

COSMINT GROUP S.p.A. Società Unipersonale

Bilancio di esercizio al 31-12-2017

Dati anagrafici	
Sede in	VIA VALLEGGIO 2/BIS 22100 COMO CO
Codice Fiscale	01998540130
Numero Rea	Como 232892
P.I.	01998540130
Capitale Sociale Euro	50.000 i.v.
Forma giuridica	Societa' per azioni con socio unico
Settore di attività prevalente (ATECO)	701000 Attività delle holding impegnate nelle attività gestionali (holding operative)
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	si
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	si
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	Intercos S.p.a.
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	Intercos S.p.a.
Paese della capogruppo	Italia

Stato patrimoniale

	31-12-2017	31-12-2016
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	2.012	2.817
II - Immobilizzazioni materiali	6.972	6.728
III - Immobilizzazioni finanziarie	33.981.479	21.739.493
Totale immobilizzazioni (B)	33.990.463	21.749.038
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.285.316	3.152.483
esigibili oltre l'esercizio successivo	13.079	15.695
imposte anticipate	7.001	4.110
Totale crediti	2.305.396	3.172.288
IV - Disponibilità liquide	1.148.333	701.275
Totale attivo circolante (C)	3.453.729	3.873.563
D) Ratei e risconti	39.542	48.106
Totale attivo	37.483.734	25.670.707
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	50.000	10.200
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	2.040	2.040
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve	9.797.541	17.532
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	1.100.184	1.134.718
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	3.195	5.266
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	10.952.960	1.169.756
B) Fondi per rischi e oneri	522.972	455.141
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	463.247	448.515
D) Debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.740.028	3.439.193
esigibili oltre l'esercizio successivo	23.804.527	20.146.701
Totale debiti	25.544.555	23.585.894
E) Ratei e risconti	0	11.401
Totale passivo	37.483.734	25.670.707

Conto economico

	31-12-2017	31-12-2016
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.670.598	2.454.085
5) altri ricavi e proventi		
altri	31.718	60.894
Totale altri ricavi e proventi	31.718	60.894
Totale valore della produzione	2.702.316	2.514.979
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	21.261	26.159
7) per servizi	725.241	670.095
8) per godimento di beni di terzi	79.022	76.708
9) per il personale		
a) salari e stipendi	1.288.453	1.173.819
b) oneri sociali	306.501	300.842
c), d), e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale	93.428	84.821
c) trattamento di fine rapporto	93.428	84.821
Totale costi per il personale	1.688.382	1.559.482
10) ammortamenti e svalutazioni		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	2.627	5.643
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	805	402
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.822	5.241
Totale ammortamenti e svalutazioni	2.627	5.643
14) oneri diversi di gestione	26.313	41.248
Totale costi della produzione	2.542.846	2.379.335
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	159.470	135.644
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	78.589	12.782
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	78.589	12.782
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	973	36
Totale proventi diversi dai precedenti	973	36
Totale altri proventi finanziari	79.562	12.818
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	230.882	72.178
Totale interessi e altri oneri finanziari	230.882	72.178
17-bis) utili e perdite su cambi	76.259	(17.128)
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(75.061)	(76.488)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	84.409	59.156
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	62.634	58.000
imposte relative a esercizi precedenti	7.290	0
imposte differite e anticipate	11.290	(4.110)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	81.214	53.890
21) Utile (perdita) dell'esercizio	3.195	5.266

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2017

Nota integrativa, parte iniziale

Struttura e contenuto del Bilancio di esercizio

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2017, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota integrativa, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto in ossequio alle disposizioni previste agli artt. 2423 e 2423-bis del Codice Civile, nonché ai principi contabili ed alle raccomandazioni contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

Il Bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale.

La sua struttura è conforme a quella delineata dal Codice Civile agli artt. 2424 e 2425, in base alle premesse poste dall'art. 2423-ter, mentre la Nota integrativa, che costituisce parte integrante del Bilancio di esercizio, è conforme al contenuto previsto dagli artt. 2427, 2427-bis, 2435-bis e a tutte le altre disposizioni che fanno riferimento ad essa.

L'intero documento, nelle parti di cui si compone, è stato redatto in modo da dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico dell'esercizio, fornendo, ove necessario, informazioni aggiuntive complementari a tale scopo.

Ai sensi dell'art. 2423-ter per ogni voce viene indicato l'importo dell'esercizio precedente.

Ricorrendo i presupposti di cui all'art. 2435-bis, c.1, del Codice Civile, il Bilancio del presente esercizio è stato redatto in forma abbreviata in conformità alle disposizioni dettate dal predetto articolo.

Le voci non espressamente riportate nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico, previste dagli artt. 2424 e 2425 del Codice Civile si intendono a saldo zero. La facoltà di non indicare tale voci si intende relativa al solo caso in cui le stesse abbiano un importo pari a zero sia nell'esercizio in corso sia nell'esercizio precedente.

Inoltre la presente Nota integrativa riporta le informazioni richieste dai numeri 3) e 4) dell'art. 2428 c.c. e pertanto non si è provveduto a redigere la Relazione sulla gestione, come previsto dall'art. 2435-bis del Codice Civile.

Operazioni realizzate con parti correlate

Le operazioni infragruppo sono state di natura ordinaria, essenzialmente costituite da prestazioni di servizi amministrativi, finanziari ed organizzativi. Sono state effettuate a normali condizioni di mercato e nell'interesse della Società, oltre ad essere finalizzate alla razionalizzazione dell'uso delle risorse del Gruppo. Il prospetto, sotto riportato, rileva i principali rapporti al 31 dicembre 2017 che la società Cosmint Group S.p.A. ha intrattenuto con le società del Gruppo:

SOCIETA'	NAZIONE	CREDITI	DEBITI	RICAVI	COSTI
INTERCOS SPA	ITALIA	0,00	219.750,00	0,00	219.750,00
COSMINT SPA	ITALIA	2.716.747,85	1.687.668,70	2.468.132,06	13.719,56

SODISCO SRL	ITALIA	9.711.965,43	167.848,18	51.767,01	0,00
TATRA SPRING POLSKA Sp. z o.o.	POLONIA	5.174.622,52	0,00	246.313,20	0,00
		17.603.335,80	2.075.266,88	2.766.212,27	233.469,56

Informazioni sulle principali operazioni straordinarie avvenute nel corso dell'esercizio

Con riferimento ad operazioni a carattere straordinario, evidenziamo che in data 3 agosto 2017 Intercos S.p.A. ha perfezionato l'operazione di acquisto dell'intero capitale sociale di "Cosmint Group S.p.A." che possiede l'intero capitale sociale delle società Cosmint S.p.A., Sodisco S.r.l. e Tatra Spring Polska Sp. Zoo. (società di diritto polacco). L'accordo è stato siglato con "Futura Società Semplice", socio unico di "Cosmint Group S.p.A.", e con i signori Dott. Decio Masu, Dott. Alessandro Masu e Dott. Massimiliano Masu (che controllano Futura).

Intercos S.p.A. aveva richiesto, ed ottenuto (nel mese di Luglio) dalle banche finanziatrici, l'autorizzazione a perfezionare l'operazione appena descritta, oltre all'autorizzazione da parte dell'Autorità Antitrust tedesca in data 13 luglio 2017, la quale ha dato il via libera all'operazione affermando che la stessa non ha i requisiti che imporrebbero un divieto a procedere ai sensi dell'articolo 36, comma 1, della Legge Antitrust tedesca.

Nel contesto dell'operazione di acquisizione, Intercos S.p.A. ha deciso di estendere al Gruppo Cosmint la possibilità di accedere al credito di breve, medio e lungo termine alle condizioni già applicate al Gruppo Intercos, rifinanziando entro il 31 ottobre l'intero indebitamento esistente di Cosmint Group S.p.A. e delle sue controllate "Cosmint S.p.A." e "Sodisco S.r.l.", ad eccezione del debito sorgente da contratti di leasing finanziario. L'operazione si è di fatto conclusa il 29 settembre con la concessione di una nuova linea di credito in favore di Cosmint Group di complessivi Euro 24.000.000 messa a disposizione da parte del pool di banche finanziatrici, con scadenza finale al 31 dicembre 2021.

Principi contabili

Conformemente al disposto dell'art. 2423-bis del Codice Civile, nella redazione del Bilancio sono stati osservati i seguenti principi:

- la valutazione delle singole voci è stata fatta ispirandosi a principi di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- sono stati indicati esclusivamente gli utili effettivamente realizzati nell'esercizio;
- sono stati indicati i proventi e gli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla loro manifestazione numeraria;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la sua chiusura;

- gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci di Bilancio sono stati valutati distintamente.

I criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile sono stati mantenuti inalterati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

Il Bilancio di esercizio, come la presente Nota integrativa, sono stati redatti in unità di Euro.

Criteri di valutazione adottati

Nella redazione del presente Bilancio sono stati applicati i criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte al costo di acquisizione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

Non vi sono state variazioni delle aliquote di ammortamento rispetto al precedente esercizio.

La vita economico-tecnica valutata utile per ciascuna categoria di beni è la seguente:

- Migliorie su beni di terzi: 4 anni

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore rispetto al valore come sopra determinato, vengono iscritte a tale minore valore; questo non è mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono state iscritte in Bilancio al costo di acquisto. Tale costo è comprensivo degli oneri accessori, nonché degli oneri di diretta imputazione.

Non vi sono state variazioni delle aliquote di ammortamento rispetto al precedente esercizio. La vita economico-tecnica valutata utile per ciascuna categoria di beni è la seguente:

- Macchine da ufficio elettroniche: 5 anni

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore rispetto al valore come sopra determinato, vengono iscritte a tale minore valore; questo non è mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata.

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie consistenti in partecipazioni in società controllate e collegate sono state valutate secondo il metodo del costo, comprensivo degli oneri accessori; il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione o del valore attribuito ai beni conferiti.

Il costo come sopra determinato viene ridotto in caso si accertino perdite durevoli di valore; qualora vengano meno i motivi della rettifica effettuata, il valore della partecipazione è ripristinato nel limite del costo di acquisizione.

Il valore così determinato non risulta superiore al valore che si sarebbe determinato applicando i criteri previsti dall'art. 2426, punto 4, del Codice Civile, ovvero non risulta superiore alla corrispondente quota di patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio.

I crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie sono rilevati in bilancio al presumibile valore di realizzo. Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto non sussistono costi di transazione e il tasso di interesse applicato è in linea con i tassi di mercato.

Rimanenze, titoli ed attività finanziarie non immobilizzate

Non sussistono.

Crediti

I crediti sono stati iscritti secondo il presumibile valore di realizzo.

I crediti comprendono le fatture emesse e quelle ancora da emettere, ma riferite a prestazioni di competenza dell'esercizio in esame.

Non sussistono crediti con scadenza oltre 12 mesi da iscrivere con il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono rappresentate dai depositi sui conti correnti bancari della società e dalle liquidità esistenti nelle casse sociali alla chiusura dell'esercizio. I depositi bancari sono valutati al presumibile valore di realizzo mentre le giacenze di cassa sono valutate al valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei attivi e passivi costituiscono la contropartita di ricavi e costi relativi ad almeno due esercizi per i quali, alla data di bilancio, non si sono ancora verificate le corrispondenti variazioni numerarie.

I risconti attivi e passivi rappresentano rispettivamente la porzione di costi e di ricavi relativi ad almeno due esercizi non imputabili al risultato economico dell'esercizio in cui si è verificata la corrispondente variazione numeraria. Sono iscritti in bilancio, secondo la loro competenza temporale e nel rispetto del generale principio di correlazione dei costi e dei ricavi.

Alla fine di ciascun esercizio la Società verifica se le condizioni che hanno determinato la rilevazione iniziale del rateo o del risconto siano ancora rispettate; se necessario, sono apportate le necessarie rettifiche di valore. Tale valutazione tiene conto non solo del trascorrere del tempo ma anche dell'eventuale recuperabilità dell'importo iscritto in bilancio

Fondi per rischi e oneri

I fondi sono stati stanziati per coprire perdite o passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

TFR

Rappresenta l'effettiva indennità maturata verso i dipendenti, in conformità alle norme di legge, ai contratti di lavoro vigenti e a quelli integrativi aziendali. Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate alla data di chiusura dell'esercizio comprensive di rivalutazione, al netto degli acconti erogati, a favore dei dipendenti e che devono essere erogate dalla società.

Le quote di TFR maturate rimangono in azienda e contribuiscono a formare il fondo per trattamento di fine rapporto stanziato in bilancio, se non destinate ai fondi pensionistici di categoria.

Debiti

I debiti sono espressi al loro valore nominale e includono, ove applicabili, gli interessi maturati ed esigibili alla data di chiusura dell'esercizio.

I debiti con scadenza oltre 12 mesi sono iscritti con il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale.

Strumenti finanziari derivati

Non sussistono.

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

I crediti ed i debiti espressi originariamente in valuta estera sono convertiti in Euro ai cambi correnti del giorno in cui sono sorti. Le differenze di cambio realizzate in occasione del pagamento dei debiti e dell'incasso dei crediti in valuta estera sono imputate al conto economico.

I crediti in valuta esistenti a fine esercizio sono stati convertiti in Euro al cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio; gli utili e le perdite su cambi così rilevati sono stati esposti nel conto economico del Bilancio alla voce C.17-bis "Utile/perdite su cambi", eventualmente accantonando a riserva di patrimonio netto non distribuibile, fino al momento del realizzo, un importo pari all'utile netto emergente dalla somma algebrica dei valori considerati.

Relativamente all'importo iscritto alla voce C.17-bis si precisa che la parte di utili su cambi realizzata è pari a Euro 49, mentre la parte di utili su cambi non realizzata è pari a Euro 76.210.

Contabilizzazione dei ricavi e dei costi

I ricavi e i proventi sono iscritti al netto di resi, sconti ed abbuoni, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

In particolare:

- i ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti sulla base dell'avvenuta prestazione e in accordo con i relativi contratti; I ricavi relativi ai lavori in corso su ordinazione sono riconosciuti in proporzione all'avanzamento dei lavori;
- i costi sono contabilizzati con il principio della competenza;
- gli accantonamenti a fondi rischi e oneri sono iscritti per natura, ove possibile, nella classe pertinente del conto economico;
- i proventi e gli oneri di natura finanziaria vengono rilevati in base al principio della competenza temporale.

Dividendi

Non sussistono.

Imposte sul Reddito

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono stanziare in applicazione del principio di competenza, e sono determinate in applicazione delle norme di legge vigenti e sulla base della stima del reddito imponibile; nello Stato Patrimoniale il debito è rilevato alla voce "Debiti tributari" e il credito alla voce "Crediti tributari".

Con riferimento alla rilevazione degli effetti fiscali derivanti dalle differenze temporali tra esposizione in Bilancio di componenti economici e momento di rilevanza fiscale dei medesimi specificiamo quanto segue.

Le imposte differite sono state calcolate sulla base delle differenze temporanee tassabili applicando l'aliquota di imposta che si ritiene in vigore al momento in cui tali differenze temporanee genereranno delle variazioni in aumento della base imponibile.

In aderenza del principio della prudenza, le attività per imposte anticipate sono state calcolate sulle differenze temporanee deducibili applicando l'aliquota di imposta che si ritiene in vigore al momento in cui tali differenze genereranno una variazione in diminuzione dell'imponibile, basandosi sul principio della ragionevole certezza dell'esistenza di imponibili fiscali futuri sufficienti a riassorbire le variazioni sopra menzionate.

L'ammontare delle imposte anticipate viene rivisto ogni anno al fine di verificare il permanere della ragionevole certezza di conseguire in futuro redditi imponibili fiscali, tali da recuperare l'intero importo delle imposte anticipate.

L'ammontare delle imposte differite ed anticipate è soggetto, altresì, a rideterminazione nell'ipotesi di variazione delle aliquote di tassazione originariamente considerate.

Cambiamento dei principi contabili

Ai soli fini comparativi, quando fattibile o non eccessivamente oneroso, viene rettificato il saldo d'apertura del patrimonio netto dell'esercizio precedente ed i dati comparativi dell'esercizio precedente come se il nuovo principio contabile fosse sempre stato applicato.

Quando non è fattibile calcolare l'effetto cumulato pregresso del cambiamento di principio o la determinazione dell'effetto pregresso risulti eccessivamente onerosa, la Società applica il nuovo principio contabile a partire

dalla prima data in cui ciò risulti fattibile. Quando tale data coincide con l'inizio dell'esercizio in corso, il nuovo principio contabile è applicato prospetticamente.

Gli effetti derivanti dall'adozione dei nuovi principi sullo Stato Patrimoniale e Conto Economico laddove esistenti, sono stati evidenziati e commentati nella presente Nota Integrativa in corrispondenza delle note illustrative relative alle voci di bilancio interessate in modo specifico.

Correzione di errori

Un errore è rilevato nel momento in cui si individua una non corretta rappresentazione qualitativa e/o quantitativa di un dato di bilancio e/o di una informazione fornita in Nota Integrativa e nel contempo sono disponibili le informazioni ed i dati per il suo corretto trattamento. La correzione degli errori rilevanti è effettuata rettificando la voce patrimoniale che a suo tempo fu interessata dall'errore, imputando la correzione dell'errore al saldo d'apertura del patrimonio netto dell'esercizio in cui si individua l'errore.

Ai soli fini comparativi, quando fattibile, la Società corregge un errore rilevante commesso nell'esercizio precedente riesponendo gli importi comparativi mentre se un errore è stato commesso in esercizi antecedenti a quest'ultimo viene corretto rideterminando i saldi di apertura dell'esercizio precedente. Quando non è fattibile determinare l'effetto cumulativo di un errore rilevante per tutti gli esercizi precedenti, la Società ridetermina i valori comparativi per correggere l'errore rilevante a partire dalla prima data in cui ciò risulta fattibile.

Riclassificazioni del bilancio e indici

Al fine di evidenziare in modo organico e strutturato le variazioni più significative delle voci di Bilancio si riportano i prospetti relativi alla situazione finanziaria ed economica della Società.

Posizione finanziaria

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
a) Attività a breve			
Depositi bancari	700.957	447.170	1.148.127
Danaro ed altri valori in cassa	318	-112	206
Azioni ed obbligazioni non immob.			
Crediti finanziari entro i 12 mesi			
Altre attività a breve			
DISPONIBILITA' LIQUIDE E TITOLI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE	701.275	447.058	1.148.333
b) Passività a breve			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	2.280.599	-2.277.453	3.146
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)			
Altre passività a breve			
DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	2.280.599	-2.277.453	3.146
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI BREVE PERIODO	-1.579.324	2.724.511	1.145.187
c) Attività di medio/lungo termine			

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Crediti finanziari oltre i 12 mesi	2.282.576	12.241.986	14.524.562
Altri crediti non commerciali			
TOTALE ATTIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE	2.282.576	12.241.986	14.524.562
d) Passività di medio/lungo termine			
Obbligazioni e obbligazioni convert.(oltre 12 mesi)			
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	8.766.691	15.037.836	23.804.527
Debiti verso altri finanz. (oltre 12 mesi)	11.380.010	-11.380.010	
Altre passività a medio/lungo periodo			
TOTALE PASSIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE	20.146.701	3.657.826	23.804.527
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI MEDIO E LUNGO TERMINE	-17.864.125	8.584.160	-9.279.965
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	-19.443.449	11.308.671	-8.134.778

Conto economico riepilogativo

Descrizione	Esercizio precedente	% sui ricavi	Esercizio corrente	% sui ricavi
Ricavi della gestione caratteristica	2.454.085		2.670.598	
Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti e incremento immobilizzazioni				
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	26.159	1,07	21.261	0,80
Costi per servizi e godimento beni di terzi	746.803	30,43	804.263	30,12
VALORE AGGIUNTO	1.681.123	68,50	1.845.074	69,09
Ricavi della gestione accessoria	60.894	2,48	31.718	1,19
Costo del lavoro	1.559.482	63,55	1.688.382	63,22
Altri costi operativi	41.248	1,68	26.313	0,99
MARGINE OPERATIVO LORDO	141.287	5,76	162.097	6,07
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	5.643	0,23	2.627	0,10
RISULTATO OPERATIVO	135.644	5,53	159.470	5,97
Proventi e oneri finanziari e rettif. di valore di attività finanziarie	-76.488	-3,12	-75.061	-2,81
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	59.156	2,41	84.409	3,16
Imposte sul reddito	53.890	2,20	81.214	3,04
Utile (perdita) dell'esercizio	5.266	0,21	3.195	0,12

Nota integrativa abbreviata, attivo

Immobilizzazioni

Movimenti delle immobilizzazioni

Nel prospetto seguente sono evidenziati i saldi e le variazioni delle Immobilizzazioni.

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni finanziarie	Totale immobilizzazioni
Valore di inizio esercizio				
Costo	3.219	198.519	21.739.493	21.941.231
Rivalutazioni	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	402	191.790		192.192
Svalutazioni	0	0	0	0
Valore di bilancio	2.817	6.728	21.739.493	21.749.038
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	0	6.001	12.241.986	12.247.987
Riclassifiche (del valore di bilancio)	0	0	0	0
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	3.935	0	3.935
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0
Ammortamento dell'esercizio	805	1.822		2.627
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0
Altre variazioni	0	0	0	0
Totale variazioni	(805)	244	12.241.986	12.241.425
Valore di fine esercizio				
Costo	3.219	11.260	33.981.479	33.995.958
Rivalutazioni	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.207	4.288		5.495
Svalutazioni	0	0	0	0
Valore di bilancio	2.012	6.972	33.981.479	33.990.463

Attivo circolante

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Di seguito viene evidenziata la composizione, la variazione e la scadenza dei crediti presenti nell'attivo circolante (art. 2427, punti 4 e 6 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0	0
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	2.361.624	(853.237)	1.508.387	1.508.387	0	0

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0	0
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0	0
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	350.558	(13.957)	336.601	323.522	13.079	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	4.110	2.891	7.001			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	455.996	(2.588)	453.408	453.408	0	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	3.172.288	(866.892)	2.305.396	2.285.317	13.079	0

Crediti verso imprese controllate: la variazione è dovuta principalmente ad una diminuzione dei crediti verso la controllata Cosmint spa.

Crediti tributari: l'importo più rilevante attiene al credito verso Erario relativo all'istanza di rimborso IRES DL201/2011 per l'importo di euro 287.026,00

Altri crediti iscritti nell'attivo circolante: l'importo più rilevante è costituito dal credito verso società assicurativa per Polizza TFM, pari ad euro 453.291,27.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

I crediti dell'attivo circolante sono così ripartiti in base alle aree geografiche di operatività del soggetto debitore (art. 2427, punto 6 del Codice Civile):

Area geografica	Italia	Europa	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	-	-	0
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	1.392.299	116.088	1.508.387
Crediti verso collegate iscritti nell'attivo circolante	-	-	0
Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	-	-	0
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	-	-	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	336.601	-	336.601
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	7.001	-	7.001
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	453.408	-	453.408
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	2.189.308	116.088	2.305.396

Disponibilità liquide

Il saldo come sotto dettagliato rappresenta l'ammontare e le variazioni delle disponibilità monetarie esistenti alla chiusura dell'esercizio (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	700.957	447.170	1.148.127
Assegni	0	0	0
Denaro e altri valori in cassa	318	(112)	206
Totale disponibilità liquide	701.275	447.058	1.148.333

L'incremento della disponibilità dei depositi bancari a fine esercizio è dovuta principalmente all'operazione di finanziamento già menzionata nella presente Nota Integrativa nel paragrafo relativo alle operazioni straordinarie.

Ratei e risconti attivi

La composizione e le variazioni della voce in esame sono così dettagliate (art. 2427, punto 7 del Codice Civile):

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	0	0	0
Risconti attivi	48.106	(8.564)	39.542
Totale ratei e risconti attivi	48.106	(8.564)	39.542

Oneri finanziari capitalizzati

Si attesta che nell'esercizio non è stata eseguita alcuna capitalizzazione di oneri finanziari ai valori iscritti all'attivo dello Stato Patrimoniale (art. 2427 punto 8 del Codice Civile).

Nota integrativa abbreviata, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Il Patrimonio Netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a Euro 10.952.960 e ha registrato le seguenti movimentazioni (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	10.200	0	0	39.800	0	0		50.000
Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0	0	0	0	0		0
Riserve di rivalutazione	0	0	0	0	0	0		0
Riserva legale	2.040	0	0	0	0	0		2.040
Riserve statutarie	0	0	0	0	0	0		0
Altre riserve								
Riserva straordinaria	0	0	0	0	0	0		0
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0	0	0	0	0	0		0
Riserva azioni o quote della società controllante	0	0	0	0	0	0		0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0	0	0	0	0	0		0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	0	0	0	0	0		0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	0	0	0	0	0		0
Versamenti in conto capitale	0	0	0	9.780.010	0	0		9.780.010
Versamenti a copertura perdite	0	0	0	0	0	0		0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	0	0	0	0	0		0
Riserva avanzo di fusione	0	0	0	0	0	0		0
Riserva per utili su cambi non realizzati	0	0	0	0	0	0		0
Riserva da conguaglio utili in corso	0	0	0	0	0	0		0
Varie altre riserve	17.532	0	0	(1)	0	0		17.531
Totale altre riserve	17.532	0	0	9.780.009	0	0		9.797.541
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0	0		0
Utili (perdite) portati a nuovo	1.134.718	0	0	5.266	39.800	0		1.100.184
Utile (perdita) dell'esercizio	5.266	0	5.266	0	0	0	3.195	3.195
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0	0	0	0	0		0
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0		0
Totale patrimonio netto	1.169.756	0	5.266	9.825.075	39.800	0	3.195	10.952.960

Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
Riserva vincolata	17.531
Totale	17.531

Al 31/12/2017 il capitale sociale risulta interamente sottoscritto e versato.

In data 3 agosto 2017, la Società Intercos S.p.a. ha acquistato la totalità delle quote di partecipazione al capitale sociale di Cosmint Group S.r.l.; in pari data, il nuovo azionista ha effettuato un versamento in conto capitale di Euro 9.780.010,00.

Si comunica inoltre che, con atto notarile del 15 settembre 2017, la Società è stata trasformata da Società a responsabilità limitata a Società per Azioni; con lo stesso atto, è stato deliberato l'aumento gratuito del Capitale Sociale, da Euro 10.200,00 ad Euro 50.000,00, mediante parziale utilizzo della riserva "Utili portati a nuovo" per l'importo di Euro 39.800,00.

La riserva vincolata è pari all'ammontare dei proventi straordinari che hanno concorso a formare l'utile di esercizio al 31 dicembre 2013, per l'importo capiente di euro 17.531, correlati al credito IRES residuo spettante in base a quanto previsto dall'art. 2, comma 1 quater, DL 201/2011 e risultante dall'istanza di rimborso presentata all'Agenzia delle Entrate conformemente alle disposizioni previste.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

In particolare si forniscono dettagli relativamente alle riserve che compongono il Patrimonio Netto, specificando la loro origine o natura, la loro possibilità di utilizzo ed i limiti di distribuibilità, nonché la loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi (art. 2427, punto 7-bis del Codice Civile):

Legenda colonna "Origine / natura": C = Riserva di capitale; U = Riserva di utili.

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	50.000	C		0	0	0
Riserva da soprapprezzo delle azioni	0			0	0	0
Riserve di rivalutazione	0			0	0	0
Riserva legale	2.040	U	A, B	0	0	0
Riserve statutarie	0			0	0	0
Altre riserve						
Riserva straordinaria	0			0	0	0
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0			0	0	0
Riserva azioni o quote della società controllante	0			0	0	0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0			0	0	0
Versamenti in conto aumento di capitale	0			0	0	0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0			0	0	0
Versamenti in conto capitale	9.780.010	C	A,B,C	9.780.010	0	0

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Versamenti a copertura perdite	0			0	0	0
Riserva da riduzione capitale sociale	0			0	0	0
Riserva avanzo di fusione	0			0	0	0
Riserva per utili su cambi non realizzati	0			0	0	0
Riserva da conguaglio utili in corso	0			0	0	0
Varie altre riserve	17.531	U		0	0	0
Totale altre riserve	9.797.541			9.780.010	0	0
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0			0	0	0
Utili portati a nuovo	1.100.184	U	A, B, C	1.100.184	0	0
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0			0	0	0
Totale	10.949.765			10.880.194	0	0
Quota non distribuibile				59.087		
Residua quota distribuibile				10.821.107		

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

Fondi per rischi e oneri

La composizione e la movimentazione delle singole voci è rappresentata dalla seguente tabella (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	455.141	0	0	0	455.141
Variazioni nell'esercizio					
Accantonamento nell'esercizio	55.500	14.181	0	0	69.681
Utilizzo nell'esercizio	0	0	0	0	0
Altre variazioni	(1.850)	0	0	0	(1.850)
Totale variazioni	53.650	14.181	0	0	67.831
Valore di fine esercizio	508.791	14.181	0	0	522.972

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2017 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

La formazione e le utilizzazioni sono dettagliate nello schema che segue (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	448.515
Variazioni nell'esercizio	

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Accantonamento nell'esercizio	93.428
Utilizzo nell'esercizio	78.696
Altre variazioni	0
Totale variazioni	14.732
Valore di fine esercizio	463.247

La variazione di periodo corrisponde a quanto maturato dai lavoratori dipendenti in forza nel corso dell'esercizio per trattamento di fine rapporto, sulla base delle vigenti normative e dei CCNL, al netto dei versamenti ai fondi pensionistici di categoria.

Debiti

Variazioni e scadenza dei debiti

La composizione dei debiti, le variazioni delle singole voci, e la suddivisione per scadenza sono rappresentate nel seguente prospetto (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Obbligazioni	0	0	0	0	0	0
Obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	0
Debiti verso soci per finanziamenti	11.380.010	(11.380.010)	0	0	0	0
Debiti verso banche	11.047.290	12.760.383	23.807.673	3.146	23.804.527	0
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0
Acconti	0	0	0	0	0	0
Debiti verso fornitori	24.711	32.638	57.349	57.349	0	0
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	0
Debiti verso imprese controllate	281.056	4.073	285.129	285.129	0	0
Debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0
Debiti verso controllanti	0	219.750	219.750	219.750	0	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	0
Debiti tributari	559.011	139.405	698.416	698.416	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	106.689	39.373	146.062	146.062	0	0
Altri debiti	187.128	143.048	330.176	330.176	0	0
Totale debiti	23.585.894	1.958.661	25.544.555	1.740.028	23.804.527	0

Debiti verso soci per finanziamenti: a seguito dell'operazione di acquisizione da parte di Intercos Spa, si è provveduto all'estinzione del finanziamento soci, in essere ad inizio esercizio e relativi ai Soci uscenti.

Debiti verso Banche: l'incremento dell'indebitamento è correlato all'operazione di finanziamento già menzionata nella parte della Nota Integrativa relativa alle operazioni straordinarie.

Debiti verso controllante: concerne l'importo da pagare ad Intercos Spa con riferimento all'operazione straordinaria di finanziamento.

Debiti tributari: la variazione è dovuta principalmente alle maggiori imposte 2017 riguardanti la società controllata Cosmint spa, in applicazione del consolidato fiscale di Gruppo.

Altri debiti: la variazione deriva principalmente da un incremento dei ratei di costo del personale.

L'intera popolazione dei debiti non risulta assistita da garanzie reali su beni sociali e di durata residua superiore a 5 anni (art. 2427, punto 6 del Codice Civile).

Suddivisione dei debiti per area geografica

Si fornisce, inoltre, un prospetto informativo sulla ripartizione dei debiti in base alle aree geografiche di operatività del soggetto creditore.

Area geografica	Italia	Totale
Obbligazioni	-	0
Obbligazioni convertibili	-	0
Debiti verso soci per finanziamenti	-	0
Debiti verso banche	23.807.673	23.807.673
Debiti verso altri finanziatori	-	0
Acconti	-	0
Debiti verso fornitori	57.349	57.349
Debiti rappresentati da titoli di credito	-	0
Debiti verso imprese controllate	285.129	285.129
Debiti verso imprese collegate	-	0
Debiti verso imprese controllanti	219.750	219.750
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	0
Debiti tributari	698.416	698.416
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	146.062	146.062
Altri debiti	330.176	330.176
Debiti	25.544.555	25.544.555

Ratei e risconti passivi

Si fornisce l'indicazione della composizione e dei movimenti della voce in esame (art. 2427, punto 7 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	11.401	(11.401)	0
Risconti passivi	0	0	0
Totale ratei e risconti passivi	11.401	(11.401)	0

Nota integrativa abbreviata, conto economico

Valore della produzione

Si fornisce l'indicazione della composizione del valore della produzione, nonché le variazioni intervenute nelle singole voci, rispetto all'esercizio precedente:

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var. %
Ricavi vendite e prestazioni	2.454.085	2.670.598	216.513	8,82
Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti				
Variazioni lavori in corso su ordinazione				
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni				
Altri ricavi e proventi	60.894	31.718	-29.176	-47,91
Totali	2.514.979	2.702.316	187.337	

Ricavi vendite e prestazioni: tali ricavi afferiscono all'attività caratteristica di Cosmint Group Spa, già specificate nel paragrafo della Nota Integrativa riferito alle operazioni con parti correlate.

La variazione dei ricavi rispetto all'anno precedente, deriva da un incremento delle attività svolte in funzione dell'incremento del fatturato di gruppo.

Altri ricavi e proventi: l'importo dell'anno in corso risulta inferiore rispetto all'anno precedente principalmente per il fatto che nel corso del 2016 era presente una plusvalenza conseguita a seguito dell'alienazione di un'immobilizzazione.

Costi della produzione

Nel prospetto che segue viene evidenziata la composizione e la movimentazione della voce "Costi della produzione".

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var. %
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	26.159	21.261	-4.898	-18,72
Per servizi	670.095	725.241	55.146	8,23
Per godimento di beni di terzi	76.708	79.022	2.314	3,02
Per il personale:				
a) salari e stipendi	1.173.819	1.288.453	114.634	9,77
b) oneri sociali	300.842	306.501	5.659	1,88
c) trattamento di fine rapporto	84.821	93.428	8.607	10,15
d) trattamento di quiescenza e simili				
e) altri costi				
Ammortamenti e svalutazioni:				
a) immobilizzazioni immateriali	402	805	403	100,25
b) immobilizzazioni materiali	5.241	1.822	-3.419	-65,24
c) altre svalut.ni delle immobilizzazioni				

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var. %
d) svalut.ni crediti att. circolante				
Variazioni delle rimanenze di materie, sussidiarie, di cons. e merci				
Accantonamento per rischi				
Altri accantonamenti				
Oneri diversi di gestione	41.248	26.313	-14.935	-36,21
Arrotondamento				
Totali	2.379.335	2.542.846	163.511	

Con riguardo ai costi della produzione si evidenzia un incremento nei costi per il personale e per i servizi, riguardanti essenzialmente un aumento dei costi per servizi amministrativi, legali e di assicurazione.

Proventi e oneri finanziari

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 12) dell'art. 2427 del Codice Civile si fornisce il dettaglio relativo all'ammontare degli interessi e degli altri oneri finanziari relativi a prestiti obbligazionari, a debiti verso banche ed altri.

	Interessi e altri oneri finanziari
Prestiti obbligazionari	0
Debiti verso banche	227.720
Altri	3.162
Totale	230.882

Il costo per interessi, principalmente verso banche, attiene per la maggior parte ad interessi sul finanziamento legato all'operazione straordinaria ed agli interessi sui mutui.

Si riporta, inoltre, un dettaglio relativo alla composizione della voce "C.16.d) Proventi diversi dai precedenti".

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Interessi bancari e postali					436	436
Interessi su finanziamenti						
Interessi da crediti commerciali						
Altri interessi attivi						
Altri proventi					537	537
Totali					973	973

Con riguardo agli interessi attivi, questi riguardano essenzialmente interessi attivi di c/c e interessi maturati e liquidati dall'Erario su credito IRES oggetto di istanza presentata.

Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

Ai sensi dell'art. 2427 n. 13 cc. si precisa che non sussistono singoli elementi di ricavo di entità o incidenza eccezionali.

Ai sensi dell'art. 2427 n. 13 cc. si precisa che non sussistono singoli elementi di costo di entità o incidenza eccezionali.

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

Imposte sul reddito d'esercizio

La composizione della voce del Bilancio "Imposte sul reddito dell'esercizio" è esposta nella seguente tabella:

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Var.%	Esercizio corrente
Imposte correnti	58.000	4.634	7,99	62.634
Imposte relative a esercizi precedenti		7.290		7.290
Imposte differite		14.181		14.181
Imposte anticipate	-4.110	1.219	-29,66	-2.891
Proventi / oneri da adesione al regime di trasparenza				
Proventi / oneri da adesione al consolidato fiscale				
Totali	53.890	27.324		81.214

Fiscalità differita (art. 2427, punto 14 del Codice Civile)

Le imposte differite sono state calcolate tenendo conto dell'ammontare di tutte le differenze temporanee generate dall'applicazione di norme fiscali e applicando le aliquote in vigore al momento in cui tali differenze sono sorte.

Le attività per imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza degli esercizi successivi di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Di seguito viene esposto un prospetto contenente la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite ed anticipate, specificandone il relativo ammontare, l'aliquota di imposta applicata, l'effetto fiscale, gli importi accreditati o addebitati a conto economico e le voci escluse dal computo, con riferimento sia all'esercizio corrente che all'esercizio precedente. Nel prospetto in esame si espone, inoltre, l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzato in Bilancio attinenti a perdite dell'esercizio e di esercizi precedenti.

Voce	Esercizio precedente			Variazioni dell'esercizio		Esercizio corrente	
	IRES	IRES	IRAP	IRES	IRAP	IRES	IRAP
IMPOSTE ANTICIPATE	Ammontare delle differenze temporanee						
Emolumenti amministratori non corrisposti				29.167		29.167	

Voce	Esercizio precedente			Variazioni dell'esercizio		Esercizio corrente	
	IRES	IRES	IRAP	IRES	IRAP	IRES	IRAP
Perdite su cambi		17.123		-17.123			
Totale differenze temporanee deducibili		17.123		12.044		29.167	
Perdite fiscali							
Aliquote IRES e IRAP	27,50	24,00	3,90			24,00	3,90
Crediti per imposte anticipate	4.110			2.890		7.000	
IMPOSTE DIFFERITE	Ammontare delle differenze temporanee						
Utili su cambi				59.087		59.087	
Totale differenze temporanee imponibili				59.087		59.087	
Aliquote IRES e IRAP	27,50	24,00	3,90			24,00	3,90
Debiti per imposte differite				14.181		14.181	
Arrotondamento						1	
Imposte anticipate (imposte differite) nette IRES e IRAP	4.110			-11.290		-7.180	
Totali imposte anticipate (imposte differite) nette	4.110			-11.290		-7.180	
- imputate a Conto economico				-11.290			
- imputate a Patrimonio netto							
Perdite fiscali non considerate per calcolo imposte anticipate							

Nota integrativa abbreviata, altre informazioni

Dati sull'occupazione

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 15) dell'art. 2427 del Codice Civile, si forniscono di seguito i dati relativi alla composizione del personale dipendente alla data del 31/12/2017.

	Numero medio
Dirigenti	5
Quadri	2
Impiegati	1
Operai	0
Altri dipendenti	0
Totale Dipendenti	8

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

Il seguente prospetto evidenzia i compensi, le anticipazioni, i crediti concessi agli Amministratori e ai membri del Collegio Sindacale, nonché gli impegni assunti per loro conto per l'esercizio al 31/12/2017, come richiesto dal punto 16 dell'art. 2427 del Codice Civile.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	447.745	25.226
Anticipazioni	0	0
Crediti	0	0
Impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie prestate	0	0

Compensi al revisore legale o società di revisione

Ai sensi dell'art. 2427 punto 16-bis si fornisce di seguito il dettaglio dei corrispettivi spettanti al revisore legale (alla società di revisione) per le prestazioni rese, distinte tra servizi di revisione legale e altri servizi.

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	5.000
Altri servizi di verifica svolti	0
Servizi di consulenza fiscale	0
Altri servizi diversi dalla revisione contabile	0
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	5.000

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427 n. 9 c.c. Vi segnaliamo l'importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale, con indicazione della natura delle garanzie reali prestate; gli impegni esistenti in materia di trattamento di quiescenza e simili, nonché gli impegni assunti nei confronti di imprese controllate, collegate, nonché controllanti e imprese sottoposte al controllo di quest'ultime sono distintamente indicate.

	Importo
Impegni	86.249
di cui in materia di trattamento di quiescenza e simili	0
di cui nei confronti di imprese controllate	0
di cui nei confronti di imprese collegate	0
di cui nei confronti di imprese controllanti	0
di cui nei confronti di imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0
Garanzie	0
di cui reali	0
Passività potenziali	0

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-bis Vi segnaliamo che nell'esercizio non sono state effettuate operazioni con parti correlate che non siano state concluse a normali condizioni di mercato.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-ter Vi segnaliamo che non risultano accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che abbiano rischi o benefici rilevanti e che siano necessari per valutare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società.

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

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22 quater) c.c. dopo la chiusura dell'esercizio non sono avvenuti fatti di rilievo da segnalare.

Imprese che redigono il bilancio consolidato dell'insieme più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto impresa controllata

Ai sensi dell'art. 2427 c.c. n. 22-sexies si riportano di seguito le informazioni dell'impresa che redige il Bilancio Consolidato del gruppo che include la vostra società.

	Insieme più piccolo
Nome dell'impresa	INTERCOS S.P.A.
Città (se in Italia) o stato estero	MILANO

	Insieme più piccolo
Codice fiscale (per imprese italiane)	05813780961
Luogo di deposito del bilancio consolidato	MILANO

Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

Ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, numero 1) del Codice Civile, si informa che la Società non utilizza strumenti derivati.

Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

La Società appartiene al Gruppo INTERCOS che esercita la direzione e coordinamento tramite la Società Intercos S.p.A., iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 05813780961, R.E.A. MI-1850176.

Nei seguenti prospetti vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo Bilancio approvato dalla Società che esercita la direzione ed il coordinamento, come disposto dal comma 4 dell'art. 2497-bis del Codice Civile (non viene utilizzata la tabella inclusa nella tassonomia Xbrl in quanto la Società Intercos S.p.a. è soggetto IAS adopter).

Situazione Patrimoniale-Finanziaria al 31 dicembre 2016 e 2015

	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2016	2015
(unità di Euro)		
ATTIVITÀ		
ATTIVITA' NON CORRENTI		
5 Immobilizzazioni materiali	25.635.935	28.250.983
6 Immobilizzazioni immateriali	20.204.610	17.681.404
7 Avviamento	33.653.547	33.653.547
8 Partecipazioni in imprese controllate	107.303.676	89.958.752
9 Imposte differite attive	1.360.684	2.872.176
10 Altri crediti non correnti	3.474.794	3.614.414
Attività non correnti	191.633.247	176.031.276
ATTIVITA' CORRENTI		
11 Crediti commerciali	24.540.638	21.629.991
12 Crediti tributari	2.395.946	3.213.872
13 Altre attività correnti	8.626.623	4.346.382
14 Finanziamenti attivi a società del gruppo a breve termine	48.933.711	46.361.137
15 Disponibilità liquide	15.912.182	14.293.774
Attività correnti	100.409.099	89.845.156
TOTALE ATTIVITA'	292.042.346	265.876.432

	PASSIVITA'	2016	2015
	PATRIMONIO NETTO		
	Capitale Sociale	10.710.193	10.710.193
	Riserva legale	2.142.038	2.142.038
	Altre riserve	62.395.860	62.395.860
	Risultati portati a nuovo	23.863.282	7.451.554
16	TOTALE PATRIMONIO NETTO	99.111.373	82.699.645
	PASSIVITA'		
	PASSIVITÀ NON CORRENTI		
17	Debiti verso banche e altri finanziatori	141.186.046	141.673.216
18	Fondi rischi e oneri	133.392	65.843
19	Passività per imposte differite	5.855.996	6.320.338
20	Fondi del personale	1.213.179	1.267.759
	Passività non correnti	148.388.612	149.327.156
	PASSIVITÀ CORRENTI		
21	Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	16.099.925	18.126.522
22	Finanziamenti passivi a società del gruppo a breve termine	9.188.261	3.640.569
	Altre passività finanziarie	601.204	797.731
23	Debiti commerciali	5.606.542	5.666.759
24	Altri debiti	13.046.430	5.618.050
	Passività correnti	44.542.361	33.849.631
	TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	292.042.346	265.876.432

Conto economico complessivo per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2016 e 2015

	(unità di Euro)	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
		2016	2015
25	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	36.580.094	38.300.961
26	Altri proventi	19.241.862	15.237.104
27	Costi per materie prime, semilavorati e materiali di consumo	(1.107.188)	(1.209.995)
28	Costi per servizi e godimento beni di terzi	(13.570.440)	(12.732.929)
29	Costi per il personale	(16.929.453)	(15.678.589)
30	Accantonamento a fondi rischi	(100.000)	0
31	Altri costi operativi	(528.392)	(516.549)
32	Costi capitalizzati per costruzioni interne	4.990.268	4.607.793
	Risultato operativo prima degli ammortamenti e degli oneri non ricorrenti di gestione	28.576.751	28.007.796

33	Ammortamenti e svalutazioni	(7.679.448)	(7.288.117)
34	Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0
35	Proventi/Oneri non ricorrenti di gestione	521.598	(624.863)
	Risultato operativo	21.418.901	20.094.816
36	Proventi finanziari	2.527.660	2.573.123
37	Oneri finanziari	(6.568.327)	(10.113.291)
38	Imposte	(969.123)	(1.868.770)
	Utile (perdita) derivante dalle attività in funzionamento	16.409.112	10.685.878
	Utile (perdita) derivante da attività cessate	0	0
	Altre componenti del conto economico complessivo		
	Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio		
	Utile (perdita) dell'esercizio	16.409.112	10.685.878
39	Utile/ Perdita attuariale	(2.615)	71.209
	Totale Altre componenti del conto economico complessivo	(2.615)	71.209

Azioni proprie e di società controllanti

In ottemperanza al disposto dei punti 3) e 4), c.2, art. 2428 c.c., comunichiamo che la Società non ha detenuto nel corso dell'esercizio azioni proprie e della Società controllante.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Destinazione del risultato d'esercizio

Si propone all'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio la seguente destinazione dell'utile di esercizio:

Descrizione	Valore
Utile dell'esercizio:	
- a Riserva legale	160
- a nuovo	3.035
Totale	3.195

Partecipazioni in imprese comportanti responsabilità illimitata

Ai sensi dell'art. 2361, comma 2 del Codice Civile, si comunica che la Società non ha assunto partecipazioni comportanti la responsabilità illimitata.

Dichiarazione di conformità del bilancio

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

MASU DECIO

Il sottoscritto MASU DECIO, in qualità di Amministratore, consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesta, ai sensi dell'art.47 D.P.R. 445/2000, la corrispondenza del documento informatico in formato XBRL contenente lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la presente Nota integrativa a quelli conservati agli atti della Società.



Cosmint Group S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

All'Azionista della
Cosmint Group S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

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

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

Elementi alla base del giudizio

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

Altri Aspetti

Il bilancio d'esercizio della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, in data 8 maggio 2017 ha espresso un giudizio senza rilievi su tale bilancio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

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

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

liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

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

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

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

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

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

Milano, 29 marzo 2018

EY S.p.A.



Paolo Zocchi
(Socio)