o potranno essere riclassificate successivamente nell'utile / (perdita) dell'esercizio</b>	-	-	-
<b>Totale delle altre componenti del conto economico complessivo</b>	-	-	-
<b>Totale conto economico complessivo dell'esercizio</b>	<b>(64.553)</b>	<b>668.774</b>	<b>(733.327)</b>



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Patrimonio netto	01.01.2018	Destinazione Utile	Distribuzione Dividendi	Utile dell'esercizio	31.12.2018
Capitale Sociale	500.000				500.000
Riserva legale	33.240	3.444			36.684
Altre Riserve					
- Altre riserve	2.422.700	65.447	(34.446)		2.453.701
- Riserva First Time Adoption	51.849				51.849
Utili (perdite) portati a nuovo	0				0
Utile dell'esercizio	68.891	(68.891)		64.931	64.931
<b>Patrimonio netto totale</b>	<b>3.076.680</b>	<b>0</b>	<b>(34.446)</b>	<b>64.931</b>	<b>3.107.165</b>

Patrimonio netto	31.12.2018	Destinazione Utile	Utile dell'esercizio	Altri Movimenti	31.12.2019
Capitale Sociale	500.000			200.000	700.000
Riserva legale	36.684	1.033			37.717
Altre Riserve					
- Altre riserve	2.453.701	19.612		2.427.159	4.900.473
- Riserva First Time Adoption	51.849				51.849
Utili (perdite) portati a nuovo	0	44.287			44.287
Utile dell'esercizio	64.931	(64.931)	611.667		611.667
<b>Patrimonio netto totale</b>	<b>3.107.165</b>	<b>-</b>	<b>611.667</b>	<b>2.627.159</b>	<b>6.345.993</b>

Patrimonio netto	31.12.2019	Destinazione Utile	Utile di periodo	Altri Movimenti	31.12.2020
Capitale Sociale	700.000				700.000
Riserva legale	37.717	30.583			68.300
Altre Riserve					
- Altre riserve	4.900.473				4.900.473
- Riserva First Time Adoption	51.849				51.849
- Riserva stock option				122.662	122.662

**CONFINVEST F.L. S.P.A. – RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 30 GIUGNO 2021**

Utili (perdite) portati a nuovo	44.287	161.084			205.371
Utile di periodo	611.667	(611.667)	818.888		818.888
<b>Patrimonio netto totale</b>	<b>6.345.993</b>	<b>(420.000)</b>	<b>818.888</b>	<b>122.662</b>	<b>6.867.543</b>

<b>Patrimonio netto</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Destinazione Utile</b>	<b>Utile di periodo</b>	<b>Altri Movimenti</b>	<b>30.06.2021</b>
Capitale Sociale	700.000			1.805	701.805
Riserva legale	68.300	71.700			140.000
Altre Riserve					
- Altre riserve	4.900.473			80.834	4.981.308
- Riserva First Time Adoption	51.849				51.849
- Riserva stock option	122.662			-67.997	54.665
Utili (perdite) portati a nuovo	205.371	47.188			252.559
Utile (perdita) di periodo	818.888	(818.888)	(64.553)		(64.553)
<b>Patrimonio netto totale</b>	<b>6.867.543</b>	<b>(700.000)</b>	<b>(64.553)</b>	<b>14.642</b>	<b>6.117.632</b>



RENDICONTO FINANZIARIO

LA PRESENTE TABELLA È CONFORME AL NUOVO FORMATO PREVISTO DALLA NORMATIVA

		<b>30/06/2021</b>	<b>30/062020</b>
<b>A.</b>	<b>FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALLA GESTIONE REDDITUALE</b>		
	<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(64.553)</b>	<b>668.774</b>
	IMPOSTE SUL REDDITO	5.450	314.827
	(INTERESSI ATTIVI)	0	0
	INTERESSI PASSIVI	1.058	5.619
	DIVIDENDI	-	(420.000)
	STOCK OPTION	-2.404	122.662
	(PLUSVALENZE)/MINUSVALENZE DERIVANTI DALLA CESSIONE DI ATTIVITÀ	0	-
	<b>1. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA D'IMPOSTE SUL REDDITO, INTERESSI, DIVIDENDI E PLUSVALENZA/MINUSVALENZA DA CESSIONE</b>	<b>(60.449)</b>	<b>691.882</b>
	<i>RETTIFICHE PER ELEMENTI NON MONETARI CHE NON HANNO AVUTO CONTROPARTITA NEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</i>		
	VARIAZIONE FONDI RISCHI ED ONERI	-	-
	VARIAZIONE BENEFICI A DIPENDENTI	5.559	3.098
	AMMORTAMENTI	95.167	32.794
	RETTIFICHE DI VALORE DI IMMOBILIZZAZIONI		
	ALTRE VARIAZIONI		
	<i>TOTALE RETTIFICHE ELEMENTI NON MONETARI</i>	<i>100.725</i>	<i>35.892</i>
	<b>2. FLUSSO FINANZIARIO PRIMA DELLE VARIAZIONI DEL CCN</b>	<b>40.276</b>	<b>727.774</b>
	<i>VARIAZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO:</i>		
	DECREMENTO/(INCREMENTO) DELLE RIMANENZE	(1.416.631)	(532.220)
	DECREMENTO/(INCREMENTO) DEI CREDITI COMMERCIALI	(1.437.370)	(200.802)
	DECREMENTO/(INCREMENTO) ALTRI CREDITI	292.751	139.092

	INCREMENTO/(DECREMENTO) DEI DEBITI COMMERCIALI	20.068	(29.575)
	INCREMENTO/(DECREMENTO) ALTRI DEBITI	898.365	155.909
	<b>3. FLUSSO FINANZIARIO DOPO LE VARIAZIONI DEL CCN</b>	<b>(1.602.540)</b>	<b>260.178</b>
	<i>ALTRE RETTIFICHE</i>		
	(IMPOSTE SUL REDDITO PAGATE)	(333.305)	0
	INTERESSI INCASSATI/(PAGATI)	(1.058)	(5.619)
	(UTILIZZO FONDO TFR)		-
	<b>FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE (A)</b>	<b>(1.936.903)</b>	<b>254.560</b>
	<b>FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO/DISINVESTIMENTO</b>		
	<i>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</i>		
	(INVESTIMENTI)	(602)	(1.306)
	<i>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</i>		
	(INVESTIMENTI)	(3.390)	(155.444)
	<i>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</i>		
	(INVESTIMENTI)		-
	PREZZO DI REALIZZO DISINVESTIMENTI		-
	VARIAZIONE CONTRIBUTI C/IMPIANTI		-
	<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO/DISINVESTIMENTO (B)</b>	<b>(1.940.895)</b>	<b>97.810</b>
	<b>FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>		
	<i>MEZZI DI TERZI</i>		

GESTIONE FINANZIARIA	(68.772)	(67.800)
<i>MEZZI PROPRI</i>		
<i>STOCK OPTION DIPENDENTI</i>	14.642	
AUMENTI DI CAPITALE SOCIALE		
DIVIDENDI EROGATI	(700.000)	
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)</b>	<b>(2.695.025)</b>	<b>30.009</b>
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E TITOLI NON IMMOBILIZZATI		
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>	<b>3.110.270</b>	<b>1.475.766</b>
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>415.245</b>	<b>1.505.775</b>

## Note esplicative al bilancio

### Premessa

Il presente bilancio semestrale al 30 giugno 2021 (di seguito "Bilancio") è stato redatto nel rispetto degli obblighi previsti dal Regolamento AIM Italia di Borsa Italiana S.p.A..

Il presente Bilancio semestrale abbreviato è stato predisposto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea. Con "IFRS" si intendono anche gli International Accounting Standards ("IAS") tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall'Interpretation Committee, precedentemente denominato International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") e ancor prima Standing Interpretations Committee ("SIC"). Nella predisposizione del presente Bilancio semestrale abbreviato, redatto secondo lo IAS 34 – Bilanci intermedi, sono applicati gli stessi principi contabili adottati nella redazione del Bilancio al 31 dicembre 2020, ad eccezione di quanto descritto nel successivo paragrafo Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2021.

Si evidenzia inoltre che i contenuti informativi del presente bilancio semestrale abbreviato non sono assimilabili a quelli di un bilancio completo redatto ai sensi dello IAS 1, con particolare riferimento alle minori informazioni fornite in merito alle attività e passività finanziarie.

In particolare, la Situazione patrimoniale-finanziaria è stata redatta secondo lo schema che evidenzia la ripartizione di attività e passività "correnti/non correnti" secondo quanto consentito dallo IAS 1.

Un'attività/passività è classificata come corrente quando soddisfa uno dei seguenti criteri:

- ci si aspetta che sia realizzata/estinta o si prevede che sia venduta o utilizzata nel normale ciclo operativo; oppure
- è posseduta principalmente per essere negoziata oppure si prevede che si realizzi/estingua entro dodici mesi dalla data di chiusura del bilancio d'esercizio.

In mancanza di tutte e tre le condizioni, le attività/passività sono classificate come non correnti. Le voci di credito e debito riportano inoltre in dettaglio i valori riferiti ai rapporti con parti correlate.

Il Conto economico è redatto secondo lo schema di classificazione dei ricavi e dei costi per natura, evidenziando i risultati intermedi relativi al margine operativo lordo, al margine operativo ed al risultato ante imposte, al fine di consentire una migliore rappresentazione dell'andamento della normale gestione operativa. La forma scelta è conforme alle modalità di gestione del business, è in linea con la prassi internazionale ed è pertanto ritenuta più rappresentativa rispetto alla presentazione per destinazione, ponendo indicazioni più attendibili e più rilevanti per il settore di appartenenza. I costi e ricavi, i debiti ed i crediti verso parti correlate sono dettagliati, inoltre, per controparte alle Note che seguono.

Il Prospetto delle altre componenti di Conto economico complessivo comprende le variazioni intervenute nell'esercizio, generate da transazioni diverse da quelle poste in essere con gli Azionisti e sulla base di specifici Principi IAS/IFRS. Le variazioni degli "altri utili (perdite) complessivi" sono espone separatamente dagli effetti fiscali correlati.

Il Prospetto delle variazioni di patrimonio netto è stato definito in conformità allo IAS 1 e illustra le variazioni intervenute nelle voci del patrimonio netto relative a:

- destinazione del risultato dell'esercizio;
- ciascuna voce di utile e perdita al netto di eventuali effetti fiscali che, come richiesto dai principi IAS/IFRS, sono alternativamente imputate direttamente a patrimonio netto o hanno contropartita in una riserva di patrimonio netto il cui impatto è quindi riflesso direttamente nel patrimonio netto;
- l'effetto derivante da eventuali cambiamenti dei principi contabili.

Il rendiconto finanziario presenta i flussi finanziari avvenuti nell'esercizio classificati tra attività operativa, di investimento e finanziaria; i flussi finanziari derivanti dall'attività operativa sono rappresentati utilizzando il metodo indiretto.

La valuta funzionale della Società è l'Euro, base di presentazione del bilancio semestrale, che rappresenta la moneta corrente del paese in cui la Società opera principalmente; il bilancio semestrale e tutti gli importi inclusi nelle tabelle delle Note Illustrative, salvo ove diversamente indicato, sono espressi in unità di Euro.

La relazione semestrale è stata redatta applicando il metodo del costo storico, tenuto conto ove appropriato delle rettifiche di valore, con l'eccezione delle voci di bilancio che secondo i Principi IAS/IFRS devono essere rilevate al *fair value*, come indicato nei criteri di valutazione e fatti salvi i casi in cui i Principi IAS/IFRS consentano un differente criterio di valutazione.

La relazione semestrale al 30 giugno 2021 rappresenta, come già riportato nel presente paragrafo, la seconda relazione semestrale redatta in accordo con i Principi IAS/IFRS.

### **1. Base per la presentazione**

Il Bilancio al 30 giugno 2021 è costituito dagli schemi della Situazione Patrimoniale – Finanziaria, del Conto economico Complessivo, dal Prospetto delle variazioni di Patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario e dalle Note esplicative, ed è corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione.

Lo schema adottato per la Situazione Patrimoniale/Finanziaria prevede la distinzione delle attività e delle passività tra correnti e non correnti.

La società ha optato per la presentazione delle componenti dell'utile/perdita d'esercizio in un unico prospetto di Conto economico complessivo, che include il risultato dell'esercizio e, per categorie omogenee, i proventi e gli oneri che, in base agli IFRS, sono imputati direttamente a patrimonio netto. Lo schema di Conto economico adottato prevede la classificazione dei costi per natura.

Il prospetto delle variazioni del patrimonio netto include, oltre agli utili/perdite complessivi del periodo, gli importi delle operazioni con i possessori di capitale e i movimenti intervenuti durante l'esercizio nelle riserve.

Nel rendiconto finanziario, i flussi finanziari derivanti dall'attività operativa sono presentati utilizzando il metodo indiretto, per mezzo del quale l'utile o la perdita d'esercizio sono rettificati dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria, da qualsiasi differimento o accantonamento di precedenti o futuri incassi o pagamenti operativi, e da elementi di ricavi o costi connessi ai flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento o dall'attività finanziaria.

Gli schemi della situazione patrimoniale-finanziaria, del conto economico complessivo, del prospetto delle variazioni di patrimonio netto e del rendiconto finanziario sono presentati in unità di Euro; i valori riportati nelle note esplicative sono espressi in unità di Euro

### **Informazioni generali**



Confinvest F.L. S.p.A. (di seguito la "Società o "Confinvest") è una società costituita e domiciliata in Milano (MI) ed organizzata secondo l'ordinamento giuridico della Repubblica Italiana. La Società ha la propria sede sociale in Milano, via della Posta n. 8.

PMI Innovativa autorizzata da Banca d'Italia e iscritta al Registro degli Operatori Professionali in Oro istituito a seguito della Legge 17 gennaio 2000, n. 7, dal 1983 la Società è leader italiano come *market dealer* di oro fisico da investimento. Operativa su tutto il territorio nazionale con un servizio di consegna/ritiro assicurato, gestisce grandi volumi in acquisto e in vendita con disponibilità immediata di monete (sterline, marengi, krugerrand, dollari US e tutte le principali monete d'oro da investimento) e lingotti LBMA con tagli differenti. *Market maker* nazionale, garantisce prezzi certi e trasparenti: è responsabile del servizio quotazioni (domanda/offerta) delle monete d'oro di investimento pubblicato giornalmente sui principali quotidiani italiani, riprese dalle Agenzie di Stampa e utilizzate dagli operatori di settore. Facendo leva sulle opportunità aperte dalla Normativa PSD2 e dalle piattaforme innovative di Open Banking, il lancio di CONTO LINGOTTO® (in grado di offrire ad un ampio target di clientela l'opportunità di accedere all'investimento in oro fisico con estrema facilità e rapidità grazie ad una *user experience* digitale e innovativa) e la creazione di una App dedicata, sviluppata internamente, hanno consentito e consentiranno un *online acquiring* diretto di clientela, in aggiunta a quello intermediato dal sistema finanziario tradizionale e dagli operatori Fintech.

Dal 1° agosto 2019 la Società è quotata all'AIM, il mercato alternativo del capitale gestito da Borsa Italiana e dedicato alla PMI.

A seguito dell'entrata in vigore del decreto legislativo 38/2005, che regola la facoltà di redigere il bilancio di esercizio e consolidato in conformità ai principi contabili internazionali sulla base delle opzioni previste dall'articolo 5 del Regolamento

(CE) n. 1606/2002 emanato dal Parlamento Europeo e dal Consiglio Europeo nel luglio 2002, la Società ha adottato volontariamente tali principi contabili a partire dalla redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019.

La pubblicazione della presente relazione semestrale è stata autorizzata dagli Amministratori.

## **2. Principi contabili applicati**

### **Principi generali di redazione dei risultati infrannuali**

I risultati economico-finanziari mensili mostrano fluttuazioni che sono dovute alla natura del business tipico del mercato in cui la società opera.

Le imposte sono calcolate sul risultato di periodo, sulla base della miglior stima dell'aliquota fiscale che si prevede di applicare sul risultato dell'intero esercizio.

I costi sostenuti in modo non omogeneo o lineare nel corso dell'esercizio sono anticipati e/o differiti alla fine del semestre soltanto nella misura in cui l'anticipazione e/o il differimento degli stessi sia conforme ai principi contabili per la redazione del bilancio annuale.

Le assunzioni fondamentali riguardanti il futuro e le altre cause d'incertezza nell'effettuazione di stime alla data di riferimento del bilancio che possono causare rettifiche rilevanti ai valori contabili delle attività e delle passività entro l'esercizio successivo sono, principalmente, legate:

- ai processi di valutazione di perdite di valore di attività non ricorrenti, generalmente effettuati in modo completo solamente in sede di redazione del Bilancio annuale, salvo casi in cui vi siano indicatori di *impairment*;
- al processo di determinazione del fondo svalutazione crediti;
- al processo di valorizzazione delle rimanenze.

## **3. Principi contabili e interpretazioni**

### **3.1 Principi contabili adottati**

I principi contabili adottati sono gli stessi utilizzati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2020 cui, per maggiori dettagli, si fa rinvio, fatta eccezione per le seguenti modifiche che si applicano a partire dal 1° gennaio 2021 ma che non hanno impatto sulla Società.

In particolare, si tratta delle modifiche all'IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16 (Riforma del tasso di interesse di riferimento - IBOR reform – fase 2) che riguardano le modalità operative con cui dovranno essere gestiti gli impatti derivanti dalla sostituzione degli attuali tassi di interesse di riferimento ("benchmark") con tassi di interesse alternativi. Tali modifiche prevedono un trattamento contabile specifico per ripartire nel tempo le variazioni di valore degli strumenti finanziari o dei contratti di leasing dovute alla sostituzione dell'indice di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse, evitando così ripercussioni immediate sull'utile (perdita) d'esercizio e inutili cessazioni delle relazioni di copertura a seguito della sostituzione dell'indice di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse.

### **3.2 Principi contabili internazionali e/o interpretazioni emessi ma non ancora entrati in vigore nel 2021**

Di seguito vengono indicati i nuovi Principi o le Interpretazioni già emessi, ma non ancora entrati in vigore oppure non ancora omologati dall'Unione Europea al 30 giugno 2021 e pertanto non applicabili. Non si prevede che abbiano un impatto materiale sul bilancio della Società alla data di applicazione.

Alla data di riferimento del presente bilancio, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti.

- In data 25 giugno 2020 lo IASB ha emesso le modifiche all'IFRS 17 "Insurance Contracts" che definiscono il trattamento contabile dei contratti assicurativi emessi e dei contratti di riassicurazione posseduti. Le disposizioni dell'IFRS 17, che superano quelle attualmente previste dall'IFRS 4 "Contratti assicurativi", hanno lo scopo di aiutare le imprese ad attuare lo standard e:
  - i. ridurre i costi semplificando i requisiti previsti dalla norma;
  - ii. rendere più facile le esposizioni delle disclosure nei bilanci;
  - iii. facilitare la transizione al nuovo standard, rinviando la sua entrata in vigore. Le modifiche sono efficaci a partire dagli esercizi aventi inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2023.
- In data 15 luglio 2020 lo IASB ha emesso il documento Amendment to IAS 1 "Classification of Liabilities as Current or Non-current – Deferral of Effective Date" con il quale, per via della pandemia di COVID-19, è stata posticipata l'entrata in vigore delle modifiche a decorrere dal 1° gennaio 2023.
- In data 12 febbraio 2021 lo IASB ha emesso i documenti di Amendment to IAS 1 "Disclosure of Accounting policies" e Amendment to IAS 8 "Definition of Accounting Estimates". Le modifiche sono volte a migliorare la disclosure sulle accounting policy in modo da fornire informazioni più utili agli investitori e agli altri utilizzatori primari del bilancio nonché ad aiutare le società a distinguere i cambiamenti nelle stime contabili dai cambiamenti di accounting policy. Le modifiche sono efficaci a partire dagli esercizi aventi inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2023.
- In data 31 marzo 2021 lo IASB ha emesso il documento di Amendment to IFRS 16 "Covid-19- Related Rent Concessions beyond 30 June 2021" con intento di estendere l'applicabilità del practical expedient con il quale è consentito ai locatari di rilevare le rent concession, derivanti dalla pandemia di COVID-19, come canoni variabili negativi senza dover rimisurare le attività e le passività per il leasing, al rispetto dei seguenti requisiti: (i) le concessioni si riferiscono a riduzioni dei soli pagamenti dovuti entro il 30 giugno 2022; (ii) il totale dei pagamenti contrattuali, dopo le rent concession, è uguale o inferiore ai pagamenti previsti originariamente nei contratti; e (iii) non sono state concordate con il locatore altre modifiche sostanziali.
- In data 7 maggio 2021 lo IASB ha emesso il documento di Amendment to IAS 12 "Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction". Le modifiche richiedono alle società di riconoscere le imposte differite su alcune operazioni che, all'atto della rilevazione iniziale, danno luogo a differenze temporanee tassabili e deducibili di pari importo. Le modifiche sono efficaci a partire dagli esercizi aventi inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2023.

Le valutazioni in merito a potenziali impatti sono tutt'ora in corso ma gli Amministratori si attendono che l'applicazione di tali principi, emendamenti e interpretazioni non comporterà un impatto significativo sugli importi iscritti a bilancio e sulla relativa informativa.

#### 4. Gestione dei rischi finanziari

Le attività svolte dalla Società la espongono a varie tipologie di rischi derivanti dall'utilizzo di strumenti finanziari:

- rischio di credito;
- rischio di liquidità;
- rischio di mercato, nello specifico rischio di oscillazione prezzo materia prima (oro) e rischio di tasso di interesse.

Nella presente Nota vengono fornite informazioni relative all'esposizione della Società a ciascuno dei rischi elencati in precedenza, gli obiettivi, le politiche e i processi di gestione di tali rischi e i metodi utilizzati per valutarli. La strategia di *risk management* della Società è finalizzata a minimizzare potenziali effetti negativi sulle performance finanziarie.

Nel corso del primo semestre 2021 – come per l'esercizio 2020 e il precedente – la Società non ha fatto uso di strumenti finanziari derivati per la copertura degli effetti dei sopracitati rischi.

#### Rischio di credito

**CONFINVEST F.L. S.P.A. – RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 30 GIUGNO 2021**

Il rischio di credito è il rischio che un cliente o una delle controparti di uno strumento finanziario causi una perdita finanziaria non adempiendo ad un'obbligazione. Il rischio di credito deriva principalmente da crediti di natura commerciale; ancorché esista la fattispecie, non rappresenta un fattore di rischio significativo per la Società.

La Società non ha ritenuto necessario richiedere garanzie di sorta per posizioni che configurano un rischio (es. assegni bancari) in considerazione del minimo ammontare di tali entità.

Non sussistono altresì crediti finanziari ad eccezione di depositi cauzionali. La Società opera generalmente con un pagamento anticipato per le vendite effettuate.

La seguente tabella riporta l'esposizione al rischio di credito della società al 30 giugno 2021, confrontata con il saldo al 31 dicembre 2020.

	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Attività finanziarie non correnti	-	-
Fondo Svalutazione	-	-
<b>Attività finanziarie non correnti al netto del fondo svalutazione crediti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Altre attività non correnti	9.157	9.157
Fondo Svalutazione	-	-
<b>Altri crediti e attività non correnti al netto del fondo svalutazione crediti</b>	<b>9.157</b>	<b>9.157</b>
Crediti commerciali correnti	1.501.553	4.714
Fondo Svalutazione	-	-
<b>Crediti commerciali correnti al netto del fondo svalutazione crediti</b>	<b>1.501.553</b>	<b>4.714</b>
Altri crediti e attività correnti	40.419	61.115
Fondo Svalutazione	-	-
<b>Altri crediti e attività correnti al netto del fondo svalutazione crediti</b>	<b>40.419</b>	<b>61.115</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	415.245	3.110.270
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>415.245</b>	<b>3.110.270</b>
<b>Totale esposizione al netto del fondo svalutazione *</b>	<b>1.966.374</b>	<b>3.185.256</b>

\* Non sono inclusi i crediti di natura tributaria.

Le tabelle seguenti forniscono una ripartizione dei crediti al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020, al netto del fondo svalutazione, raggruppati per scaduto ed esposti escludendo le disponibilità liquide e mezzi equivalenti nonché le attività finanziarie correnti e non correnti:

	30.06.2021	Non scaduti	0-180	180-360	360-720	oltre 720
Crediti Commerciali	1.501.553	1.501.553				
<b>Crediti Commerciali</b>	<b>1.501.553</b>	<b>1.501.553</b>	-	-	-	

	31.12.2020	Non scaduti	0-180	180-360	360-720	oltre 720
Crediti Commerciali	4.714	4.714				
<b>Crediti Commerciali</b>	<b>4.714</b>	<b>4.714</b>	-	-	-	

#### Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è il rischio che un'entità abbia difficoltà ad adempiere alle obbligazioni associate a passività finanziarie da regolare consegnando disponibilità liquide. I flussi di cassa, le necessità di finanziamento e la liquidità della Società sono generalmente monitorati e gestiti dalla Direzione, con l'obiettivo di garantire un'efficace ed efficiente gestione delle risorse finanziarie.

La Società, includendo il magazzino oro che ha una liquidabilità immediata su base giornaliera, ha una struttura finanziaria molto solida. In tale contesto le scadenze contrattuali delle passività finanziarie al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020, indicate inclusive degli interessi da versare, sono espone nella tabella seguente:

	30.06.2021	Entro 12 mesi	1-5 anni	oltre 5 anni
Finanziamenti banche da	194.982	138.345	56.637	-
<b>Finanziamenti banche da</b>	<b>194.982</b>	<b>138.345</b>	<b>56.637</b>	<b>-</b>

	31.12.2020	Entro 12 mesi	1-5 anni	oltre 5 anni
Finanziamenti banche da	265.361	141.225	124.136	-
<b>Finanziamenti banche da</b>	<b>265.361</b>	<b>141.225</b>	<b>124.136</b>	<b>-</b>

Relativamente ai debiti commerciali si segnala che i flussi finanziari previsti dai rispettivi contratti sono entro i 12 mesi.

### Rischio di mercato

La Società nello svolgimento della sua attività operativa è esposta a diversi rischi di mercato e, principalmente, è esposta al rischio di oscillazione dei prezzi della materia prima (oro) e al rischio di tassi di interesse.

#### Rischio di prezzo della materia prima (oro)

Il rischio di oscillazione del prezzo dell'oro è un rischio insito nel mercato dei metalli.

L'andamento del mercato e la sua volatilità sono strettamente collegati alla situazione di incertezza economica/politica/finanziaria degli ultimi anni il cui esito futuro non è prevedibile. Tuttavia, una buona politica di acquisto, calibrata su vendite certe, consente alla Società, leader del settore dell'oro fisico in Italia, di minimizzare eventuali rischi di mercato legati al prezzo dell'oro. L'elevato *turnover* di magazzino permette comunque di gestire efficacemente eventuali rischi di fluttuazione del prezzo dell'oro.

#### Rischio di tasso di interesse

La Società è esposta marginalmente al rischio di tasso di interesse relativo ai finanziamenti passivi di medio e lungo dal momento che l'unico finanziamento in essere al 30.06.2021 è a tasso fisso all'1,5%.

Il monitoraggio della curva dei tassi non evidenzia ad oggi rischi di tasso non gestibili dalla Società. Qualora si evidenzino segnali di shock della curva dei tassi potranno essere considerate specifiche azioni di copertura del rischio.

### 5. Dati sull'occupazione

La forza lavoro puntuale al termine del periodo in analisi ha registrato le seguenti variazioni:

Descrizione	31.12.2020	Assunti ( + )	Dimessi ( - )	Altre Variazioni	30.06.2021
Confinvest F.L. S.p.A.	6	-	-	-	6
<b>Totale</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6</b>



## Note di commento alle voci di bilancio

### SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA - ATTIVO

#### 6 – Immobili, impianti e macchinari

Gli immobili, impianti e macchinari sono pari a Euro 22.207 (Euro 26.659 nel precedente esercizio). Tali attività sono valutate secondo il principio del costo.

La composizione, i movimenti dell'esercizio e le altre informazioni sono di seguito esposte.

#### Prospetto delle variazioni di "immobili impianti e macchinari"

	31.12.2020	30.06.2021	Variazione
Impianti e macchinari	5.973	4.839	(1.134)
Altre immobilizzazioni materiali	20.686	17.368	(3.318)
<b>Totale</b>	<b>26.659</b>	<b>22.207</b>	<b>(4.452)</b>

#### Analisi dei movimenti di "immobili, impianti e macchinari"

	Impianti macchinario	e Attrezzature e commerciali	industriali Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio 2020				
<b>Costo</b>	20.427	617	89.826	110.870
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	(10.907)	(617)	(50.331)	(61.855)
<b>Valore di bilancio</b>	9.520	0	39.495	49.015
Variazioni nell'esercizio				
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	(3.547)	0	(14.165)	(17.712)
<b>Decrementi</b>	0	0	(4.644)	(4.644)
<b>Totale variazioni</b>	(3.547)	0	(18.806)	(22.356)
Valore di fine esercizio 2020				
<b>Costo</b>	20.427	617	59.281	80.325
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	(14.454)	(617)	(38.595)	(53.666)
Valore di inizio esercizio 2021	5.973	0	20.686	26.659
Variazioni nell'esercizio				
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	(1.134)	0	(3.919)	(5.053)
<b>Incrementi</b>	0	0	601	601
<b>Totale variazioni</b>	(1.134)	0	(3.317)	(4.452)
Valore al 30.06.2021	4.839	0	17.368	22.207

Si rilevano incrementi per quanto riguarda la sola voce "altre immobilizzazioni materiali", in cui sono compresi beni mobili, arredamenti e macchine per ufficio elettroniche.

Non sono state operate svalutazioni per perdite durevoli di immobilizzazioni non essendo stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore, né variazioni con riguardo alle aliquote di ammortamento applicate.

#### 7 – Attività immateriali

Le attività immateriali sono pari a Euro 2.190.558 (Euro 2.256.324 nel precedente esercizio), principalmente riferibili all'avviamento ed ai costi di sviluppo in corso ed acconti.

Tali attività sono valutate secondo il principio del costo, in continuità con il passato.

La composizione, i movimenti dell'esercizio e le altre informazioni sono di seguito esposte.

#### Prospetto delle variazioni delle "attività immateriali"

	31.12.2020	30.06.2021	Variazione
--	------------	------------	------------

Avviamento	1.730.819	1.730.819	0
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	8.809	10.159	1.350
Costi di sviluppo	516.696	449.580	(67.116)
<b>Totale</b>	<b>2.256.324</b>	<b>2.190.558</b>	<b>(65.766)</b>

**Analisi dei movimenti delle "attività immateriali"**

	Costi di sviluppo	di Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	attività in corso e conti	Avviamento e	Totale immateriali	immobilizzazioni
Valore di inizio esercizio 2019						
<b>Costo</b>	95.640	14.651	1.600	1.720.494	1.834.385	
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	(19.128)	(5.905)		0	(25.033)	
<b>Valore di bilancio</b>	76.512	8.746	1.600	1.720.494	1.809.352	
Variazioni nell'esercizio						
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	0	(4.257)		0	(4.257)	
<b>Incrementi</b>	0	7.312	289.595	10.325	307.232	
<b>Totale variazioni</b>		3.005	289.595	10.325	302.976	
Valore di fine esercizio 2019						
<b>Costo</b>	95.640	21.963	93.195	1.730.819	2.141.617	
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	(19.128)	(10.162)		0	(29.290)	
<b>Valore di bilancio</b>	76.512	11.802	93.195	1.730.819	2.112.328	
Variazioni nell'esercizio						
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	(135.329)	(3.897)		0	(139.226)	
<b>Incrementi</b>	575.513	905	0	0	576.418	
<b>Decrementi</b>	0	0	(293.195)	0	(293.195)	
<b>Totale variazioni</b>	440.184	(2.992)	(293.195)	0	143.997	
Valore di fine esercizio 2020						
<b>Costo</b>	671.153	22.868		1.730.819	2.424.840	
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	(154.457)	(14.059)		0	(168.517)	
<b>Valore di bilancio</b>	516.696	8.809		1.730.819	2.256.324	
Variazioni nell'esercizio						
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	(67.116)	(2.283)			(69.399)	
<b>Incrementi</b>		3.633			3.633	
<b>Totale variazioni</b>	(67.116)	(1.350)			(65.766)	
Valore al 30.06.2021	449.580	10.159		1.730.819	2.190.558	

I "costi di sviluppo" si riferiscono alle spese sostenute per una l'infrastruttura software per l'ottimizzazione della gestione dell'attività societaria.

In particolare, la Società, nel corso dell'esercizio 2020, ha terminato lo sviluppo, anche tramite il ricorso a supporto di apposite società di consulenza esterne specializzate nel FINTECH e nell'ICT, di una nuova piattaforma digitale dedicata alla commercializzazione dei beni oggetto dell'attività societaria (oro fisico da investimento).

La voce "avviamento" è rappresentata dall'imputazione del disavanzo di fusione per effetto dell'operazione di incorporazione della società Trealfa S.p.A., avvenuta nel corso dell'esercizio 2017.

Ai sensi dello IAS 36, nel corso del semestre non sono emersi indicatori tali da far emergere perdite durevoli di valore. Così come previsto dal principio non si è quindi proceduto ad effettuare un nuovo Impairment test sull'avviamento e si procederà come previsto dallo IAS 36 ad un nuovo impairment test al termine dell'esercizio 2021.

**8 - Diritti d'uso**

L'iscrizione della voce "Diritto d'uso" consegue l'applicazione del principio contabile IFRS 16 "Lease" relativamente all'immobile detenuto in forza di contratto di locazione da parte della società.

**Prospetto delle variazioni dei "diritti d'uso"**

	31.12.2020	30.06.2021	Variazione
Contratto di locazione	113.942	93.228	(20.714)
<b>Totale</b>	<b>113.942</b>	<b>93.228</b>	<b>(20.714)</b>

	Diritti d'uso
Valore di inizio esercizio 2019	
<b>Costo</b>	238.250
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	(41.435)
<b>Valore di bilancio</b>	196.815
Variazioni nell'esercizio	
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	(41.435)
<b>Incrementi</b>	0
<b>Totale variazioni</b>	(41.435)
Valore di fine esercizio 2019	
<b>Costo</b>	238.250
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	(82.870)
<b>Valore di bilancio 2019</b>	155.380
Variazioni nell'esercizio	
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	(41.435)
<b>Incrementi</b>	0
<b>Totale variazioni</b>	(41.438)
Valore di fine esercizio 2020	113.942
Variazioni nell'esercizio	
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	(20.714)
<b>Incrementi</b>	0
<b>Totale variazioni</b>	(20.714)
Valore al 30 giugno 2020	113.942
Variazioni nell'esercizio	
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	(20.714)
<b>Incrementi</b>	0
<b>Totale variazioni</b>	(20.714)
Valore al 30 giugno 2021	93.228

La società ha applicato il principio contabile anzidetto relativamente al contratto di locazione degli uffici di Milano, già in essere prima della FTA, avvalendosi dell'esenzione concessa dall'IFRS 16 per i contratti di lease per i quali l'asset sottostante si configura come low-value asset (beni di valore non superiore ad Euro 5.000, quando nuovi).

### 9 – Attività per imposte anticipate

La voce "attività per imposte anticipate" ammonta ad Euro 12.682 (invariata rispetto al precedente esercizio). La composizione, i movimenti dell'esercizio e le altre informazioni sono di seguito esposte.

#### Prospetto delle variazioni delle "attività per imposte anticipate"

	31.12.2020	30.06.2021	Variazione
Crediti per imposte anticipate - FTA	12.682	12.682	0
<b>Totale</b>	<b>12.682</b>	<b>12.682</b>	<b>0</b>

Le imposte anticipate calcolate in sede di First Time Adoption (FTA) dei principi IAS/IFRS sono pari ad Euro 12.682. Stante l'incertezza nell'utilizzo delle stesse non si è proceduto prudenzialmente ad alcuna movimentazione delle stesse nel contesto della presente semestrale.

### 10 – Altri crediti e attività non correnti

La voce "altri crediti e attività non correnti" ammonta ad Euro 9.157, invariata rispetto al precedente esercizio. La composizione, i movimenti dell'esercizio e le altre informazioni sono di seguito esposte.

#### Prospetto delle variazioni degli "altri crediti e attività non correnti"

	31.12.2020	30.06.2021	Variazione
Depositi cauzionali	9.157	9.157	0
<b>Totale</b>	<b>9.157</b>	<b>9.157</b>	<b>0</b>

#### Analisi dei movimenti degli "altri crediti e attività non correnti"

	Valore di inizio esercizio	Variazione	Valore finale
--	----------------------------	------------	---------------

<b>Depositi cauzionali</b>	9.157	0	9.157
----------------------------	-------	---	-------

La voce "altri crediti e attività non correnti" è composta esclusivamente dai depositi cauzionali attivi in essere, corrisposti dalla Società.

### 11 – Rimanenze

La voce "Rimanenze" ammonta ad Euro 3.586.099 (Euro 2.169.468 nel precedente esercizio).

La composizione, i movimenti dell'esercizio e le altre informazioni sono di seguito esposte.

#### Prospetto delle variazioni delle "rimanenze"

	31.12.2020	30.06.2021	Variazione
Prodotti finiti e merci	2.169.468	3.586.009	1.416.631
<b>Totale</b>	<b>2.169.468</b>	<b>3.586.009</b>	<b>1.416.631</b>

#### Analisi delle variazioni delle "rimanenze"

	Valore di inizio esercizio	Variazione	Valore finale
<b>Prodotti finiti e merci</b>	2.169.468	1.416.631	3.586.009
<b>Totale rimanenze</b>	2.169.468	1.416.631	3.586.009

Come già indicato nella presente Nota illustrativa, la valorizzazione delle rimanenze adottata sia nella semestrale al 30 giugno 2021, che nel bilancio al 31 dicembre 2020 è quella del FIFO, secondo le previsioni del principio contabile IAS 2.

Il sensibile aumento dei valori di magazzino è dovuto alle dinamiche di mercato che hanno portato la società ad avere una maggior posizione di magazzino a fine anno anche in funzione di alcune operazioni di acquisto verso clienti negli ultimi giorni del mese di giugno.

### 12 – Attività per imposte correnti

La voce "Attività per imposte correnti" ammonta ad Euro 112.809 (Euro 272.684 nel precedente esercizio).

La composizione, i movimenti dell'esercizio e le altre informazioni sono di seguito esposte.

#### Prospetto delle variazioni delle "attività per imposte correnti"

	31.12.2020	30.06.2021	Variazione
Crediti tributari correnti	272.684	112.809	(159.875)
<b>Totale</b>	<b>272.684</b>	<b>112.809</b>	<b>(159.875)</b>

#### Analisi dei movimenti delle "attività per imposte correnti"

	Valore di inizio esercizio	Variazione	Valore finale
<b>Credito IPO</b>	262.339	(262.339)	0
<b>Altri crediti tributari</b>	10.345	102.464	112.809
<b>Totale</b>	<b>272.684</b>	<b>(159.875)</b>	<b>112.809</b>

La voce si compone principalmente dei crediti per gli acconti di imposta (IRES ed IRAP) versati in corso d'anno (per complessivi Euro 112.180). Il credito riconosciuto dalla Legge 205/2018 per la quotazione delle PMI, autorizzato dal MISE è stato invece esaurito in corso d'anno per effetto del suo utilizzo in compensazione con gli altri tributi periodici dovuti dalla società.

### 13 – Crediti Commerciali

La voce "Crediti Commerciali" ammonta ad Euro 1.442.084 (Euro 4.714 nel precedente esercizio). Tali crediti sono stati incassati nella loro sostanziale totalità già nel corso del mese di luglio 2021. La composizione, i movimenti dell'esercizio e le altre informazioni sono di seguito esposte.

**Prospetto delle variazioni dei "crediti commerciali"**

	31.12.2020	30.06.2021	Variazione
Crediti commerciali	4.714	1.442.084	1.437.370
<b>Totale</b>	<b>4.714</b>	<b>1.442.084</b>	<b>1.437.370</b>

**Analisi delle variazioni e della scadenza dei "crediti commerciali"**

	Valore di inizio esercizio	Variazione	Valore finale
<b>Crediti verso clienti</b>	4.714	1.437.370	1.442.084

Ai fini dell'art. 2426 comma 1 nr. 8 e dell'art. 2423 comma 1, si rileva che i crediti commerciali esposti nel bilancio non manifestano effetti rilevanti tra il valor nominale ed il costo ammortizzato in considerazione del fatto tali crediti hanno scadenza entro dodici mesi dalla chiusura dell'esercizio.

Permane un termine medio di incassi molto breve che consente di disporre di liquidità immediate. In tale contesto, non è stato necessario stanziare alcun fondo svalutazione crediti.

Non si rilevano crediti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

Tutti i crediti commerciali, così come gli altri crediti (si vede voce che segue), sono verso soggetti italiani.

**14 – Altri Crediti ed attività correnti**

La voce "Altri crediti ed attività correnti" ammonta ad Euro 40.419 (Euro 61.115 nel precedente esercizio). La composizione, i movimenti dell'esercizio e le altre informazioni sono di seguito esposte:

**Prospetto delle variazioni degli "altri crediti ed attività correnti"**

	31.12.2020	30.06.2021	Variazione
Ratei e risconti attivi	61.115	40.419	(20.696)
Altri crediti e attività correnti	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>61.115</b>	<b>40.419</b>	<b>(20.696)</b>



**Analisi delle variazioni degli "altri crediti e attività correnti"**

	Valore di inizio esercizio	Variazione	Valore finale
<b>Ratei attivi</b>	188	(111)	77
<b>Risconti attivi</b>	60.927	(20.585)	40.342
<b>Altri crediti e attività correnti</b>	0	0	0
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>61.115</b>	<b>(20.696)</b>	<b>40.419</b>

La voce risconti attivi per Euro 40.342 rappresenta quota di costi di competenza del prossimo esercizio, mentre i ratei attivi di Euro 77 si riferiscono ad interessi.

**15 – Disponibilità liquide e mezzi equivalenti**

La voce "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" ammonta ad Euro 415.245 (Euro 3.110.270 nel precedente esercizio).

La composizione, i movimenti dell'esercizio e le altre informazioni sono di seguito esposte.

**Prospetto delle variazioni delle "disponibilità liquide e mezzi equivalenti"**

	31.12.2020	30.06.2021	Variazione
Depositi bancari e postali	3.106.844	411.701	(2.695.143)
Denaro e altri valori in cassa	3.426	3.544	118
<b>Totale</b>	<b>3.110.270</b>	<b>415.245</b>	<b>(2.695.025)</b>

**Analisi delle variazioni delle disponibilità liquide**

	Depositi bancari e postali	Denaro e altri valori in cassa	Totale disponibilità liquide
<b>Valore di inizio esercizio</b>	3.106.844	3.426	3.110.270
<b>Variazione</b>	(2.695.143)	118	(2.695.025)
<b>Valore finale</b>	411.701	3.544	415.245

Le disponibilità liquide al 30 giugno 2021, pari ad Euro 415.245, sono costituite per Euro 411.701 dal saldo attivo dei conti correnti bancari e per Euro 3.544 da denaro in cassa.  
Per una migliore comprensione dei flussi si rimanda al rendiconto finanziario.

**SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA - PASSIVO**

**16 – Patrimonio netto**

Il "Patrimonio netto" ammonta ad Euro 6.117.632 (Euro 6.867.543 nel precedente esercizio).  
La composizione, i movimenti dell'esercizio e le altre informazioni sono di seguito esposte.

**Prospetto delle variazioni del "patrimonio netto"**

	31.12.2020	30.06.2021	Variazione
Capitale sociale	700.000	701.805	1.805
Riserva legale	68.300	140.000	71.700
Altre riserve	5.074.985	5.087.822	12.837
Utili (perdite) portate a nuovo	205.371	252.559	47.188
Utile (perdita dell'esercizio/di periodo)	818.888	(64.553)	(883.441)
<b>Totale</b>	<b>6.867.543</b>	<b>6.117.632</b>	<b>(749.911)</b>



**Analisi delle variazioni nelle voci di "patrimonio netto"**

	Valore di inizio esercizio	Destinazione utile e risultato esercizio	Variazioni per stock option	Valore di fine esercizio
<b>Capitale sociale</b>	700.000		1.805	701.805
<b>Riserva legale</b>	68.300	71.700*		140.000
<b>Riserva straordinaria</b>	2.473.321			2.473.321
<b>Utili (perdite) a nuovo</b>	205.371	47.188*		252.559
<b>Riserva sovrapp. azioni</b>	2.427.152		80.834	2.507.986
<b>Riserva FTA</b>	51.849			51.849
<b>Riserva stock option</b>	122.662		(67.997)	54.665
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	818.888	(64.553)		(64.553)
<b>Arrotondamenti</b>	0	(818.888)*		0
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>6.867.543</b>	<b>(764.553)</b>	<b>14.642</b>	<b>6.117.632</b>

\*L'utile dell'esercizio chiuso al 31/12/20 è stato oggetto di distribuzione ai soci per complessivi euro 700.000.

**Capitale sociale**

A norma dell'art. 2427 co.1 nr. 17 si indica che il capitale sociale - interamente versato - ammonta al 30 giugno 2021 ad Euro 701.805. La variazione rispetto al 31 dicembre 2020 è dovuta all'esercizio delle stock option da parte di alcuni dei dipendenti. Il capitale sociale è composto da n. 7.018.050 azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale. A seguito dell'ammissione alla quotazione, i trattamenti riservati alle diverse categorie di azioni sono quelli previsti dallo statuto, adottato con delibera dell'assemblea degli Azionisti il 29 giugno 2019 presso il Notaio Federico Mottola Lucano.

### Riserva legale

La riserva legale risulta incrementata di Euro 71.700 per effetto dell'accantonamento dell'utile conseguito nell'esercizio 2020 sino al raggiungimento del limite legale di un quinto del capitale sociale (a suo tempo pari ad Euro 700.000).

### Altre riserve

La voce "altre riserve" è così composta:

- 1) "riserva straordinaria", la quale è composta dagli accantonamenti degli utili a nuovo degli esercizi pregressi;
- 2) "riserva sovrapprezzo azioni": è la riserva formatasi per effetto della quotazione mediante aumento di patrimonio netto per complessivi Euro 3.000.000, di cui: 1) per aumento di capitale sociale, complessivi Euro 200.000 e 2) per riserva sovrapprezzo azioni, Euro 2.800.000. La riserva in commento è stata ridotta per complessivi Euro 372.855, per effetto dell'imputazione, a riduzione del patrimonio netto ed in ragione delle previsioni dei principi contabili internazionali IAS, dei costi sostenuti per la quotazione, al netto del credito di imposta spettante per tanti oneri ai sensi della Legge 27 dicembre 2017, n. 205;
- 3) "riserva FTA", formatasi per effetto dell'adozione dei principi contabili internazionali, per Euro 51.849. Con riferimento a tale riserva, si rimanda alla Nota 36 "transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS";
- 4) "riserva stock option": trattasi della riserva iscritta a fronte dell'assegnazione di stock option ai dipendenti della società. Con riferimento alla stima di tale riserva e alle sue caratteristiche, si è fatto riferimento alle stime della società per l'esercizio in corso oltre alle specifiche di assegnazione delle stock option.

### Utili (perdite) portate a nuovo

La voce si è movimentata per effetto dell'accantonamento di Euro 47.188. Trattasi di parte dell'utile dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 (Euro 818.888), per la quota che residua dall'accantonamento a riserva legale (Euro 71.700) e al netto del dividendo distribuito (Euro 700.000), in esecuzione della delibera assembleare di approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2020.

### Utile (perdita) dell'esercizio/di periodo

La voce è composta esclusivamente dalla perdita di periodo sino al 30 giugno 2021, che ammonta a Euro 64.553.

\*\*\*

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

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione
<b>Riserva legale</b>	140.000	Utili	B
Altre riserve			
<b>Riserva straordinaria</b>	2.473.321	Utili	A B C
<b>Riserva utili portati a nuovo</b>	252.559	Utili	A B C
<b>Riserva sovrapprezzo azioni</b>	2.507.986	Capitale	A B C
<b>Riserva FTA</b>	51.849	Utili	B
<b>Riserva stock option</b>	54.665	Capitale	A B C
<b>Totale</b>	5.480.380		

LEGENDA:

- A per aumento di capitale
- B per copertura perdite
- C per distribuzione ai soci

**17 – Debiti verso banche (non correnti e correnti)**

La composizione, i movimenti dell'esercizio e le altre informazioni sono di seguito esposte.

**Prospetto delle variazioni dei "debiti verso banche"**

	31.12.2020	30.06.2021	Variazione
Debiti verso banche non correnti	124.136	56.637	(67.499)
Debiti verso banche correnti	141.225	138.345	(2.880)
<b>Totale</b>	<b>265.361</b>	<b>194.982</b>	<b>(70.379)</b>

**Analisi delle variazioni e della scadenza dei debiti verso banche**

	Valore di esercizio	di inizio esercizio	Variazione	Valore finale	Passività correnti banche	non correnti	Passività correnti banche
<b>Debiti verso banche</b>	265.361		(70.379)	194.982	56.637		138.345

**18 – Passività finanziarie derivanti da lease (non correnti e correnti)**

Le "passività finanziarie derivanti da lease" sono composte esclusivamente dalla passività finanziaria al 30 giugno 2021 relativa al contratto di locazione degli uffici di Milano.

Come già indicato a commento alla Nota 8 "Diritti d'uso", la società – in sede di First Time Adoption dei principi IAS/IFRS ha applicato retroattivamente al 1° gennaio 2018 il principio contabile IFRS 16, iscrivendo il diritto d'uso sulla locazione e, in contropartita il debito attualizzato connesso al diritto.

La composizione, i movimenti dell'esercizio e le altre informazioni sono di seguito esposte.

**Prospetto delle variazioni delle "passività finanziarie derivanti da lease"**

	31.12.2020	30.06.2021	Variazione
Passività finanziarie derivanti da lease non correnti	84.894	63.961	(20.933)
Passività finanziarie derivanti da lease correnti	38.482	37.333	(1.149)
<b>Totale</b>	<b>123.376</b>	<b>101.294</b>	<b>(22.082)</b>

**Analisi delle variazioni e della scadenza delle "passività finanziarie derivanti da lease"**

	Valore di inizio esercizio	Variazione	Valore finale	Passività lease non correnti	Passività lease correnti
<b>Debiti Lease</b>	123.376	-22.082	101.294	63.961	37.333

**19 – Benefici ai dipendenti**

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 30 giugno 2021 verso i dipendenti in forza a tale data per il trattamento di fine rapporto.

**Prospetto delle variazioni dei "benefici ai dipendenti"**

	31.12.2020	30.06.2021	Variazione
Fondo TFR	13.904	19.463	5.559

<b>Totale</b>	<b>13.904</b>	<b>19.463</b>	<b>5.559</b>
---------------	---------------	---------------	--------------

**Analisi delle variazioni dei benefici ai dipendenti (TFR)**

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
<b>Valore di inizio esercizio</b>	13.904
Variazioni nell'esercizio	
<b>Accantonamento di periodo</b>	5.559
<b>Altre variazioni</b>	
<b>Totale variazioni</b>	5.559
<b>Valore di fine esercizio</b>	19.463

State l'ammontare non significativo, la Società non ha adottato le tecniche di valutazione attuariali previste dallo IAS 19.

**20 – Passività per imposte differite**

La voce "Passività per imposte differite" ammonta ad Euro 50.235 ed è rimasta sostanzialmente invariata rispetto al precedente esercizio.

La composizione, i movimenti dell'esercizio e le altre informazioni sono di seguito esposte.

**Prospetto delle variazioni delle "passività per imposte differite"**

	31.12.2020	30.06.2021	Variazione
Imposte differite da FTA	50.235	50.235	0
<b>Totale</b>	<b>50.235</b>	<b>50.235</b>	<b>0</b>

**Analisi delle variazioni delle "passività per imposte differite"**

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore finale
<b>Imposte differite da FTA</b>	50.235	0	50.235
<b>Totale "passività per imposte differite"</b>	50.235	0	50.235

La voce "Passività per imposte differite" è composta esclusivamente dagli importi accantonati per effetto della FTA.

**21 – Altre passività non correnti**

La voce "Altre passività non correnti", pari ad Euro 10.000 (Euro 11.768 nel precedente esercizio) è composta esclusivamente da un accantonamento, per euro 10.000 a fondo rischi per una potenziale causa legale.

La composizione, i movimenti dell'esercizio e le altre informazioni sono di seguito esposte.

**Prospetto delle variazioni delle "altre passività non correnti"**

	31.12.2020	30.06.2021	Variazione
Altre passività non correnti	11.768	10.000	(1.768)
<b>Totale</b>	<b>11.768</b>	<b>10.000</b>	<b>(1.768)</b>

La voce "altre passività non correnti" è composta da un accantonamento per euro 10.000 a fondo rischi per una potenziale causa legale.

**Analisi delle variazioni delle "altre passività non correnti"**

	Valore di inizio esercizio	Variazione	Valore di fine esercizio
<b>Altre passività non correnti</b>	11.768	(1.768)	10.000

## 22 – Passività per imposte correnti

La voce "passività per imposte correnti" ammonta ad Euro 14.771 (Euro 243.813 nel precedente esercizio).

La composizione, i movimenti dell'esercizio e le altre informazioni sono di seguito esposte.

### Prospetto delle variazioni delle "passività per imposte correnti"

	31.12.2020	30.06.2021	Variazione
Passività per imposte correnti	243.813	14.771	(229.042)
<b>Totale</b>	<b>243.813</b>	<b>14.771</b>	<b>(229.042)</b>

La voce è principalmente composta dallo stanziamento delle imposte al 30 giugno 2021 IRAP (per complessivi Euro 5.450) e per l'importo restante dalle passività per ritenute e TFR operate sugli stipendi del mese di giugno (per complessivi Euro 6.479) nonché dal debito verso l'Erario per la liquidazione Iva del mese di giugno (per Euro 2.842) pagato puntualmente alla prevista scadenza del mese di luglio

### Analisi delle variazioni delle "passività per imposte correnti"

	Valore di inizio esercizio	Variazione	Valore finale
<b>Passività per imposte correnti</b>	243.813	(229.042)	14.771

La voce è principalmente composta dallo stanziamento delle imposte al 30 giugno 2021 IRAP (per complessivi Euro 5.450) e per l'importo restante dalle passività per ritenute e TFR operate sugli stipendi del mese di giugno (per complessivi Euro 6.479), nonché il debito verso l'Erario per la liquidazione iva del mese di giugno (per Euro 2.841), pagato puntualmente alla prevista scadenza del mese di luglio.

## 23 – Debiti commerciali

La voce "debiti commerciali" ammonta ad Euro 291.100 (Euro 271.032 nel precedente esercizio).

La composizione, i movimenti dell'esercizio e le altre informazioni sono di seguito esposte.

### Prospetto delle variazioni dei "debiti commerciali"

	31.12.2020	30.06.2021	Variazione
Debiti commerciali	271.032	291.100	20.068
<b>Totale</b>	<b>271.032</b>	<b>291.100</b>	<b>20.068</b>

### Analisi delle variazioni dei debiti commerciali

	Valore di inizio esercizio	Variazione	Valore finale	Quota scadente entro l'esercizio
<b>Debiti verso fornitori</b>	271.032	20.068	291.100	291.100

La voce è così composta:

- 1) Debiti verso fornitori Italia, per Euro 113.010;
- 2) Debiti verso fornitori esteri, per Euro 2.176;
- 3) Fatture da ricevere per Euro 175.914.

**24 – Altri Debiti e passività correnti**

La voce "altri debiti e passività correnti" ammonta ad Euro 1.184.481 (Euro 189.981 nel precedente esercizio).

La composizione, i movimenti dell'esercizio e le altre informazioni sono di seguito esposte.

**Prospetto delle variazioni degli "altri debiti e passività correnti"**

	31.12.2020	30.06.2021	Variazione
Altri debiti e passività correnti	189.981	1.125.011	935.030
<b>Totale</b>	<b>189.981</b>	<b>1.125.011</b>	<b>935.030</b>

**Analisi delle variazioni degli "altri debiti e passività correnti"**

	Valore di inizio esercizio	Variazione	Valore finale
<b>Altri debiti</b>	189.981	<b>935.030</b>	1.125.011

La voce rappresenta, debiti verso gestori di carta di credito (Euro 1.033), debiti verso Istituti di Previdenza maturati verso l'Inps ed Inail e altri debiti relativi agli stipendi (Euro 7.681), altri debiti (Euro 36.039), nonché risconti passivi relativi ad operazioni di vendita per Euro 1.080.258.

I debiti, sia verso fornitori che altri soggetti, sono tutti verso fornitori Italiani, fatta eccezione per quanto in precedenza dettagliato.



## CONTO ECONOMICO

### Ricavi ed altri proventi operativi:

#### 25 – Ricavi della gestione caratteristica

Sono costituiti da cessione di oro da investimento, attività caratteristica dell'impresa.

Al 30 giugno 2021 il fatturato oro ammonta ad Euro 14.274.966, mentre al 30 giugno 2020 ammontava ad Euro 19.896.190:

	30.06.2021	30.06.2020	Variazione
Ricavi della gestione caratteristica	14.274.966	19.887.083	(5.612.117)
<b>Totale</b>	<b>14.274.966</b>	<b>19.887.083</b>	<b>(5.612)</b>

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
Monete	9.477.626
Lingotti	4.243.358
Conto Lingotto	553.154
Ricavi custodia oro	828
<b>Totale</b>	<b>14.274.966</b>

#### 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
Italia	11.450.826
EU	0
Extra EU	2.824.140
<b>Totale</b>	<b>14.274.966</b>

#### 26 – Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati

Trattasi della variazione delle rimanenze dei prodotti finiti (oro e lingotti), per il cui commento si rimanda a quanto esposto alla Nota 11 "Rimanenze".

	30.06.2021	30.06.2020	Variazione
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	1.416.631	531.952	884.679
<b>Totale</b>	<b>1.416.631</b>	<b>531.952</b>	<b>884.679</b>

#### 27 – Altri ricavi e proventi operativi

Sono costituiti da rivalse e rimborso spese per servizi aggiuntivi rispetto alle operazioni principali di cessione monete e/o lingotti d'oro e sopravvenienze attive. Nei ricavi operativi sono inclusi i rimborsi connessi alla vendita di lingotti e monete, auali ad esempio i trasporti, in quanto connessi ed inerenti.

	30.06.2021	30.06.2020	Variazione
Altri ricavi e proventi operativi	38.309	17.109	21.200
<b>Totale</b>	<b>38.309</b>	<b>17.109</b>	<b>21.200</b>

**Costi ed altri oneri operativi:**

**28 – Costi per acquisto di beni**

Sono costituiti essenzialmente da acquisizioni di monete ed oro da investimento e ammontano a Euro 14.824.330 (al 30 giugno 2020 erano pari ad Euro 18.538.871)

	30.06.2021	30.06.2020	Variazione
Costi per acquisto di beni	14.824.330	18.538.871	(3.714.541)
<b>Totale</b>	<b>14.824.330</b>	<b>18.538.871</b>	<b>(3.714.541)</b>

**29 – Costi per servizi**

I "costi per servizi" ammontano a complessivi Euro 635.378 (Euro 583.006 al 30 giugno 2020).

	30.06.2021	30.06.2020	Variazione
Costi per servizi	635.378	583.006	52.372
<b>Totale</b>	<b>635.378</b>	<b>583.006</b>	<b>52.372</b>

Sono composti da:

- 1) "costi per servizi industriali", per Euro 39.534, di cui:
  - a. spese di trasporto, per Euro 24.809 e
  - b. servizi vari, tra cui lavorazione oro e canoni di assistenza e utenze tecnologica, per Euro 14.725.
- 2) "costi per servizi commerciali", per Euro 188.658, di cui:
  - a. provvigioni su vendite per Euro 99.671 e
  - b. spese di advertising e organizzazione eventi, per Euro 88.987.
- 3) "costi per servizi generali", per Euro 396.686, tra cui:
  - a. emolumenti ad amministratori, co.co.co. ed organi societari (sindaci e Odv), per Euro 168.670;
  - b. spese legali, di consulenza e servizi amministrativi e contabili, per Euro 103.216;
  - c. assicurazioni, per Euro 19.577;
  - d. spese per titolo quotato, per Euro 94.372;
  - e. altre spese tra cui spese telefoniche, bancarie e postali e spese di vitto e alloggio per Euro 10.851;
  - f. commissioni bancarie varie, per complessivi Euro 10.500.

**30 – Godimento beni di terzi**

I costi per "godimento di beni di terzi" ammontano ad Euro 24.485 (Euro 5.071 al 30 giugno 2020).

	30.06.2021	30.06.2020	Variazione
Godimento di beni di terzi	24.845	5.071	19.774
<b>Totale</b>	<b>24.845</b>	<b>5.071</b>	<b>19.774</b>

La voce è composta dai corrispettivi per le licenze di software e da altre locazioni di importo modesto (soprattutto noleggio autovetture), per le quali è applicabile la deroga alla contabilizzazione dei contratti secondo il principio contabile IFRS 16, adottato invece, come già indicato, per la locazione che la Società paga per i propri uffici di Milano - via della Posta, 8.

**31 – Costi del personale**

Il costo del personale, al 30 giugno 2021 è stato pari ad Euro 112.728 (Euro 192.359 al 30 giugno 2020).

	30.06.2021	30.06.2020	Variazione
Costi del personale	112.728	192.359	(79.631)
<b>Totale</b>	<b>112.728</b>	<b>192.359</b>	<b>(79.631)</b>

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente in essere al 30 giugno 2021. Parte della variazione intervenuta è conseguente all'iscrizione del costo relativo al piano di stock option sottoscritto dai dipendenti della Società.

### **32 – Oneri diversi di gestione**

Gli "oneri diversi di gestione", al 30 giugno 2021 sono pari ad Euro 95.504 (Euro 94.823 al 30 giugno 2020).

	30.06.2021	30.06.2020	Variazione
Oneri diversi di gestione	95.504	94.823	682
<b>Totale</b>	<b>95.504</b>	<b>94.823</b>	<b>682</b>

Gli "oneri diversi di gestione" sono composti prevalentemente dall'IVA indetraibile da pro-rata, per Euro 66.224 conseguente allo svolgimento da parte della società di attività esente. Per la restante parte sono invece composti da:

- a) spese per materiali di cancelleria, libri giornali e riviste, per Euro 3.041;
- b) altri oneri diversi per imposte indirette e tasse varie, diritti camerali, concessioni governative, contributi associativi per un totale di Euro 7.796; e
- c) altri oneri e sopravvenienze passive per Euro 18.443.

### **Ammortamenti e perdite per riduzione di valore:**

#### **33 – Ammortamenti**

Gli ammortamenti al 30 giugno 2021 ammontano ad Euro 95.167 (Euro 32.794 al 30 giugno 2019) e sono stati calcolati sulla base della vita utile dei cespiti e delle attività immateriali, con le precisazioni riportate nella descrizione dei criteri di valutazione.

	30.06.2021	30.06.2020	Variazione
Ammortamenti	95.167	32.794	62.372
<b>Totale</b>	<b>95.167</b>	<b>32.794</b>	<b>62.372</b>

La voce è composta come segue:

- 1) "ammortamenti immobilizzazioni immateriali" per Euro 90.113, di cui Euro 20.717 riferibili al *lease* degli uffici ed Euro 67.116 relativi alla nuova piattaforma informatica;
- 2) "ammortamenti immobilizzazioni materiali" per Euro 5.054, di cui:
  - a. per impianti, Euro 1.135;
  - b. per mobili e macchine ordinarie d'ufficio ed elettroniche, Euro 3.919.

### **Proventi finanziari netti:**

#### **34 – Proventi e oneri finanziari**

La voce "proventi e oneri finanziari" è composta come segue:

	30.06.2021	30.06.2020	Variazione
Proventi finanziari	0	0	0
Oneri finanziari	(1.058)	(5.619)	(4.561)
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>(1.058)</b>	<b>(5.619)</b>	<b>(4.561)</b>

Gli oneri finanziari sono composti come segue:

- 1) interessi passivi verso Banche e commissioni su finanziamenti, per Euro 69;
- 2) interessi passivi sul contratto di locazione degli uffici, per Euro 877, conseguenti all'applicazione del già citato principio contabile IFRS 16 a tale contratto;
- 3) Interessi passivi su finanziamenti di terzi per Euro 112.

### **35 – Imposte sul reddito:**

Le imposte sul reddito al 30 giugno 2021 ammontano a Euro 5.450 (Euro 314.827 al 30 giugno 2020).

La voce in commento è così composta

	30.06.2021	30.06.2021	Variazione
Imposte correnti IRES	0	152.305	-152.305
Imposte correnti IRAP	5.450	50.162	-44.712
Storno imposte anticipate anni precedenti	0	62.740	-62.740
Storno credito R&S	0	49.620	-49.620
<b>Totale Imposte sul reddito</b>	<b>5.450</b>	<b>314.827</b>	<b>-309.377</b>

Le imposte conseguono alla contabilizzazione delle imposte correnti IRAP. Allo stato attuale, infatti, nulla risulterebbe dovuto dalla Società a titolo di IRES.

Stante la scarsa materialità degli importi e anche in ragione di scelte di prudenza non si è provveduto a stanziare le imposte anticipate sull'IRES di periodo.

## Altre informazioni

### Dati sull'occupazione

Di seguito si indica il numero medio di dipendenti della Società, ripartiti per categoria:

#### Numero medio di dipendenti ripartiti per categoria

	Impiegati	Totale Dipendenti
<b>Numero medio</b>	6	6

### 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, ed 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
<b>Compensi</b>	Euro 125.743	Euro 31.235

### Tabella di riepilogo utile per azione ai sensi dello IAS 33

	30.06.2020	30.06.2021
Risultato netto	668.774	-64.553
Numero di azioni ordinarie al netto delle azioni proprie	7.000.000	7.018.050
<b>Utile per azioni base</b>	0,09553915	N.A.
Numero medio ponderato di azioni ord. per determinazione utili per azione diluiti	7.000.000	7.000.000
<b>Utile per azione diluiti</b>		
	30.06.2020	30.06.2021
Warrant in circolazione	0	0
Warrant necessari per sottoscrivere una azione	0	0
Azioni potenziali	0	0

**Compensi al revisore legale o società di revisione**

Si rilevano i seguenti compensi per la società di revisione Nexia Audirevi 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
<b>Valore</b>	18.000	18.000

**Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla Società**

A norma dell'art. 2427 co. 1 nr. 19 si rileva che la Società non ha emesso strumenti finanziari ad esclusione dell'aumento di capitale deliberato a supporto dell'IPO sul mercato AIM di Borsa Italia per un massimo di 6 milioni di Euro e sottoscritto per 3 milioni di Euro in sede di IPO.

**Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale**

La società offre ai propri clienti un servizio di custodia con deposito in caveau di massima sicurezza: custodisce pertanto l'oro fisico di proprietà dei propri clienti nella piena disponibilità di questi.

La valutazione dei beni di terzi presso la società è stata effettuata al valore corrente di mercato ed è stata stimata in Euro 6.477.792 al 30 giugno 2021. (Euro 6.096.816. al 30 giugno 2020).

Sono inoltre in essere garanzie ricevute da Banca Popolare di Sondrio per 19.000 euro e garanzie ricevute da terzi con ISP per Euro 22.011.

**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 al 30 giugno 2021:

	Totale a fine eserc.	Società controllate		Imprese Collegate	Altre Parti Correlate	Totale Parti Correlate	Incid. su voce bilancio	% %	Natura operazione
		dirett.	ind.						
Costi servizi	125.743				125.743	125.743			A
Ricavi gestione	14.962				14.962	14962			B

**Legenda Natura dell'operazione:**

- a) retribuzioni degli amministratori
- b) vendita di beni - ricavi monete

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

Non/si rilevano ulteriori fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 giugno 2021, fatta eccezione per quanto già eventualmente indicato nel contesto della relazione di gestione, il tutto nonostante l'emergenza COVID-19. Al riguardo la Società sta continuando a monitorare le attività e applicando le policies di gestione del lavoro in linea con quanto previsto dai DPCM e dalle linee guida emanati dal Governo e dal Ministero della Salute.

Nonostante la Società ed il management abbiamo gestito al meglio la crisi del COVID allo stato attuale non è possibile prevedere le dinamiche future dell'emergenza COVID-19 e quali impatti possa avere sull'operatività della Società e sui risultati della stessa.

A riguardo si precisa che tenuto conto del livello di patrimonializzazione e della struttura finanziaria della Società, alla luce anche dei risultati consuntivati e della flessibilità nella struttura dei costi che caratterizza Confinvest, si può ritenere che la Società disponga delle risorse necessarie per far fronte alle proprie obbligazioni contrattuali in essere in un orizzonte temporale di almeno 12 mesi.

**Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124**

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125, della legge 124/2017, in merito all'obbligo di dare evidenza in nota illustrativa delle somme di denaro eventualmente ricevute nell'esercizio a titolo di sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti di cui al comma 125 del medesimo articolo, la Società attesta che come da risultanze del "Registro Nazionale degli Aiuti di Stato":

- si rileva un fondo di garanzia diretta pari ad Euro 26.103 – concesso a norma della lg.662/96 *fondo di garanzia per le piccole e medie imprese* – richiesto al fine di accedere al credito senza richiedere fidejussioni o stipulare polizze assicurative.

- risulta altresì un contributo di Euro 50.000 di Unioncamere Lombardia attivato al fine di promuovere lo sviluppo di soluzioni, prodotti e/o servizi innovativi focalizzati sulle nuove competenze e tecnologie digitali in attuazione della strategia definita nel Piano Nazionale Impresa 4.0. Il contributo risulta erogato nel corso del 2020 per un totale di Euro 48.000.

- si rileva un incentivo Neet di Euro 617 quale aiuto per le assunzioni a tempo indeterminato in favore dei giovani aderenti al Programma *Garanzia Giovani*.

-risulta inoltre un contributo di Euro 585 quale incentivo per le assunzioni a tempo indeterminato in favore dei lavoratori svantaggiati e/o con disabilità.

- in ultimo risulta annotato il credito di imposta sugli investimenti per spese pubblicitarie per un importo di Euro 6.044, utilizzato in compensazione nel 2019, al quale occorre aggiungere il credito maturato per il 2020 definito in Euro 8.045 utilizzato in compensazione al 30.06.21.

- in seguito alla quotazione al segmento AIM della Borsa Italiana, la società ha richiesto, mediante apposita istanza al Ministero dello Sviluppo Economico, il riconoscimento del *credito di imposta per quotazione* quantificato a norma di legge nella misura massima del 50% sostenuti dall'1.1.2018 e fino alla data in cui si ottiene la quotazione e, comunque, entro il 31.12.2020 fino all'importo massimo di Euro 500.000; con interpello del 12.02.2020 la società si è visto inoltre riconosciuto, quale spesa agevolabile ai fini del citato credito d'imposta, l'iva indetraibile da *pro-rata* relativa agli oneri sostenuti il tutto per un totale di credito di imposta spettante pari ad Euro 372.846.

- risulta inoltre un contributo di Euro 2461 quale contributo in conto interessi concesso quale agevolazione alle imprese per la registrazione di marchi comunitari ed internazionali.

\*\*\*



**CONFINVEST F.L. S.p.A.**

**Relazione di revisione contabile limitata  
al bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2021**

---

## Relazione di revisione contabile limitata al bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2021

Al Consiglio di Amministrazione della  
CONFINVEST F.L. S.p.A.

### Relazione di revisione contabile limitata al bilancio semestrale abbreviato

#### *Introduzione*

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio semestrale abbreviato, costituito dal prospetto dello stato patrimoniale, dal prospetto di conto economico, dal prospetto di conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative di CONFINVEST F.L. S.p.A. al 30 giugno 2021. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

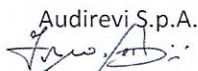
#### *Portata della revisione contabile limitata*

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli International Standards on Auditing (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio semestrale abbreviato al 30 Giugno 2021.

#### *Conclusioni*

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegato bilancio semestrale abbreviato della CONFINVEST F.L. S.p.A. per il periodo di sei mesi chiuso al 30 Giugno 2021, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Milano, 30 settembre 2021

Audirevi S.p.A.  
  
Ivano Nerbini  
Socio