STUDIO NOTARILE MARCHETTI
Via Agnello n. 18
20121 - Milano - Tel. 02 72021846 r.a.

N. 15342 di rep. N. 8331 di racc.

Verbale di assemblea ordinaria e straordinaria
di società quotata
REPUBBLICA ITALIANA

L'anno 2023 (duemilaventitre)
il giorno 19 (diciannove)
del mese di maggio
in Milano, via Agnello n. 18.

Io sottoscritto *Andrea De Costa*, notaio in Milano, iscritto al Collegio Notarile di Milano, su richiesta - a mezzo del Presidente del Consiglio di Amministrazione, Roberto Spada - della società per azioni:

"CONFINVEST F.L. S.p.A."

con sede legale in Milano, Via della Posta n. 8, capitale sociale sottoscritto e versato pari ad Euro 702.547,50, iscritta nel Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi al n. 07094690158 e nel Repertorio Economico Amministrativo (R.E.A.) al n. 1141904 (la **"Società"**),

procedo alla redazione e sottoscrizione, ai sensi dell'art. 2375 c.c., con il consenso dell'Assemblea anche per quanto concerne i punti di parte ordinaria dell'ordine del giorno, del verbale della assemblea della predetta Società, tenutasi in Milano, Corso Italia n. 22, in data

28 (ventotto) aprile 2023 (duemilaventitre)

giusta l'avviso di convocazione di cui *infra* per discutere e deliberare sull'ordine del giorno pure *infra* riprodotto.

Do atto che il resoconto dello svolgimento della predetta assemblea, alla quale io notaio ho assistito in Milano, Corso Italia n. 22, è quello di seguito riportato.

***

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione Roberto Spada, a norma dell'articolo 18 dello Statuto sociale, alle ore 15, assume la presidenza dell'Assemblea, rivolge innanzitutto un cordiale benvenuto a tutti gli intervenuti, anche a nome dei colleghi del consiglio di amministrazione, del collegio sindacale e del personale della società; dedica quindi un ricordo al dottor Roberto Binetti, recentemente scomparso, fondatore della Società, di cui ricorda le doti umane ed imprenditoriali.

In assenza di interventi contrari, invita quindi me notaio a fungere da segretario della riunione anche per quanto concerne la parte ordinaria della stessa, e a procedere con la verbalizzazione.

Rende quindi le dichiarazioni che seguono:

- la Società ha deciso di avvalersi della facoltà stabilita dall'art. 106, del D.L. n. 18 del 17 marzo 2020, convertito con modificazioni dalla legge 24 aprile 2020 n. 27, come modificato e prorogato e, pertanto, come previsto nell'avviso di convocazione, l'intervento in assemblea di coloro ai quali spetta il diritto di voto avverrà esclusivamente per il tra-

mite di Monte Titoli S.p.A. (presente tramite l'Avv. FRANCESCO D'IMPORZANO), rappresentante designato dalla Società ai sensi dell'art. 135-undecies del D.Lgs. 58/98 restando escluso l'accesso ai locali assembleari da parte dei soci o loro delegati diversi dal predetto rappresentante designato;
- la Società ha predisposto quanto necessario per consentire l'intervento con mezzi di collegamento in video e teleconferenza in favore dei soggetti legittimati all'intervento medesimo e cioè amministratori, sindaci, rappresentante designato e ad eventuali rappresentanti della società di revisione, ai sensi di quanto previsto all'art. 17 dello statuto sociale, e ne ha dato tempestiva informativa agli interessati;
- sono presenti o collegati, oltre al Presidente, i consiglieri, signori Simone Fausto Manenti, amministratore delegato, Giulio Filippo Bolaffi, Franco Buganè e Gabriella Villa, assenti giustificati gli altri consiglieri;
- del collegio sindacale sono collegati i sindaci effettivi, signori Maurizio Leonardo Lombardi - Presidente, Carlo Montanari ed Emmanuele Mastagni;
- l'assemblea si svolge nel rispetto della vigente normativa in materia e dello statuto sociale;
- come precisato nell'avviso di convocazione, la Società ha deciso di avvalersi della facoltà stabilita dal decreto legge 17 marzo 2020, n. 18, come successivamente modificato e prorogato, da ultimo dalla legge n. 14 del 24 febbraio 2023, di conversione del D.L. n. 198 del 29 dicembre 2022 ("Decreto Cura Italia"), prevedendo che l'intervento in assemblea da parte degli aventi diritto possa avvenire esclusivamente per il tramite del rappresentante designato dalla Società ai sensi dell'art. 135-undecies e dell'art. 135-novies del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 ("**Testo Unico della Finanza**" o "**TUF**");
- l'assemblea ordinaria e straordinaria dei soci è stata regolarmente convocata in questa sede per il 28 aprile 2023 alle ore 15:00, in prima convocazione, e, occorrendo, il giorno 9 maggio 2023, stessi luogo ed ora, in seconda convocazione, a norma di legge e di statuto, mediante avviso di convocazione pubblicato in data 10 aprile 2023 sul sito internet della Società e, per estratto, sul quotidiano "Italia Oggi", in data 11 aprile 2023, con il seguente

ordine del giorno

Parte ordinaria

1. Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022. Delibere inerenti e conseguenti.

2. Destinazione del risultato di esercizio e proposta distribuzione dividendo. Delibere inerenti e conseguenti.

3. Nomina del consiglio di amministrazione, deliberazioni inerenti e conseguenti. In particolare:

3.1 determinazione del numero dei componenti il consiglio di amministrazione;

3.2 determinazione della durata dell'incarico del consiglio di amministrazione;
3.3 nomina dei componenti il consiglio di amministrazione;
3.4 nomina del Presidente del consiglio di amministrazione;
3.5 determinazione del compenso dei componenti il consiglio di amministrazione.
4. Nomina del collegio sindacale per i tre esercizi 2023-2025, deliberazioni inerenti e conseguenti. In particolare:
4.1 nomina dei membri del collegio sindacale;
4.2 nomina del Presidente del collegio sindacale in caso di mancata presentazione di liste;
4.3 determinazione del compenso dei componenti il collegio sindacale.

Parte straordinaria

modifica dello statuto sociale, con particolare riferimento ai seguenti articoli: 12 (recesso); 14 (comunicazione partecipazioni rilevanti); 15 (disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e scambio); 15 bis) (obbligo di acquisto e di diritto di acquisto di cui agli articoli 108 e 111 del TUF); 19 (maggioranze e competenze assembleari); 21 (numero, durata e compenso degli amministratori); 22 (nomina degli amministratori); 32. (eventuale qualificazione della società come diffusa). delibere inerenti e conseguenti;

- la Società non è a conoscenza dell'esistenza di alcun patto parasociale;
- conformemente all'art. 106 del Decreto Cura Italia, la Società ha designato Monte Titoli S.p.A. ("**Monte Titoli**") quale soggetto al quale i soci possono conferire delega con istruzioni di voto su tutte o alcune proposte all'ordine del giorno, ai sensi degli articoli 135-undecies e 135-novies del Testo Unico della Finanza;
- Monte Titoli ha reso noto, in qualità di rappresentante designato, di non essere portatore di alcun interesse proprio rispetto alle proposte di deliberazione sottoposte al voto nel corso dell'odierna Assemblea. Tuttavia, in ragione dei rapporti contrattuali in essere tra la stessa e la Società relativi, in particolare, all'assistenza tecnica in sede assembleare e servizi accessori, al solo fine di evitare eventuali successive contestazioni connesse alla supposta presenza di circostanze idonee a determinare l'esistenza di un conflitto di interessi, Monte Titoli ha dichiarato espressamente l'intenzione di non esprimere un voto difforme da quello indicato nelle istruzioni;
- ai sensi dell'articolo 17 dello statuto sociale e delle vigenti disposizioni in materia, è stata accertata la legittimazione all'intervento dei soci rappresentati e così l'identità del rappresentante designato;
- sono intervenuti per delega numero 28 portatori di complessive n. 4.306.725 azioni ordinarie che rappresentano il

61,302% delle numero 7.025.475 azioni ordinarie costituenti il capitale sociale;
- la Società ha n. 6000 azioni proprie in portafoglio;
- l'assemblea, regolarmente convocata, è validamente costituita in prima convocazione ai termini di legge e di statuto e può deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno;
- le comunicazioni degli intermediari ai fini dell'intervento alla presente assemblea dei soggetti legittimati, sono state effettuate all'emittente con le modalità e nei termini di cui alle vigenti disposizioni di legge;
- ai sensi del regolamento UE 2016/679 sulla protezione dei dati personali, i dati dei partecipanti all'assemblea sono raccolti e trattati dalla società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori; la registrazione audio dell'assemblea è effettuata al solo fine di agevolare la verbalizzazione della riunione; la predetta registrazione non sarà oggetto di comunicazione o diffusione e i supporti audio saranno distrutti;
- il capitale sociale sottoscritto e versato alla data odierna è di euro 702.547,50 rappresentato da numero 7.025.475 azioni ordinarie prive di valore nominale;
- le azioni della Società sono ammesse alle negoziazioni presso il sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;
- ad oggi, i soggetti che partecipano direttamente o indirettamente, in misura superiore al 5%, del capitale sociale, rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del libro soci, e da altre informazioni a disposizione, sono i seguenti: Bolaffi S.p.A. per n. 1.275.000 azioni pari al 18,15%; Franco Buganè per n. 643.300 azioni pari al 9,03%; Simona Olga Rita Binetti per n. 447.893 azioni pari al 6,38%; Gabriella Villa per n. 447.857 azioni pari al 6,38%;
- non può essere esercitato il diritto di voto inerente alle azioni per le quali non siano stati adempiuti gli obblighi di comunicazione di cui alla disciplina sulla trasparenza di cui al regolamento emittenti Euronext Growth Milan concernente le partecipazioni superiori al 5%;
- con riferimento agli obblighi di comunicazione di cui alla disciplina sulla trasparenza di cui al regolamento emittenti Euronext Growth Milan, sono considerate partecipazioni le azioni in relazione alle quali il diritto di voto spetti in virtù di delega, purchè tale diritto possa essere esercitato discrezionalmente in assenza di specifiche istruzioni da parte del delegante;
- riguardo agli argomenti all'ordine del giorno, sono stati regolarmente espletati gli adempimenti previsti dalle vigenti norme di legge e regolamentari;
- nei quindici giorni precedenti l'odierna assemblea è rimasta depositata presso la sede sociale, a disposizione degli azionisti, e pubblicata sul sito internet della Società la

documentazione propedeutica alla trattazione dei punti all'ordine del giorno e, in particolare: il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022, raccolto in apposito fascicolo, contenente la relazione degli amministratori sulla gestione, la relazione del collegio sindacale e la relazione della società di revisione; la relazione illustrativa del consiglio di amministrazione sulle proposte all'ordine del giorno per l'assemblea;
- nei sei giorni precedenti l'odierna assemblea è rimasta depositata presso la sede sociale, a disposizione degli azionisti, e pubblicata sul sito internet della Società l'unica lista presentata per la nomina del consiglio di amministrazione e l'unica lista presentata per la nomina del collegio sindacale;
- le votazioni dell'odierna assemblea avranno luogo oralmente; qualora il rappresentante designato volesse esprimere voto divergente, può procedere a dichiarazione di voto differenziato; inoltre, al fine di consentire la migliore regolarità allo svolgimento dei lavori dell'assemblea, gli intervenuti sono pregati di non abbandonare la video o teleconferenza fino a quando le operazioni di scrutinio e la dichiarazione dell'esito della votazione non siano state comunicate e quindi siano terminate. Al riguardo, prima di ciascuna votazione, saranno verificate l'effettiva connessione e l'identità di tutti i soggetti interessati;
- nel corso dell'assemblea, si comunicherà nuovamente il capitale presente al momento delle votazioni, fermo restando che l'elenco nominativo degli azionisti partecipanti per mezzo del rappresentante designato, con specificazione delle azioni possedute, con indicazione della presenza per ciascuna singola votazione nonché del voto espresso, con il relativo quantitativo azionario, costituirà allegato al verbale della riunione.

***

Passando quindi alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria, in assenza di interventi contrari il Presidente omette la lettura del bilancio, della relazione sulla gestione, della relazione della società di revisione e della relazione del collegio sindacale, documentazione che è già stata messa a disposizione del pubblico.
Alle ore 15,10 invariati i presenti, il Presidente pone in votazione, attraverso la comunicazione del rappresentante designato, la proposta di delibera di cui viene data lettura e qui trascritta:
"L'assemblea di Confinvest F.L. S.p.A.:
- esaminato il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022;
- preso atto delle relazioni del collegio sindacale e della società di revisione,

delibera

- di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 e la relazione sulla gestione;
- di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente ed all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, ogni più ampio potere per dare concreta ed integrale esecuzione alle deliberazioni che precedono nel rispetto della normativa applicabile e, in particolare, procedere ai depositi ed alla pubblicazione del fascicolo di bilancio e, in generale, della documentazione allo stesso correlata ai sensi e per gli effetti delle disposizioni normative e regolamentari vigenti."

La proposta è approvata all'unanimità.
Il tutto come da dettagli allegati.
Il Presidente proclama il risultato.

***

Passando quindi alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria, il Presidente ricorda che il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 chiude con un utile netto di 454.348,50 euro e fa rinvio alla documentazione sopra richiamata in merito al presente punto.
Alle ore 15,12 invariati i presenti, il Presidente pone in votazione, attraverso la comunicazione del rappresentante designato, la proposta di delibera di cui viene data lettura e qui trascritta:

"L'assemblea di Confinvest F.L. S.p.A.:
- esaminato il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022;
- preso atto delle relazioni del collegio sindacale e della società di revisione,

delibera

- di destinare l'utile di esercizio, pari ad Euro 454.348,50, alla distribuzione di dividendi;
- di distribuire agli azionisti a titolo di dividendo Euro 0,10 per azione;
- di stabilire che la data di stacco della cedola sia il 15 maggio 2023, la record date, ai sensi dell'art. 83-terdecies del D.lgs. 58 del 24 febbraio 1998 come successivamente modificato, 16 maggio 2023 e la data di pagamento il 17 maggio 2023."

La proposta è approvata a maggioranza.
Favorevoli n. 2.215.832 azioni.
Contrarie n. 2.090.893 azioni.
Il tutto come da dettagli allegati.
Il Presidente proclama il risultato.

***

Passando quindi alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria, il Presidente:
- rammenta che, alla data della presente assemblea, convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022, giunge a scadenza il mandato dei membri del consiglio

di amministrazione in carica; pertanto, si deve procedere ad assumere le deliberazioni inerenti e conseguenti al rinnovo dell'organo amministrativo, in conformità alla normativa vigente e allo statuto della Società;
- procede alla trattazione congiunta dei sottopunti sub 3.1, 3.2, 3.3, 3.4 e 3.5, fermo restando che le singole votazioni saranno mantenute distinte e separate;
- rammenta che:
- ai sensi dell'art. 21 dello statuto sociale, il consiglio di amministrazione può essere composto da un numero di consiglieri variabile da 3 a 9, a discrezione dell'assemblea. Gli amministratori devono risultare in possesso dei requisiti di eleggibilità, di professionalità e di onorabilità richiesti dalla legge nonché dei requisiti di onorabilità previsti dall'art. 1, comma 3, lett. c), l. 7/2000 e, per effetto del rinvio ivi contenuto, dagli articoli 108 e 109 del D.Lgs. 385/1993 e dal decreto attuativo del ministero del tesoro n. 516 del 30 dicembre 1998. Almeno uno dei componenti del consiglio di amministrazione, ovvero due amministratori se il consiglio di amministrazione è composto da più 7 (sette) membri, preventivamente individuati o positivamente valutati dal nominated adviser, ai sensi del regolamento Euronext Growth Milan, devono possedere i requisiti di indipendenza previsti dall'art. 147-ter, comma 4, TUF;
- ai sensi dell'art. 21 dello statuto, il consiglio di amministrazione, dura in carica per il periodo fissato dalla deliberazione assembleare di nomina, sino a un massimo di tre esercizi. Gli amministratori scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica, salve le cause di cessazione e di decadenza previste dalla legge e dallo statuto;
- informa che l'azionista Bolaffi S.p.A. - titolare di n. 1.275.000 azioni con diritto di voto, rappresentanti il 18,15% circa del capitale sociale - ha depositato presso gli uffici della Società una lista di candidati per la nomina del consiglio di amministrazione, in data 20 aprile 2023, con le seguenti candidature, nel rispetto dei termini e delle modalità previsti dalla normativa vigente sul presente punto all'ordine del giorno:
1. ROBERTO SPADA
2. GIULIO FILIPPO BOLAFFI
3. SIMONE FAUSTO MANENTI
4. GABRIELLA VILLA
5. LORENZO PELLEGRINO
6. ALESSANDRA IDA GAVIRATI;
- precisa che la lista presentata è corredata dalle relative dichiarazioni con le quali i candidati attestano l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente e dallo statuto sociale per l'assunzione della carica di amministratore; il candidato Alessandra Ida Gavirati è in possesso dei requi-

siti di indipendenza prescritti;
- segnala, pertanto, sin da ora, che, essendo stata presentata una sola lista, l'assemblea esprimerà il proprio voto su di essa e, qualora ottenga la maggioranza relativa dei voti, tutti i componenti del consiglio di amministrazione saranno tratti da tale lista nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti;
- informa altresì che il consiglio di amministrazione uscente ha formulato proposte di delibera sui sottopunti 3.1, 3.2 e 3.5.

Passa quindi alla votazione sui singoli sottopunti, dando di volta in volta lettura delle suddette proposte.

Alle ore 15,17 invariati i presenti, il Presidente pone in votazione, attraverso la comunicazione del rappresentante designato, la proposta di deliberazione sul punto 3.1 all'ordine del giorno di parte ordinaria presentata dal consiglio di amministrazione uscente di determinare in 6 (sei) il numero dei componenti del consiglio di amministrazione.

La proposta è approvata all'unanimità.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente proclama il risultato.

Alle ore 15,18 invariati i presenti, il Presidente pone in votazione, attraverso la comunicazione del rappresentante designato, la proposta di deliberazione sul punto 3.2 all'ordine del giorno di parte ordinaria presentata dal consiglio di amministrazione uscente di determinare, in tre esercizi il periodo di durata della carica degli amministratori e precisamente per gli esercizi 2023-2024-2025, sino alla data dell'assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2025.

La proposta è approvata all'unanimità.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente proclama il risultato.

Alle ore 15,19 invariati i presenti, il Presidente pone in votazione, attraverso la comunicazione del Rappresentante Designato, la lista presentata.

La proposta è approvata a maggioranza.

Favorevoli n. 2.215.832 azioni.

Contrarie n. 2.090.893 azioni.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente proclama il risultato dichiarando eletti:

ROBERTO SPADA

GIULIO FILIPPO BOLAFFI

SIMONE FAUSTO MANENTI

GABRIELLA VILLA

LORENZO PELLEGRINO

ALESSANDRA IDA GAVIRATI

e ricordando che il candidato Alessandra Ida Gavirati è in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti.

Alle ore 15,21 invariati i presenti, il Presidente pone in

votazione, attraverso la comunicazione del rappresentante designato, la proposta di deliberazione sul punto 3.4 all'ordine del giorno di parte ordinaria presentata dall'azionista Bolaffi S.p.A. di nominare Presidente del Consiglio di Amministrazione ROBERTO SPADA.
La proposta è approvata a maggioranza.
Favorevoli n. 2.215.832 azioni.
Contrarie n. 2.090.893 azioni.
Il tutto come da dettagli allegati.
Alle ore 15,22 invariati i presenti, il Presidente pone in votazione, attraverso la comunicazione del rappresentante designato, la proposta di deliberazione sul punto 3.5 all'ordine del giorno di parte ordinaria presentata dal consiglio di amministrazione uscente di determinare un monte compensi massimo di Euro 270.000 complessivi annui, intesi come costo azienda, per tutto l'organo amministrativo, comprensivo delle remunerazioni degli amministratori investiti di particolari cariche, conferendo all'organo amministrativo ogni e qualsivoglia potere per procedere alla ripartizione di detto monte compensi.
La proposta è approvata a maggioranza.
Favorevoli n. 3.551.832 azioni.
Contrarie n. 754.893 azioni.
Il tutto come da dettagli allegati.
Il Presidente proclama il risultato.

***

Passando quindi alla trattazione del quarto punto all'ordine del giorno di parte ordinaria, il Presidente:
- rammenta che, alla data della presente assemblea, convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022, giunge a scadenza il mandato dei componenti del collegio sindacale in carica; pertanto, si deve procedere ad assumere le deliberazioni inerenti e conseguenti al rinnovo dell'organo di controllo, in conformità alla normativa vigente e allo statuto della Società;
- procede alla trattazione congiunta dei sottopunti sub 4.1, 4.2 e 4.3, fermo restando che le singole votazioni saranno mantenute distinte e separate;
- rammenta che, ai sensi dell'art. 27 dello statuto, il collegio sindacale è costituito da tre membri effettivi e da due supplenti che durano in carica tre esercizi e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della carica, con le facoltà e gli obblighi di legge. I sindaci devono possedere i requisiti di legge;
- informa che l'azionista Bolaffi S.p.A. - titolare di n. 1.275.000 azioni con diritto di voto, rappresentanti il 18,15% circa del capitale sociale - ha depositato presso gli uffici della società, una lista di candidati per la nomina del consiglio di amministrazione, in data 20 aprile 2023, con

le seguenti candidature, nel rispetto dei termini e delle modalità previsti dalla normativa:

SINDACI EFFETTIVI

1. MAURIZIO LEONARDO LOMBARDI
2. CARLO MONTANARI
3. PAOLA LA MANNA

SINDACI SUPPLENTI

1. ALESSANDRO CAFARELLI
2. UGO PALUMBO;

- precisa che la lista è corredata dalle relative dichiarazioni con le quali i candidati attestano l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente e dallo statuto sociale per l'assunzione della carica;
- segnala, pertanto, sin da ora, che, essendo stata presentata una sola lista, ai sensi dell'art. 27 dello statuto, il collegio sindacale è tratto per intero dalla stessa, qualora ottenga la maggioranza richiesta dalla legge per l'assemblea ordinaria; la presidenza del collegio sindacale spetta alla persona indicata al primo posto della sezione dei candidati alla carica di sindaco effettivo nella lista presentata;
- informa altresì che il consiglio di amministrazione uscente in merito al punto 4.3 ha proposto di determinare un monte compensi come da tariffario ordine e per un massimo di euro 30.000 lordi complessivi per tutto il collegio sindacale, di cui euro 12.000 lordi al presidente del collegio sindacale e euro 9.000 lordi per ciascun sindaco effettivo.

Alle ore 15,25 invariati i presenti, il Presidente pone in votazione, attraverso la comunicazione del Rappresentante Designato, la lista presentata.

La proposta è approvata a maggioranza.

Favorevoli n. 2.215.832 azioni.

Contrarie n. 2.090.893 azioni.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente proclama il risultato dichiarando eletti:

SINDACI EFFETTIVI

1. MAURIZIO LEONARDO LOMBARDI, Presidente
2. CARLO MONTANARI
3. PAOLA LA MANNA

SINDACI SUPPLENTI

1. ALESSANDRO CAFARELLI
2. UGO PALUMBO

e, ai sensi dell'art. 2400, codice civile, relativamente agli incarichi di amministrazione e di controllo ricoperti presso altre società da sindaci eletti rinvia alla documentazione presentata.

Alle ore 15,26 invariati i presenti, il Presidente pone in votazione, attraverso la comunicazione del rappresentante designato, la proposta di deliberazione sul punto 4.3 all'ordine del giorno di parte ordinaria presentata dal consiglio di amministrazione uscente di determinare un monte compensi come

da tariffario ordine e per un massimo di euro 30.000 lordi complessivi per tutto il collegio sindacale, di cui euro 12.000 lordi al presidente del collegio sindacale e euro 9.000 lordi per ciascun sindaco effettivo.
La proposta è approvata a maggioranza.
Favorevoli n. 4.199.725 azioni.
Contrarie n. 107.000 azioni.
Il tutto come da dettagli allegati.
Il Presidente proclama il risultato.

***

Passando quindi alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria, invariati i presenti e confermata la valida costituzione dell'assemblea in sede straordinaria, il Presidente:
- ricorda che l'argomento è trattato nella relazione illustrativa del consiglio di amministrazione messa a disposizione del pubblico;
- precisa che l'assemblea è chiamata ad approvare le modifiche al vigente statuto sociale funzionali all'aggiornamento della denominazione del sistema multilaterale di negoziazione ora denominato Euronext Growth Milan nonché all'aggiornamento della denominazione dell'Euronext Growth Advisor (ex nominated advisor);
- precisa che tali modifiche statutarie non attribuiscono il diritto di recesso in capo ai soci che non dovessero concorrere alla relativa approvazione, non integrando gli estremi di alcuna delle fattispecie di recesso individuate dall'art. 2437 del codice civile. Nessuno opponendosi, omette la lettura di tutti i documenti relativi all'argomento all'ordine del giorno, limitando la lettura alla sola proposta di deliberazione.
Alle ore 15,30 invariati i presenti, il Presidente pone in votazione, attraverso la comunicazione del rappresentante designato, la proposta di delibera di cui viene data lettura e qui trascritta:
"L'assemblea ordinaria di Confinvest F.L. S.p.A.,
- udita l'esposizione del presidente,
- esaminata e discussa la relazione illustrativa del consiglio di amministrazione

delibera

- di modificare gli artt. 12 (recesso); 14 (comunicazione partecipazioni rilevanti); 15 (disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e scambio); 15 bis) (obbligo di acquisto e di diritto di acquisto di cui agli articoli 108 e 111 del TUF); 19 (maggioranze e competenze assembleari); 21 (numero, durata e compenso degli amministratori); 22 (nomina degli amministratori); 32. (eventuale qualificazione della società come diffusa) dello statuto sociale, come da testo proposto;
- di attribuire al consiglio di amministrazione, e per esso

al presidente e all'amministratore delegato pro tempore in carica, in via disgiunta, il potere di compiere ogni atto necessario od opportuno per l'esecuzione delle presenti deliberе e di introdurre le eventuali variazioni consentite o richieste per l'iscrizione nel registro delle imprese".

La proposta è approvata all'unanimità.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente proclama il risultato e, più nulla essendovi da deliberare, alle ore 15,35 dichiara chiusa l'Assemblea.

***

Si allegano al presente verbale:

- Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022, Relazioni degli Amministratori, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, in unico fascicolo, sotto **"A"**;
- Relazioni illustrative del Consiglio di Amministrazione in relazione a tutti i punti dell'ordine del giorno (parte ordinaria e straordinaria), in unico fascicolo, sotto **"B"**;
- l'elenco degli intervenuti, sotto **"C"**, con il dettaglio delle votazioni;
- lo statuto sociale che tiene conto delle delibere assunte, sotto **"D"**.

Il presente verbale viene da me notaio sottoscritto alle ore 17,10

Consta di sei fogli scritti con mezzi meccanici da persona di mia fiducia e di mio pugno completati per pagine ventitrè e della ventiquattresima sin qui.

F.to Andrea De Costa notaio

All. "A" al N° 15342/8331 di rep.

CONFINVEST F.L.

BILANCIO D'ESERCIZIO
AL 31 DICEMBRE 2022

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 702.547,50 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	6
Organi Sociali	7
Relazione degli Amministratori sulla Gestione	8
Bilancio al 31 dicembre 2022	16
Nota integrativa	20
Relazione della Società di Revisione	49

Lettera agli Azionisti

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra attenzione il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 ("Bilancio 2022") di Confinvest F.L. S.p.A. (la "Società" o "Confinvest").

LETTERA AGLI AZIONISTI

L'esercizio 2022, caratterizzato da eventi che hanno impattato significativamente il business della Società, è stato un anno record per Confinvest, che ha chiuso il periodo oggetto di analisi con un fatturato pari a circa 43 milioni di euro e con un utile netto di 454.349 euro (626.297 euro prima delle imposte).

Il 2022 infatti, complice anche l'avvio del conflitto tra Russia e Ucraina e l'inflazione in costante crescita, ha mostrato una inversione di tendenza del prezzo dell'oro rispetto a quanto assistito nel 2021 (caratterizzato da una maggior fiducia legata ai sostegni macroeconomici che aveva portato il pubblico a rivedere le logiche di investimento in beni rifugio, tra cui l'oro da investimento, generando una inevitabile riduzione dei prezzi), cresciuto del 7% circa nel corso dell'anno, e una incoraggiante ripresa degli scambi, soprattutto nel primo semestre 2022.

Nello specifico, il 2022 è stato un anno particolare per le quotazioni dell'oro. Il prezzo massimo è stato raggiunto l'8 marzo con i 2.079 dollari l'oncia. Oltre al conflitto in Ucraina e all'incremento dell'inflazione, un altro importante fattore che ha influito sulla crescita del prezzo dell'oro è stato il forte aumento degli acquisti d'oro da parte delle Banche Centrali nel corso del 2022 (solo la Banca Centrale Cinese ha annunciato di aver aggiunto circa 1,8 miliardi di dollari di oro alle sue riserve). Nell'ultima parte dell'anno, a partire da settembre 2022, il prezzo ha invece iniziato una fase al ribasso, con conseguente riduzione dei volumi scambiati che ha inevitabilmente rallentato il fatturato della Società, fino alle ultime settimane del 2022, che hanno visto un leggero rialzo dello stesso, conseguentemente all'indebolimento del dollaro.

Certamente l'anno appena trascorso ha dato soddisfazioni importanti per tutti i players del settore. È stato un momento favorevole per l'oro e la Società è riuscita a cogliere l'opportunità scaturita dalla situazione macro-economica, con un business che è andato in controtendenza rispetto all'economia internazionale. Pandemia, guerra, inflazione hanno portato l'oro a consolidare la sua posizione di bene rifugio.

Tra gli elementi che hanno favorito la crescita del business, però, non possiamo sottovalutare la crescita della notorietà del brand e la strategia basata sull'intensificazione e diversificazione dei canali di vendita, una nostra caratteristica da sempre. La Società sta continuando ad investire per accrescere i canali attraverso cui dialogare con la clientela. In questa direzione, ad esempio, vanno l'e-commerce e il progetto legato alla piattaforma Conto Lingotto®.

La società è riuscita a mantenere la marginalità a livelli soddisfacenti attraverso un'oculata gestione commerciale di acquisto e vendita (marginalità del 6,5%). In parallelo è stata effettuata una revisione dei costi operativi e di struttura della Società, anche al fine di assorbire eventuali shock di mercato che situazioni di instabilità potrebbero causare. La struttura patrimoniale societaria continua a rimanere molto solida e garantisce le risorse finanziarie per supportare le iniziative di sviluppo di business che si intendono portare avanti.

La Società ha registrato un significativo incremento a livello di fatturato (+12,8 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2021), che conseguentemente si è riflesso anche a livello di EBITDA, positivo per 872 migliaia di Euro (in crescita di 808 mila euro); dimostrazione di come la Società, in qualsiasi situazione economica, riesca a mantenere la propria posizione sul mercato, grazie ad un ormai consolidato rapporto storico con la clientela.

Il bilancio d'esercizio è stato sottoposto a revisione contabile da parte della società di revisione Audirevi S.p.A..

Permettetemi di dedicare le ultime parole di questa lettera al fondatore della nostra azienda, il Dottor Roberto Binetti. Tutta la Società è profondamente addolorata per la sua perdita. Per noi è stato fonte d'ispirazione e guida nel settore dell'oro da investimento, di cui è stato pioniere e massimo esperto. La sua passione, la sua dedizione e il suo impegno sono stati un esempio per tutti noi e la sua eredità vivrà per sempre nei nostri cuori e nel lavoro che facciamo ogni giorno.

Roberto Spada
Presidente Confinvest F.L. S.p.A.

29 marzo 2023

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 Indivual, 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 in oro (sterline, marenghi, krugerrand e tutte le principali monete d'oro da investimento) e lingotti d'oro LBMA *compliant* 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.

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 Spada	*Presidente*
Simone Manenti	*Consigliere Delegato*
Giulio Filippo Bolaffi	*Consigliere*
Franco Bugané	*Consigliere*
Gabriella Villa	*Consigliere*
Alessandra Gavirati	*Consigliere Indipendente*
Paola La Manna	*Consigliere Indipendente*

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

Maurizio Leonardo Lombardi	*Presidente*
Emmanuele Mastagni	*Sindaco effettivo*
Carlo Montanari	*Sindaco effettivo*
Alessandro Cafarelli	*Sindaco Supplente*
Giulio Tombesi	*Sindaco Supplente*

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 di bilancio chiuso al 31 dicembre 2022

ANALISI DELLA SITUAZIONE DELLA SOCIETÀ, DELL'ANDAMENTO E DEL RISULTATO DI GESTIONE

Il presente Bilancio è redatto dalla Società 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").

Ecco rappresentata una sintesi dei dati economici al 31 dicembre 2022, comparati ai corrispondenti dati al 31 dicembre 2021.

SITUAZIONE ECONOMICA (Dati in Euro Migliaia)	31/12/2022	31/12/2021	Variazione %
Ricavi	43.119	30.266	42%
EBITDA	872	63	1.277%
EBIT	643	(128)	n.s.
Risultato ante imposte	626	(141)	n.s.
Utile netto	**454**	**(100)**	

L'esercizio 2022 ha registrato un incremento del fatturato pari a 12,9 milioni Euro (+42%) rispetto all'esercizio 2021, attestandosi a 43,1 milioni di euro, fatturato record per la Società. L'incremento è principalmente ascrivibile ad un effetto volumi trainato dalla volatilità che il prezzo dell'oro ha avuto durante tutto il 2022, soprattutto nel corso del primo semestre 2022, in particolare fino ai picchi di marzo / aprile 2022 (il prezzo massimo è stato raggiunto l'8 marzo con i 2.079 dollari l'oncia), stimolando l'interesse della clientela e favorendo la crescita del volume di affari nel suo complesso. Inoltre, l'instabilità mondiale causata dal conflitto in Ucraina, la continua crescita dell'inflazione e il forte aumento d'acquisto d'oro da parte delle Banche Centrali (che hanno proseguito nel 2022 con una politica di accumulo con acquisti d'oro che non si vedevano da più di 10 anni e che hanno portato le riserve auree a valori record, fino a raggiungere le 4.740 tonnellate, triplicando le 1.135 tonnellate del 2021) hanno spinto i risparmiatori a cercare sicurezza nell'oro fisico – abitualmente considerato come un rifugio nei momenti di tensioni internazionali.

Nell'ultima parte dell'anno, a partire da settembre 2022, il prezzo ha invece iniziato una fase al ribasso, con conseguente riduzione dei volumi scambiati che ha inevitabilmente rallentato il fatturato della Società nel secondo semestre.

I ricavi relativi ai servizi di intermediazione ed investimento in oro fisico sottoforma di monete d'oro (sterline, marenghi, krugerrand, dollari USA, corone, ecc.) rappresentano il 56% del fatturato, mentre i ricavi relativi ai servizi di intermediazione ed investimento in oro fisico sottoforma di lingotti d'oro certificati dalla LBMA rappresentano il 44%.

Il canale diretto rappresenta il 65,5% dei ricavi. Il canale bancario rappresenta il 20,8% dei ricavi, mentre i canali e-commerce e Conto Lingotto® contribuiscono con una quota pari al 13,7%.

Il business della società è in controtendenza rispetto all'andamento generale dell'economia raggiungendo un fatturato mai conseguito negli anni passati, risultato reso possibile, oltre che alla serie di fattori favorevoli sopradescritti, grazie alla crescita della notorietà del brand e alla strategia basata sull'intensificazione e diversificazione dei canali di vendita di Confinvest, che si conferma operatore italiano leader e punto di riferimento e market dealer nella negoziazione di oro fisico da investimento.

L'incremento del fatturato ha ovviamente avuto un impatto più che proporzionale sull'Ebitda del 2022, che si è attestato a 872 migliaia di Euro, rispetto a 63 migliaia di Euro dell'anno precedente. Conseguentemente, il risultato d'esercizio ha registrato un utile netto positivo pari a 454 migliaia di Euro, rispetto ad una perdita netta di 100 migliaia di Euro nell'esercizio 2021.

Passando ai dati patrimoniali, i crediti commerciali sono passati da 310 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021 a 514 migliaia di Euro al 31 dicembre 2022, incremento essenzialmente derivante da un rapporto commerciale sorto nel mese di dicembre 2022 con una controparte storica della Società e finanziariamente regolato nel mese di gennaio 2023. Anche nel corso del periodo analizzato la Società ha operato secondo la consueta dinamica, con regolamento finanziario delle transazioni contestuale alla relativa compravendita.

La dinamica del fatturato e la marginalità descritta in precedenza, combinata ad un incremento delle giacenze di magazzino (immediatamente liquidabile), hanno impattato l'indebitamento finanziario netto, evidenziando al 31 dicembre 2022 una situazione di liquidità netta inferiore rispetto al 2021, che si è attestata a 136 migliaia di Euro, con un decremento di circa 1,2 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2021. L'aumento dei valori di magazzino è dovuto alle dinamiche di mercato che

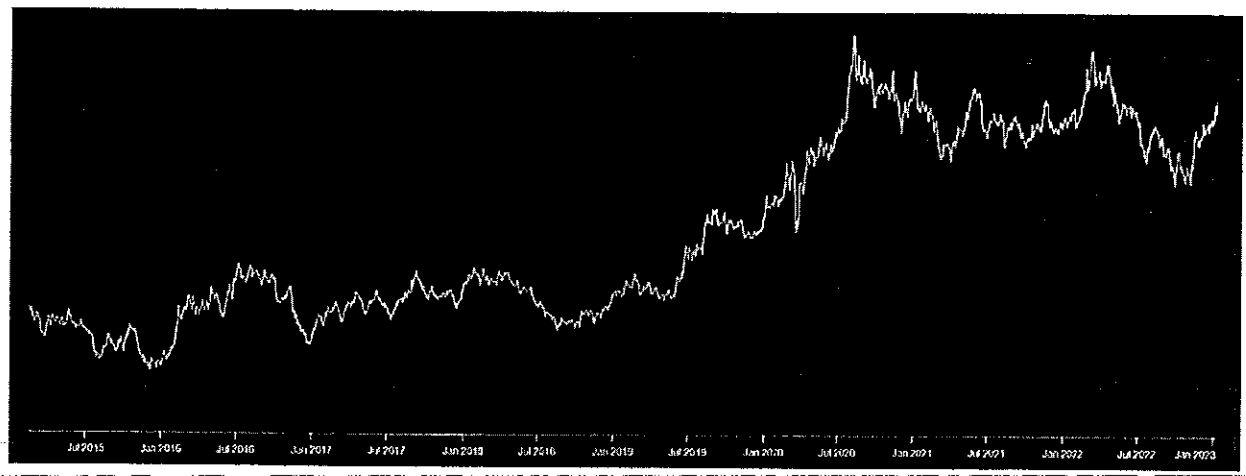
hanno portato la società ad avere una più consistente posizione di magazzino a fine anno anche in funzione di alcune operazioni di acquisto da clienti nelle ultime settimane del 2022, dato che la volatilità del mercato dell'oro ha consentito di acquisire nuove partite a prezzi sistematicamente decrescenti.

Si segnala, tuttavia, che l'indebitamento finanziario netto, rettificato per tener conto della consistenza del magazzino oro in eccesso rispetto al fabbisogno circolante, valorizzato al prezzo di mercato corrispondente al "LBMA fixing price" del 31.12.22 (cosiddetta "PFN Adjusted"), evidenzia una situazione finanziaria positiva per 4,2 milioni di euro, con un incremento rispetto al 31.12.21 pari a 900 migliaia di Euro (+27%).

SITUAZIONE FINANZIARIA (Dati in Euro Migliaia)	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Magazzino oro valore contabile	*4.740*	*2.586*
Magazzino oro valore di mercato	*4.687*	*2.731*
Debiti finanziari	(840)	(208)
Disponibilità liquide	705	1.256
Posizione finanziaria netta (A)	**(136)**	**1.048**
Magazzino oro valore di mercato	*4.687*	*2.731*
Magazzino oro valore di mercato in eccesso rispetto al fabbisogno di circolante (B)	4.353	2.262
Posizione finanziaria netta adj (A) + (B)	**4.217**	**3.310**

Come già accennato, il 2022 è stato caratterizzato da una significativa volatilità della quotazione dell'oro, che comunque nel primo semestre ha fatto registrare un incremento del 9% circa rispetto ai valori di fine 2021, seguito poi da una inversione di tendenza nella restante parte dell'anno.

Di seguito si riporta l'andamento del prezzo dell'oro in Euro da inizio 2015 a gennaio 2023 (Fonte: http://www.lbma.org.uk/precious-metal-prices):



Come si evince dal grafico, analizzando l'ultimo triennio (20-22) in cui il prezzo dell'oro ha subito forti oscillazioni portando i prezzi a muoversi in un range di volatilità elevata, nel 2021 il mercato è entrato in una fase riflessiva, con una riduzione di parte delle posizioni accumulate nel corso dell'anno precedente ed un conseguente calo sia del prezzo che degli scambi, il 2022 è stato invece caratterizzato da forti oscillazioni di prezzo dell'oro favorendo il business della Società.

L'andamento del mercato dell'oro nell'esercizio 2022 ha avuto un impatto positivo anche sulle transazioni avvenute tramite la piattaforma Conto Lingotto® (+39% rispetto al 2021), prodotto *fintech* in grado di offrire alla clientela l'opportunità di accedere all'investimento in oro fisico con estrema facilità e rapidità, grazie ad una *user experience* semplice ed innovativa.

Rimane l'attenzione del management alla riduzione generale dei costi operativi e gestionali che sicuramente erano stati necessari in una prima fase di "start-up borsistica" della Società appena avvenuta la quotazione, ma che dopo questa prima fase si sono ridimensionati. Si ricorda infine che la Società, data la natura del suo business, opera all'interno di un regime di "IVA indetraibile", per cui il contenimento generale dei costi ha comportato l'effetto volano sull'ulteriore conseguente beneficio del minor costo relativo all'IVA indetraibile.

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 l'esercizio 2022 confrontato con l'esercizio 2021.

Conto economico riclassificato secondo il criterio della "pertinenza gestionale"

CONTO ECONOMICO (Dati in Euro Migliaia)	31/12/2022	%	31/12/2021	%	Variazione
Ricavi di vendita	43.119	100,0%	30.266	100,0%	12.853
Costi diretti	(42.473)	-98,5%	(28.961)	-95,7%	(13.512)
Variazione rimanenze SL e PF	2.153	5,0%	417	1,4%	1.736
Primo Margine	**2.799**	**6,5%**	**1.721**	**5,7%**	**1.077**
Altri ricavi	78	0,2%	71	0,2%	7
Altri costi diretti	(111)	-0,3%	(112)	-0,4%	1
Margine di Contribuzione	**2.766**	**6,4%**	**1.680**	**5,6%**	**1.086**
Costo del lavoro indiretto	(240)	-0,6%	(221)	-0,7%	(19)
Costi commerciali	(485)	-1,1%	(352)	-1,2%	(133)
Costi generali ed amministrativi	(1.134)	-2,6%	(982)	-3,2%	(152)
Godimento beni di terzi	(34)	-0,1%	(61)	-0,2%	27
EBITDA	**872**	**2,0%**	**63**	**0,2%**	**808**
Ammortamenti e perdite per riduzioni di valore	(229)	-0,5%	(191)	-0,6%	(38)
EBIT	**643**	**1,5%**	**(128)**	**-0,4%**	**770**
Proventi/(oneri) finanziari	(16)	0,0%	(13)	0,0%	(3)
Utile ante imposte	**626**	**1,5%**	**(141)**	**-0,5%**	**767**
Imposte	(172)	-0,4%	40	0,1%	(212)
Utile/(perdita) d'esercizio	**454**	**1,1%**	**(100)**	**-0,3%**	**555**

Ricavi di vendita

I ricavi di vendita, in aumento del 42%, derivano dalla vendita di monete d'oro da investimento e lingotti da investimento. In particolare, il dettaglio dei ricavi suddivisi per tipologia merceologica è il seguente:

RICAVI DI VENDITA (Dati in Euro Migliaia)	31/12/2022	31/12/2021	Variazione %
Lingotti d'oro da investimento	18.777	13.115	43%
Monete d'oro da investimento	24.342	17.150	42%
Totale	**43.119**	**30.266**	**42%**

Come già commentato, l'incremento del fatturato registrato nell'anno è da ascriversi all'effetto combinato della volatilità delle quotazioni dell'oro registrata nel corso del periodo e al rinnovato interesse della clientela alla ricerca del bene rifugio per eccellenza – l'oro fisico - che ha favorito la crescita del volume di affari.

I ricavi generati da Confinvest sul mercato italiano sono pari a 39,8 milioni di euro mentre quelli sul mercato estero sono pari a 3,3 milioni di euro.

Costi Diretti

I costi diretti per acquisto di beni per 42.473.476 euro (vs. 28.961.249 nel 2021) riguardano principalmente i costi per l'approvvigionamento della materia prima, ossia l'oro fisico da investimento nella forma di monete d'oro e lingotti d'oro, ed incidono per circa l'95% sul totale dei costi. La variazione in valore assoluto dei costi di acquisto di materia prima è spiegata, in analogia a quanto avvenuto con i ricavi, con l'incremento dei volumi di acquisto effettuati dai clienti della Società.

Ammortamenti

Le voci più rilevanti degli ammortamenti ancora in corso riguardano quelli legati allo sviluppo della piattaforma digitale, per 154.000 euro e al diritto all'uso degli uffici della Società, come previsto dal principio IFRS 16, pari a 41.000 euro.

Oneri finanziari

Gli oneri finanziari si riferiscono principalmente agli interessi passivi (pari all'1,5%) sostenuti a fronte dell'indebitamento finanziario assunto con la Banca Intesa San Paolo, stipulato nel 2019 per Euro 400.000 (interamente rimborsato nel corso dell'esercizio).

Stato Patrimoniale riclassificato secondo il criterio "finanziario"

(Dati in Euro)	31/12/2022	31/12/2021
Attività		
Immobili, impianti e macchinari	9.173	17.599
Attività immateriali	2.064.852	2.122.356
Diritti d'uso	31.076	72.511
Attività per imposte anticipate	10.519	55.166
Altri crediti e attività non correnti	9.157	9.157
Attività non correnti	**2.124.778**	**2.276.789**
Rimanenze	4.739.703	2.586.414
Attività per imposte correnti	1.275	105.659
Crediti commerciali	513.843	309.964
Altri crediti e attività correnti	60.552	62.555
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	704.592	1.255.814
Attività correnti	**6.019.966**	**4.320.407**
Totale attività	**8.144.744**	**6.597.196**
Passività		
Totale Patrimonio netto	**6.522.728**	**6.052.564**
Passività finanziarie derivanti da lease non correnti	-	43.493
Benefici ai dipendenti	31.656	18.146
Passività per imposte differite	37.676	43.956
Altre passività non correnti	2.585	10.000
Passività non correnti	**71.917**	**115.595**
Debiti verso banche correnti	803.150	128.662
Passività finanziarie derivanti da lease correnti	37.036	35.564
Passività per imposte correnti	68.854	29.962
Debiti commerciali	201.192	164.830
Altri debiti e passività correnti	439.867	70.019
Passività correnti	**1.550.099**	**429.038**
Totale passività	**1.622.016**	**544.633**
Totale Patrimonio netto e passività	**8.144.744**	**6.597.196**

Attività non correnti

Le immobilizzazioni sono rappresentate principalmente dalle attività immateriali e in particolare dalla voce *goodwill* (avviamento) pari a 1.731.000 euro, originatasi a seguito dell'operazione di fusione avvenuta nel 2017, meglio descritta nella Nota Integrativa del presente Bilancio.

Le 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

La principale voce dell'attivo circolante, oltre alla liquidità – già commentata – è rappresentata dal magazzino oro fisico della Società, che alla data del 31 dicembre 2022 era costituito da monete d'oro e lingotti d'oro e aveva una valorizzazione totale a valori correnti di mercato di Euro 4.687.172 (incremento di circa 2 milioni di euro rispetto al 31.12.21). Tale valorizzazione è calcolata al prezzo fixing del circuito LBMA alla data del 31 dicembre 2022, pari a 54,80 Euro/gr. (http://www.lbma.org.uk/precious-metal-prices). Il valore contabile a FIFO è pari ad Euro 4.739.703. Il magazzino oro fisico è assicurato con una primaria compagnia assicurativa internazionale ed è depositato presso il caveau di uno dei principali istituti bancari domestici.

Patrimonio netto

Il patrimonio netto della Società al 31 dicembre 2022 è pari ad Euro 6.522.728, incrementatosi di 470.164 Euro in seguito al risultato dell'esercizio 2022 e dell'aggiornamento del valore della riserva legato al piano di *stock options e stock grant*.

Il patrimonio netto rappresenta l'80% del passivo, facendo di Confinvest una delle società più patrimonializzate del mercato Euronext Growth Milan, con una solida base per i nuovi futuri sviluppi operativi.

Disponibilità liquide e debiti bancari

La tabella che segue riporta i dati relativi alla posizione finanziaria netta e alla PFN *adjusted* al 31 dicembre 2022, per la cui composizione e andamento rispetto al precedente esercizio si rimanda a quanto sopra riportato.

Dettaglio PFN (Dati in Euro Migliaia)	31/12/2022	31/12/2021
Cassa	1	1
Depositi bancari e postali	703	1.255
Totale disponibilità liquide	**704**	**1.256**
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	(803)	(126)
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	(37)	(39)
Totale debiti finanziari a breve termine	**(840)**	**(165)**
Posizione finanziaria netta corrente	**(136)**	**1.091**
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	0	0
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	0	(43)
Posizione finanziaria netta non corrente	**0**	**(43)**
Posizione finanziaria netta (A)	**(136)**	**1.048**
Magazzino oro a fair value	4.687	2.731
Magazzino oro a fair value in eccesso rispetto al fabbisogno circolante (B)	4.353	2.262
Posizione finanziaria netta Adjusted (A) + (B)	**4.217**	**3.310**

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE DEL PERSONALE

Il dato medio è di 6 unità FTE con un totale al 31 dicembre 2022 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

Nel corso dell'esercizio 2022 sono proseguite le attività di ricerca e sviluppo relative alla piattaforma Conto Lingotto®, il cui lancio commerciale è avvenuto nel 2021. Gli sviluppi hanno principalmente riguardato l'implementazione di un modello B2B attraverso la creazione di API da proporre in *white label* a tutte le controparti del mondo finanziario e fintech.

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 possiede azioni proprie per un importo pari ad Euro 17.925.

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 indicati 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.

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 elevati costi da 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 e di una parte del fatturato generato dai clienti oltre che richieste di risarcimento di danni con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale 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 potrebbe 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, a tal proposito, 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 del materiale 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 10.000.000 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 un massimale di Euro 50.000 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, finanziaria e patrimoniale.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Pur in presenza di una elevata imprevedibilità del mercato dell'oro da investimento (e in generale delle materie prime), i dati sull'inflazione mostrano come la diminuzione del potere d'acquisto, che genera il rialzo dei prezzi di beni e servizi spinge le famiglie a contenere i consumi. In questi periodi d'incertezza sono sempre più numerose le persone che tendono ad investire i loro risparmi nei cosiddetti "beni rifugio". E quando si parla di beni di rifugio, non si può non parlare di oro

(secondo alcune stime gli investitori hanno allocato dal 10% al 20% dei propri risparmi nell'oro). Inoltre, gli eventi degli ultimi anni (pandemia, conflitto Russia - Ucraina, inflazione), sono stati i principali driver della crescita della domanda di oro e il conseguente aumento dei prezzi. Nonostante le politiche delle Banche Centrali mirino ad una continua crescita del costo del denaro con l'obiettivo di rallentare l'incremento del tasso inflattivo, sembrerebbe che la FED fermerà i rialzi dei tassi di riferimento nel corso del 2023 (aumentando l'inflazione) e questo potrebbe far prevedere che i prossimi mesi saranno ancora favorevoli agli investimenti in oro a copertura del diminuito potere d'acquisto. A conferma del trend positivo, si osserva che il valore dell'oro degli ultimi 30 anni nei periodi fortemente inflazionistici (con un aumento dei prezzi maggiore del 3,5%) ha guadagnato in media il 9% annuo.

Tuttavia, guardando al recente passato (nello specifico a quanto accaduto nel 2020, che all'opposto del 2021 ha segnato un eccezionale aumento dei prezzi di mercato e di volumi, e nel 2022 in cui il mercato ha beneficiato di una ulteriore spinta al prezzo dell'oro soprattutto nella prima parte dell'anno), il trend dell'oro suggerisce cautela nell'esprimere delle previsioni sul prezzo per il futuro, seppur il mercato dell'oro appaia comunque un settore verso il quale permane un costante interesse a prescindere dagli elementi di turbolenza che stanno contraddistinguendo la situazione globale.

Come di consueto, l'intenzione del management è quella di mantenere la marginalità a livelli soddisfacenti, attraverso un'oculata gestione commerciale di acquisto e vendita.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEGLI UTILI O DI COPERTURA DELLE PERDITE

Signori azionisti,

Vi invitiamo ad approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, composto dagli schemi di bilancio, dalla Nota integrativa e relativi allegati e corredato dalla presente Relazione sulla Gestione, così come presentati dal Consiglio di Amministrazione, nel loro complesso e nelle singole appostazioni, proponendo di distribuire agli azionisti un dividendo pari a Euro 701.947.

Milano, 29 marzo 2023

Il presidente del Consiglio di Amministrazione

Roberto Spada

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	Note	31/12/2022	31/12/2021
Attività			
Immobili, impianti e macchinari	*6*	9.173	17.599
Attività immateriali	*7*	2.064.852	2.122.356
Diritti d'uso	*8*	31.076	72.511
Attività per imposte anticipate	*9*	10.519	55.166
Altri crediti e attività non correnti	*10*	9.157	9.157
Attività non correnti		**2.124.778**	**2.276.789**
Rimanenze	*11*	4.739.703	2.586.414
Attività per imposte correnti	*12*	1.275	105.659
Crediti commerciali	*13*	513.843	309.964
Altri crediti e attività correnti	*14*	60.552	62.555
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	*15*	704.592	1.255.814
Attività correnti		**6.019.966**	**4.320.407**
Totale attività		**8.144.744**	**6.597.196**

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	Note	31/12/2022	31/12/2021
Patrimonio netto			
Capitale Sociale	*16*	702.548	701.805
Riserva legale	*16*	140.000	140.000
Altre riserve	*16*	5.120.937	5.105.865
Utile (Perdite) portate a nuovo	*16*	104.894	205.371
Utile dell'esercizio	*16*	454.349	(100.477)
Totale Patrimonio netto		**6.522.728**	**6.052.564**
Passività			
Passività finanziarie derivanti da lease non correnti	*18*	-	43.493
Benefici ai dipendenti	*19*	31.656	18.146
Passività per imposte differite	*20*	37.676	43.956
Altre passività non correnti	*21*	2.585	10.000
Passività non correnti		**71.917**	**115.595**
Debiti verso banche correnti	*17*	803.150	128.662
Passività finanziarie derivanti da lease correnti	*18*	37.036	35.564
Passività per imposte correnti	*22*	68.854	29.962
Debiti commerciali	*23*	201.192	164.830
Altri debiti e passività correnti	*24*	439.867	70.019
Passività correnti		**1.550.099**	**429.038**
Totale passività		**1.622.016**	**544.633**
Totale Patrimonio netto e passività		**8.144.744**	**6.597.196**

CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO	Note	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Ricavi e altri proventi operativi				
Ricavi della gestione caratteristica	*25*	43.118.839	30.265.548	12.853.291
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	*26*	2.153.289	416.947	1.736.342
Altri ricavi e proventi operativi	*27*	78.099	70.880	7.219
Totale ricavi e altri proventi operativi		**45.350.227**	**30.753.375**	**14.596.852**
Costi e altri oneri operativi				
Costi per acquisto di beni	*28*	(42.473.476)	(28.961.249)	(13.512.227)
Costi per servizi	*29*	(1.454.369)	(1.237.819)	(216.550)
Godimento beni di terzi	*30*	(34.456)	(61.179)	26.723
Costi per il personale	*31*	(240.382)	(221.163)	(19.219)
Oneri diversi di gestione	*32*	(276.026)	(208.668)	(67.358)
Totale costi e altri oneri operativi		**(44.478.710)**	**(30.690.078)**	**(13.788.632)**
Margine operativo lordo		**871.517**	**63.297**	**808.220**
Ammortamenti e perdite per riduzioni di valore	*33*	(228.817)	(190.865)	(37.952)
Margine operativo		**642.700**	**(127.568)**	**770.268**
Proventi finanziari	*34*	2	0	2
Oneri finanziari	*34*	(16.404)	(13.058)	(3.346)
Proventi finanziari netti		**(16.402)**	**(13.058)**	**(3.344)**
Risultato ante imposte		**626.297**	**(140.626)**	**766.923**
Imposte sul reddito	*35*	(171.948)	40.149	(212.097)
Utile/(Perdita) dell'esercizio		**454.349**	**(100.477)**	**554.827**

PROSPETTO DELLE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Utile/(Perdita) dell'esercizio	**454.349**	**(100.477)**	**554.827**
Altre componenti del conto economico complessivo			
Componenti che non saranno riclassificate nell'utile / (perdita) dell'esercizio	-	-	-
Totale componenti che non saranno riclassificate nell'utile / (perdita) dell'esercizio	-	-	-
Componenti che saranno o potranno essere riclassificate successivamente nell'utile / (perdita) dell'esercizio	-	-	-
Totale componenti che saranno o potranno essere riclassificate successivamente nell'utile / (perdita) dell'esercizio	-	-	-
Totale delle altre componenti del conto economico complessivo	-	-	-
Totale conto economico complessivo dell'esercizio	**454.349**	**(100.477)**	**554.827**

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

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
Patrimonio netto totale	**3.107.165**	**-**	**611.667**	**2.627.159**	**6.345.993**

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

Patrimonio netto	31.12.2020	Destinazione Utile	Utile di periodo	Altri Movimenti	31.12.2021
Capitale Sociale	700.000			1.805	701.805
Riserva legale	68.300	71.700			140.000
Altre Riserve					
- Altre riserve	*4.900.473*			110.097	5.010.570
- Riserva First Time Adoption	*51.849*				51.849
- Riserva stock option	*122.662*			*(79.217)*	43.445
Utili (perdite) portati a nuovo	205.371				205.371
Utile (perdita) di periodo	818.888	(818.888)	(100.477)		(100.477)
Patrimonio netto totale	**6.867.543**	**(747.188)**	**(100.477)**	**32.685**	**6.052.564**

Patrimonio netto	31.12.2021	Destinazione Utile	Utile di periodo	Altri Movimenti	31.12.2022
Capitale Sociale	701.805			743	702.548
Riserva legale	140.000				140.000
Altre Riserve					
- Altre riserve	*5.010.570*				5.010.570
- Riserva First Time Adoption	*51.849*				51.849
- Riserva stock option	*43.445*			*15.073*	58.518
Utili (perdite) portati a nuovo	205.371	(100.477)			104.894
Utile (perdita) di periodo	(100.477)	100.477	454.349		454.349
Patrimonio netto totale	**6.052.564**	**-**	**454.349**	**15.816**	**6.522.728**

RENDICONTO FINANZIARIO

		31/12/2022	31/12/2021
A.	**Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale**		
	Utile (perdita) dell'esercizio	454.349	(100.477)
	Imposte sul reddito	171.948	(40.149)
	(interessi attivi)	0	0
	Interessi passivi	16.404	13.058
	1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plusvalenza/minusvalenza da cessione	**642.702**	**(127.568)**
	Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
	Variazione fondi rischi ed oneri	(7.415)	(1.768)
	Variazione benefici a dipendenti	13.510	4.242
	Ammortamenti	206.800	190.865
	Totale rettifiche elementi non monetari	***212.895***	***193.339***
	2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	**855.597**	**65.771**
	Variazione del capitale circolante netto:		
	Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(2.153.289)	(416.946)
	Decremento/(Incremento) dei crediti commerciali	(203.879)	(305.250)
	Decremento/(Incremento) altri crediti	151.033	123.100
	Incremento/(Decremento) dei debiti commerciali	36.362	(106.202)
	Incremento/(Decremento) altri debiti	402.460	(341.194)
	3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	**(911.716)**	**(980.722)**
	Altre rettifiche		
	(imposte sul reddito pagate)	(171.948)	40.149
	Interessi incassati/(pagati)	(16.404)	(13.058)
	(utilizzo fondo TFR)	0	0
	Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	**(1.100.069)**	**(953.631)**
B	**Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento/disinvestimento**		
	Immobilizzazioni materiali		
	(Investimenti)	(252)	(1.470)
	Immobilizzazioni immateriali		
	(Investimenti)	(99.184)	(3.835)
	Immobilizzazioni finanziarie		
	(Investimenti)	0	0
	Flusso finanziario dell'attività di investimento/disinvestimento (B)	**(1.199.504)**	**(958.935)**
C	**Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento**		
	Gestione finanziaria	632.467	(181.018)
	Stock option dipendenti	15.073	(79.217)
	Variazioni patrimonio netto	743	64.714
	Dividendi erogati	0	(700.000)
	Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	**(551.222)**	**(1.854.455)**
	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	**1.255.815**	**3.110.270**
	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	**704.592**	**1.255.815**

NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO

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, marenghi, 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'Euronext Growth Milan, il mercato alternativo del capitale gestito da Borsa Italiana e dedicato alle PMI.

A seguito dell'entrata in vigore del decreto legislativo 38/2005, che regolamenta 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 del presente Bilancio d'Esercizio è stata autorizzata dagli Amministratori, e lo stesso sarà sottoposto all'Assemblea degli Azionisti per l'approvazione ed il successivo deposito, entro i termini previsti dalla legge. L'Assemblea ha il potere di apportare modifiche al presente bilancio.

1. Criteri di redazione del Bilancio d'esercizio

Il presente Bilancio d'esercizio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 è stato predisposto in conformità ai princìpi contabili internazionali (*International Accounting Standards* - IAS e *International Financial Reporting Standards* - IFRS) emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB), e alle interpretazioni emesse dall'*IFRS Interpretations Committee* (IFRIC) e *dallo Standing Interpretations Committee* (SIC), riconosciuti nell'Unione Europea ai sensi del Regolamento Europeo (CE) n. 1606/2002 del 19 luglio 2002 e in vigore alla chiusura dell'esercizio (l'insieme di tutti i princìpi e le interpretazioni di riferimento sopraindicati sono di seguito definiti "Princìpi IAS/IFRS").

La Società ha adottato a partire dal 1° gennaio 2019 i criteri di valutazione e di misurazione stabiliti dai Princìpi IAS/IFRS. In questo contesto si precisa che i princìpi contabili applicati per l'esercizio in commento (i.e. 2022) sono invariati rispetto a quelli dell'esercizio precedente.

Si segnala, inoltre, che il presente Bilancio d'esercizio è stato redatto sulla base delle migliori conoscenze dei Princìpi IAS/IFRS e tenuto conto della miglior dottrina in materia; eventuali futuri orientamenti e aggiornamenti interpretativi troveranno riflesso negli esercizi successivi, secondo le modalità di volta in volta previste dai princìpi contabili di riferimento.

Il Bilancio d'esercizio è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale ai sensi dei paragrafi 24 e 25 dello IAS 1, utilizzando quindi princìpi propri di un'entità in funzionamento.

La descrizione delle modalità attraverso le quali la Società gestisce i rischi finanziari è contenuta nella successiva Nota 4 - Gestione dei rischi finanziari.

Il Bilancio d'esercizio è costituito dalla "Situazione patrimoniale-finanziaria", dal "Conto economico", dal "Prospetto delle altre componenti di conto economico complessivo", dal "Prospetto delle variazioni del patrimonio netto", dal "Rendiconto finanziario" e dalle relative "Note Illustrative".

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 loro, 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 compenti 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 Princìpi IAS/IFRS. Le variazioni degli "altri utili (perdite) complessivi" sono esposte separatamente dagli effetti fiscali correlati.

Il Prospetto delle altre componenti di conto economico complessivo 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 princìpi 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 princìpi 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 d'esercizio, che rappresenta la moneta corrente del paese in cui la Società opera principalmente; il Bilancio d'esercizio e tutti gli importi inclusi nelle tabelle delle Note Illustrative, salvo ove diversamente indicato, sono espressi in unità di euro.

Il Bilancio d'esercizio è stato redatto applicando il metodo del costo storico, tenuto conto ove appropriato delle rettifiche di valore, con l'eccezione delle voci di bilancio che secondo i Princìpi IAS/IFRS devono essere rilevate al *fair value*, come indicato nei criteri di valutazione e fatti salvi i casi in cui i Princìpi IAS/IFRS consentano un differente criterio di valutazione.

Il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 rappresenta, come già riportato nel presente paragrafo, il quarto bilancio d'esercizio redatto in accordo con i Princìpi IAS/IFRS. I dati al 31 dicembre 2022 risultano comparabili a quelli al 31 dicembre 2021.

Non si evidenziano fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che modificano condizioni già esistenti alla data di riferimento del bilancio e che richiedono modifiche ai valori delle attività e passività e sul risultato economico alla data di chiusura dell'esercizio. Per gli eventi successivi alla data di chiusura del bilancio, per i quali non vi sono impatti economici, patrimoniali e finanziari si rimanda ad apposito paragrafo nella Relazione sulla Gestione.

1.1. Principi contabili e interpretazioni omologati in vigore a partire dal 1° gennaio 2022

1.1 Principi contabili adottati

I principi contabili adottati sono gli stessi utilizzati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2021 cui, per maggiori dettagli, si fa rinvio, fatta eccezione per le seguenti modifiche che si applicano a partire dal 1° gennaio 2022 ma che non hanno impatto sulla Società:

- **Modifiche allo IAS 16 - Immobili, impianti e macchinari - Corrispettivi ricevuti prima dell'utilizzo previsto**. Tali modifiche vietano di detrarre dal costo di immobili, impianti e macchinari importi ricevuti dalla vendita di prodotti mentre il bene è in corso di preparazione per il suo utilizzo previsto. Il ricavato della vendita dei prodotti e il relativo costo di produzione devono essere rilevati a Conto Economico.

- **Modifiche allo IAS 37 - Accantonamenti, passività potenziali e attività potenziali - Contratti onerosi - Costi per adempiere un contratto.** Tali modifiche specificano che i costi da prendere in considerazione quando si effettua la valutazione dei contratti onerosi sono sia i costi incrementali per l'adempimento del contratto (ad esempio la manodopera diretta e i materiali) sia una quota di altri costi che si riferiscono direttamente

all'adempimento del contratto (ad esempio una ripartizione della quota di ammortamento degli *assets* utilizzati per l'adempimento del contratto).

- **Annual Improvements (ciclo 2018 – 2020).** Emessi a maggio 2020 che apportano modifiche limitate ad alcuni principi (IFRS 1 - Prima adozione degli IFRS, IFRS 9 - Strumenti finanziari, IAS 41 - Agricoltura e esempi illustrativi dell'IFRS 16 - Leases) e ne chiariscono la formulazione o correggono omissioni o conflitti tra i requisiti dei principi IFRS.

1.2 Principi contabili internazionali e/o interpretazioni emessi ma non ancora entrati in vigore nel 2022

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 31 dicembre 2022 e pertanto non applicabili.

- **Modifiche allo IAS 1 - Presentazione del bilancio - Classificazione delle passività come correnti o non correnti.** Le modifiche chiariscono i criteri che devono essere applicati per la classificazione delle passività come correnti o non correnti e precisano che la classificazione di una passività non è influenzata dalla probabilità che il regolamento della passività sia posticipato di dodici mesi successivi all'esercizio di riferimento. L'intenzione del Gruppo di liquidare nel breve periodo non ha impatto sulla classificazione. Tali modifiche, che entreranno in vigore il 1° gennaio 2023, non sono ancora state omologate dall'Unione Europea. Non si prevedono impatti sulla classificazione delle passività finanziarie a seguito di tali modifiche.

- **Modifiche allo IAS 1 - Presentazione del bilancio e IFRS *Practice Statement* 2: *Disclosure* sui principi contabili.** Tali modifiche forniscono una guida per l'applicazione dei giudizi di materialità all'informativa sui principi contabili in modo che siano più utili; in particolare:
  - l'obbligo di indicare i principi contabili "significativi" è stato sostituito con l'obbligo di indicare quelli "rilevanti";
  - è stata aggiunta una guida su come applicare il concetto di rilevanza alle *disclosure* sui principi contabili.

  Nel valutare la rilevanza delle *disclosure* sui principi contabili, le entità devono considerare sia la dimensione delle operazioni, altri eventi o condizioni e la loro natura. Tali modifiche, omologate dall'Unione Europea, entreranno in vigore il 1° gennaio 2023. Non si prevedono impatti sulle *disclosure* del Bilancio a seguito di tali modifiche.

- **Modifiche allo IAS 8 - Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori.** Tali modifiche introducono una nuova definizione di "stime contabili", distinguendole più chiaramente dalle politiche contabili, e forniscono una guida per determinare se i cambiamenti devono essere trattati come cambiamenti nelle stime, cambiamenti di principi contabili o errori. Tali modifiche, omologate dall'Unione Europea, entreranno in vigore il 1° gennaio 2023. Non si prevedono impatti sul Bilancio a seguito di tali modifiche.

- **Modifiche allo IAS 12 - Imposte sul reddito – imposte differite e anticipate derivanti da una singola transazione.** Tali modifiche eliminano la possibilità di non riconoscere imposte differite al momento della rilevazione iniziale di transazioni che danno origine a differenze temporanee imponibili e deducibili (ad es. contratti di *leasing*). Con riferimento ai contratti di *leasing,* tali modifiche chiariscono inoltre che, quando i pagamenti dei canoni di *leasing* sono deducibili a fini fiscali, è una questione di giudizio (dopo aver considerato la legge fiscale applicabile) se tali deduzioni siano attribuibili a fini fiscali alla passività per *leasing* iscritta in bilancio o al relativo diritto d'uso. Se le deduzioni fiscali sono attribuite al diritto d'uso, i valori fiscali del diritto d'uso e della passività per *leasing* sono uguali ai loro valori contabili, e non sorgono differenze temporanee al momento della rilevazione iniziale. Tuttavia, se le deduzioni fiscali sono attribuite alla passività per *leasing*, i valori fiscali del diritto d'uso e della passività per leasing sono nulli, dando origine a differenze temporanee imponibili e deducibili, rispettivamente. Anche se le differenze temporanee lorde sono uguali, devono comunque essere rilevate una passività e un'attività fiscale differita. Tali modifiche, che entreranno in vigore il 1° gennaio 2023, non sono ancora state omologate dall'Unione Europea. Gli impatti sul Bilancio a seguito di tali modifiche sono in corso di analisi.

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.

2. Criteri di valutazione

Immobili, impianti e macchinari

Gli immobili, impianti e macchinari (attività materiali) sono iscritti al costo d'acquisto o di produzione, al netto degli ammortamenti accumulati e delle eventuali perdite di valore. Il costo d'acquisto o di produzione include gli oneri direttamente sostenuti per predisporre le attività al loro utilizzo, nonché eventuali oneri di smantellamento e di rimozione che verranno sostenuti conseguentemente a obbligazioni contrattuali che richiedano di riportare il bene nelle condizioni originarie.

I costi per migliorie, ammodernamento e trasformazione aventi natura incrementativa delle attività materiali sono rilevati all'attivo patrimoniale.

Gli oneri sostenuti per le manutenzioni e le riparazioni di natura ordinaria sono direttamente addebitati a conto economico quando sostenuti.

L'ammortamento viene calcolato in modo sistematico e costante sulla base delle aliquote ritenute rappresentative della vita utile economico-tecnica stimata delle attività materiali. Gli ammortamenti sono computati a partire dal momento in cui il bene è disponibile per l'uso, secondo le intenzioni della Direzione.

I terreni non sono ammortizzati.

Le vite utili stimate dell'esercizio sono le seguenti:

autovetture	4 anni
impianti e macchinari	6 anni
impianto di sicurezza	3 anni
impianto di comunicazione	4 anni
macchine ufficio	5 anni
mobili arredi	6 anni

La vita utile delle attività materiali e il loro valore residuo sono rivisti e aggiornati, ove necessario, almeno alla chiusura di ogni esercizio.

Le attività materiali sono inoltre sottoposte a verifica per identificare eventuali riduzioni di valore annualmente o ogniqualvolta vi sia un'indicazione che l'attività possa aver subito una riduzione di valore.

Attività immateriali

Le attività immateriali sono costituite da elementi non monetari, identificabili e privi di consistenza fisica, controllabili e atti a generare benefici economici futuri. Tali elementi sono rilevati al costo di acquisto e/o di produzione, comprensivo delle spese direttamente attribuibili per predisporre l'attività al suo utilizzo, al netto degli ammortamenti cumulati e delle eventuali perdite di valore.

Le attività immateriali derivanti dallo sviluppo di prodotti e di processi sono iscritte nell'attivo solo se sono rispettati i seguenti requisiti:

- il costo attribuibile all'attività durante il suo sviluppo può essere valutato attendibilmente;
- il prodotto o il processo è realizzabile in termini tecnici e commerciali;
- i benefici economici futuri sono probabili;
- la Società intende e dispone delle risorse sufficienti a completarne lo sviluppo e a usare o vendere l'attività.

Qualora i criteri sopra esposti non siano rispettati, i costi di sviluppo sono imputati nel conto economico dell'esercizio nel quale sono sostenuti. I costi di ricerca sono imputati al conto economico nel periodo in cui sono sostenuti.

Le altre attività immateriali comprensive di marchi, licenze e diritti simili, che hanno una vita utile definita, sono rilevate inizialmente al costo di acquisto e sono ammortizzate sistematicamente a quote costanti in base alla loro vita utile, e comunque nell'arco di un periodo non superiore a quello fissato dai contratti di licenza o acquisto sottostanti.

Le attività immateriali con vita utile definita sono ammortizzate sistematicamente a partire dal momento in cui l'attività è disponibile per l'utilizzo, secondo le intenzioni della Direzione, lungo il periodo di prevista utilità.

Le attività immateriali a vita utile definita sono inoltre sottoposte a verifica per identificare eventuali riduzioni di valore ogniqualvolta vi sia un'indicazione che l'immobilizzazione possa aver subito una riduzione di valore.

Le vite utili stimate dell'esercizio sono le seguenti:

marchio	5 anni
sito web	18 anni
piattaforma sito e-commerce	5 anni
piattaforma digitale 4.0	5 anni
diritti d'uso IFRS16	5,75 anni

Aggregazioni aziendali e avviamento

Le aggregazioni di imprese sono contabilizzate utilizzando il metodo dell'acquisto previsto dall'IFRS 3. Il costo di acquisto è la somma complessiva dei *fair-value* delle attività e delle passività acquistate, nonché delle passività potenziali assunte e degli strumenti rappresentativi di capitale emessi alla data dell'operazione cui si aggiungono i costi direttamente attribuibili all'acquisizione.

I costi di transazione sostenuti dalla Società per realizzare un'aggregazione aziendale, quali le provvigioni di intermediazione, le spese legali, le spese relative a *due diligence* e le altre spese professionali o di consulenza sono contabilizzati come spese quando sostenuti.

Il costo di un'aggregazione aziendale è allocato rilevando, alla data di acquisizione, il *fair-value* di attività, passività e passività potenziali identificabili all'acquisto. La differenza positiva tra il costo di acquisto e la quota parte del *fair-value* di attività, passività e passività potenziali identificabili all'acquisto è rilevata come avviamento nelle attività. Qualora la differenza sia negativa, viene direttamente registrata a conto economico complessivo. Qualora la rilevazione iniziale di un'aggregazione di imprese possa essere determinata solo in modo provvisorio, le rettifiche ai valori attribuiti sono rilevate entro dodici mesi dalla data di acquisto.

Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento è misurato al costo al netto di riduzioni durevoli di valore. L'avviamento è infatti classificato come attività immateriale a vita indefinita e, pertanto, non viene assoggettato ad ammortamento sistematico bensì a valutazione almeno annuale volta a individuare eventuali riduzioni di valore.

In sede di prima adozione degli IAS/IFRS, in base a quanto previsto dall'IFRS 1, la Società ha deciso di non applicare retroattivamente l'IFRS 3 alle aggregazioni di imprese avvenute prima del 1° gennaio 2018.

Diritti all'uso di un'attività materiale

Le attività materiali possedute in virtù di contratti di locazione attraverso i quali è acquisito il controllo (*right of use*) di un bene, sono riconosciute dal locatario come attività della Società attraverso l'iscrizione del bene oggetto di *lease* nell'attivo con contropartita un debito finanziario. Gli elementi discriminanti del *lease* sono i seguenti: l'identificazione del bene, il diritto di sostituzione dello stesso, il diritto ad ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici rivenienti dall'uso del bene e, da ultimo, il diritto di dirigere l'uso del bene sottostante il contratto.

I diritti all'uso sono ammortizzati sistematicamente a partire dal momento in cui l'attività è disponibile per l'utilizzo, secondo le intenzioni della Direzione, lungo la durata contrattuale del contratto di locazione.

I diritti all'uso sono inoltre sottoposti a verifica per identificare eventuali riduzioni di valore annualmente o ogniqualvolta vi sia un'indicazione che l'attività possa aver subito una riduzione di valore.

Riduzioni di valore delle attività

Attività materiali ed immateriali a vita utile definita

A ciascuna data di riferimento del bilancio è effettuata una verifica volta ad accertare se vi siano indicazioni che le attività materiali ed immateriali possano avere subito una riduzione di valore. A tal fine si considerano sia fonti interne che esterne di informazione. Relativamente alle prime (fonti interne) si considerano: l'obsolescenza o il deterioramento fisico dell'attività, eventuali cambiamenti significativi nell'uso dell'attività e l'andamento economico dell'attività rispetto a quanto previsto. Per quanto concerne le fonti esterne si considerano: l'andamento dei prezzi di mercato delle attività, eventuali discontinuità tecnologiche, di mercato o normative, l'andamento dei tassi di interesse di mercato o del costo del capitale utilizzato per valutare gli investimenti.

Nel caso sia identificata la presenza di tali indicatori si procede alla stima del valore recuperabile delle suddette attività (*Impairment test*), imputando l'eventuale svalutazione rispetto al relativo valore di iscrizione a conto economico. Il valore recuperabile di un'attività è rappresentato dal maggiore tra il *fair value*, al netto dei costi accessori di vendita, e il relativo valore d'uso, intendendosi per quest'ultimo il valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati per tale attività. Nel determinare il valore d'uso, i flussi finanziari futuri attesi sono attualizzati utilizzando un tasso di sconto che riflette le valutazioni correnti di mercato del costo del denaro, rapportato al periodo dell'investimento e ai rischi specifici dell'attività. Per un'attività che non genera flussi finanziari ampiamente indipendenti, il valore recuperabile è determinato in relazione alla *cash generating unit* (CGU) cui tale attività appartiene.

Una perdita di valore è riconosciuta a conto economico qualora il valore di iscrizione dell'attività, o della relativa *cash generating unit* a cui la stessa è allocata, sia superiore al suo valore recuperabile. Le riduzioni di valore della *cash generating unit* sono imputate a riduzione delle attività, in proporzione al loro valore contabile e nei limiti del relativo valore recuperabile. Se vengono meno i presupposti per una svalutazione precedentemente effettuata, il valore contabile dell'attività è ripristinato con accredito al conto economico, nei limiti del valore netto di carico che l'attività in oggetto avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione e fossero stati effettuati i relativi ammortamenti.

Avviamento e attività immateriali non ancora disponibili per l'uso

Il valore recuperabile dell'avviamento e quello delle attività immateriali non ancora disponibili per l'uso sono sottoposti a verifica della recuperabilità del valore (*Impairment test*) annualmente o più frequentemente, in presenza di indicatori che possano far ritenere che le suddette attività possano aver subito una riduzione di valore. Il valore originario dell'avviamento non viene comunque ripristinato qualora vengano meno le ragioni che hanno determinato la riduzione di valore.

Attività finanziarie

Le attività finanziarie sono inizialmente rilevate al loro *fair value*, aumentato degli oneri accessori. Al momento della prima rilevazione, le attività finanziarie sono classificate, a seconda dei casi, nelle seguenti categorie: attività finanziarie valutate al *fair value* con imputazione al Conto economico, investimenti posseduti fino alla scadenza, finanziamenti, crediti e attività finanziarie disponibili per la vendita.

I finanziamenti e crediti (categoria maggiormente rilevante per la Società) sono attività finanziarie non derivate, con pagamenti fissi o determinabili, non quotati in un mercato attivo. Dopo la rilevazione iniziale, tali attività finanziarie sono successivamente valutate al costo ammortizzato, utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo, dedotte le perdite di valore. Il costo ammortizzato è calcolato rilevando eventuali sconti, premi sull'acquisto, onorari o costi che sono parte integrante del tasso di interesse effettivo. Il tasso di interesse effettivo è rilevato come provento finanziario nel Conto economico. Le svalutazioni derivanti da perdite di valore sono rilevate nel Conto economico come oneri finanziari. Questa categoria normalmente include i crediti commerciali e gli altri crediti.

Per le attività finanziarie contabilizzate al costo ammortizzato la Società ha innanzitutto valutato se sussistesse una perdita di valore per ogni attività finanziaria individualmente significativa, ovvero collettivamente per le attività finanziarie non individualmente significative. Il valore contabile dell'attività viene ridotto attraverso la contabilizzazione di un fondo svalutazione e l'importo della perdita è rilevato nel Conto economico.

Le attività finanziarie vengono rimosse dal bilancio quando il diritto di ricevere liquidità è cessato, la Società ha trasferito ad una terza parte il diritto a ricevere flussi finanziari dall'attività ovvero ha assunto l'obbligo contrattuale di corrisponderli interamente e senza ritardi e: (i) ha trasferito sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria, oppure (ii) non ha trasferito né trattenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici dell'attività, ma ha trasferito il controllo della stessa. Nei casi in cui la Società abbia trasferito i diritti a ricevere flussi finanziari da un'attività o abbia siglato un accordo in base al quale mantiene i diritti contrattuali a ricevere i flussi finanziari dell'attività finanziaria, ma assume un'obbligazione contrattuale a pagare i flussi finanziari a uno o più beneficiari (*pass-through*), essa valuta se e in che misura abbia trattenuto i rischi e i benefici inerenti al possesso.

Rimanenze

Le rimanenze di magazzino sono iscritte al minore tra il costo di acquisto (inclusivo degli oneri accessori) ed il valore netto di realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Il costo viene determinato secondo il metodo del FIFO.

Le rimanenze sono oggetto di svalutazione in bilancio quando il valore netto di realizzo desumibile dall'andamento del mercato è minore del relativo valore di iscrizione.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide comprendono la cassa, i depositi bancari disponibili, le altre forme di investimento a breve termine, con scadenza uguale o inferiore ai dodici mesi. Gli elementi inclusi nelle disponibilità liquide sono valutati al *fair value*.

Fondi rischi ed oneri

I fondi rischi ed oneri sono iscritti a fronte di perdite e oneri di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali, tuttavia, non sono determinabili l'ammontare e/o la data di accadimento. L'iscrizione viene rilevata solo quando esiste un'obbligazione corrente (legale o implicita) per una futura uscita di risorse economiche come risultato di eventi passati ed è probabile che tale uscita sia richiesta per l'adempimento dell'obbligazione. Tale ammontare rappresenta la miglior stima dell'onere per estinguere l'obbligazione. Quando l'effetto finanziario del tempo è significativo e le date di pagamento delle obbligazioni sono attendibilmente stimabili, i fondi sono valutati al valore attuale dell'esborso previsto utilizzando un tasso che rifletta le condizioni del mercato, la variazione del costo del denaro nel tempo e il rischio specifico legato all'obbligazione. L'incremento del valore del fondo determinato da variazioni del costo del denaro nel tempo è contabilizzato come interesse passivo.

I rischi per i quali il manifestarsi di una passività sono ritenuti possibili sono indicati nell'apposita sezione informativa sulle passività potenziali e per i medesimi non si procede ad alcuno stanziamento.

Benefici ai dipendenti

La Società gestisce un piano a benefici definiti, rappresentato dal fondo per Trattamento di Fine Rapporto ("TFR"). Il TFR è obbligatorio per le imprese italiane ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile; esso ha natura di retribuzione differita ed è correlato alla durata della vita lavorativa dei dipendenti e alla retribuzione percepita nel periodo di servizio prestato. A partire dal 1° gennaio 2007, la Legge 27 dicembre 2006, n.296 "Legge Finanziaria 2007" e successivi Decreti e Regolamenti, ha introdotto modifiche rilevanti nella disciplina del TFR, tra cui la scelta del lavoratore in merito all'eventuale destinazione del proprio TFR maturando ai fondi di previdenza complementare oppure al "Fondo di Tesoreria" gestito dall'INPS.

Passività finanziarie

Le passività finanziarie sono classificate, al momento della rilevazione iniziale, tra le passività finanziarie al *fair value* rilevato a Conto economico, tra i mutui, finanziamenti e debiti. Tutte le passività finanziarie sono rilevate inizialmente al *fair value* cui si aggiungono, nel caso di mutui, finanziamenti e debiti, i costi di transazione ad essi direttamente attribuibili. Le passività finanziarie della Società comprendono debiti commerciali e altri debiti, mutui e finanziamenti, inclusi scoperti di conto corrente e garanzie concesse.

I finanziamenti e i debiti (categoria maggiormente rilevante per la Società) sono valutati con il criterio del costo ammortizzato usando il metodo del tasso di interesse effettivo. Gli utili e le perdite sono contabilizzati nel Conto economico quando la passività è estinta, oltre che attraverso il processo di ammortamento. Il costo ammortizzato è calcolato rilevando lo sconto o il premio sull'acquisizione e gli onorari o costi che fanno parte integrante del tasso di interesse effettivo. L'ammortamento al tasso di interesse effettivo è compreso tra gli oneri finanziari nel Conto economico. Le garanzie finanziarie passive sono contratti che richiedono un pagamento per rimborsare il possessore di un titolo di debito a fronte di una perdita da esso subita a seguito dell'inadempienza del debitore nel pagamento alla scadenza prevista contrattualmente.

Una passività finanziaria viene cancellata quando l'obbligazione sottostante la passività è estinta, annullata ovvero onorata. Laddove una passività finanziaria esistente fosse sostituita da un'altra dello stesso prestatore, a condizioni sostanzialmente diverse, oppure le condizioni di una passività esistente venissero sostanzialmente modificate, tale scambio o modifica viene trattato come una cancellazione contabile della passività originale, accompagnata dalla rilevazione di una nuova passività, con iscrizione nel Conto economico d'esercizio di eventuali differenze tra i valori contabili.

Riconoscimento dei ricavi

La rilevazione dei ricavi da contratti con la clientela è basata sui seguenti cinque *steps*: (i) identificazione del contratto con il cliente; (ii) identificazione delle *performance obligation*, rappresentate dalle promesse contrattuali a trasferire beni e/o servizi a un cliente; (iii) determinazione del prezzo della transazione; (iv) allocazione del prezzo della transazione alle *performance obligation* identificate sulla base del prezzo di vendita *stand alone* di ciascun bene o servizio; (v) rilevazione del ricavo quando la relativa *performance obligation* risulta soddisfatta, ossia all'atto del trasferimento al cliente del bene o servizio promesso.

Il trasferimento si considera completato quando la controparte ottiene il controllo del bene o del servizio, che può avvenire nel continuo (*over time*) o in uno specifico momento temporale (*at a point in time*).

I ricavi sono rilevati per l'ammontare pari al *fair value* del corrispettivo a cui l'impresa ritiene di aver diritto in cambio dei beni e/o servizi promessi al cliente, con esclusione degli importi incassati per conto di terzi, tenuto conto del valore di eventuali sconti commerciali concessi e riduzioni legate alle quantità.

Contabilizzazione dei costi

I costi sono riconosciuti quando sono relativi a beni e servizi acquistati o consumati nell'esercizio o per ripartizione sistematica.

Proventi ed oneri finanziari

I proventi finanziari sono rilevati per competenza ed includono gli interessi attivi sulle attività finanziarie e le differenze di cambio attive. Gli interessi attivi sono imputati a conto economico al momento della loro maturazione, considerando il rendimento effettivo.

Gli oneri finanziari sono rilevati per competenza e includono interessi passivi sui debiti finanziari calcolati usando il metodo dell'interesse effettivo e le differenze cambio passive.

Imposte sul reddito

Le imposte correnti sono calcolate sulla base del reddito imponibile dell'esercizio, applicando le aliquote fiscali vigenti alla data di bilancio. Le imposte differite sono calcolate a fronte di tutte le differenze che emergono tra la base imponibile di una attività o passività e il relativo valore contabile.

Le imposte anticipate sono riconosciute nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale possano essere recuperate. Le imposte differite sono determinate utilizzando le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili negli esercizi nei quali le differenze saranno realizzate o estinte. La recuperabilità delle attività per imposte anticipate è riesaminata a ogni chiusura di periodo. Le attività per imposte anticipate non rilevate in bilancio sono rianalizzate a ogni data di riferimento del bilancio e sono rilevate nella misura in cui è divenuto probabile che un futuro reddito imponibile consentirà di recuperare l'attività fiscale differita.

Le imposte correnti e differite sono rilevate nel conto economico, a eccezione di quelle relative a voci direttamente addebitate o accreditate a patrimonio netto, nei cui casi l'effetto fiscale è riconosciuto direttamente a patrimonio netto e nel conto economico complessivo. Le imposte sono compensate quando applicate dalla medesima autorità fiscale e quando sussiste un diritto legale di compensazione ed è attesa una liquidazione del saldo netto.

Le altre imposte non correlate al reddito, come le tasse sugli immobili, sono incluse tra gli "Altri costi e oneri operativi".

3. Uso di stime

L'applicazione dei Principi IAS/IFRS per la redazione del bilancio d'esercizio comporta l'effettuazione, da parte degli Amministratori, di stime contabili, spesso basate su valutazioni complesse e/o soggettive, fondate su esperienze passate e ipotesi considerate ragionevoli e realistiche in relazione alle informazioni conosciute al momento della stima, anche con il supporto di esperti. L'uso di queste stime si riflette sul valore di iscrizione delle attività e delle passività e sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali alla data del bilancio d'esercizio, nonché sull'ammontare dei ricavi e dei costi nel periodo contabile rappresentato. I risultati effettivi possono differire da quelli stimati a causa dell'incertezza che caratterizza le ipotesi e le condizioni sulle quali le stime sono basate. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi nel conto economico.

Per una migliore comprensione del bilancio d'esercizio, di seguito sono indicate le stime più significative del processo di redazione del bilancio d'esercizio perché comportano un elevato ricorso a giudizi soggettivi, assunzioni e stime relativi a tematiche per loro natura incerte. Le modifiche delle condizioni alla base di giudizi e assunzioni adottati potrebbero avere un impatto rilevante sui risultati successivi.

Recuperabilità del valore delle attività materiali ed immateriali

La procedura di determinazione delle perdite di valore delle attività materiali ed immateriali descritta al paragrafo "Perdita di valore delle attività materiali ed immateriali" implica – nella stima del valore d'uso – l'utilizzo di Business Plan che sono basati su un insieme di assunzioni ed ipotesi relative ad eventi futuri ed azioni degli organi amministrativi, che non necessariamente si verificheranno. Nella stima del valore di mercato, invece, sono effettuate assunzioni sull'andamento prevedibile delle negoziazioni tra parti terze sulla base di andamenti storici che potrebbero non ripetersi effettivamente.

Imposte sul reddito

La determinazione della passività per imposte della Società richiede l'utilizzo di valutazioni da parte della Direzione con riferimento a transazioni le cui implicazioni fiscali non sono certe alla data di chiusura del bilancio. Inoltre, la valutazione delle imposte anticipate è effettuata sulla base delle aspettative di reddito attese negli esercizi futuri; la valutazione di tali redditi attesi dipende da fattori che potrebbero variare nel tempo e determinare effetti significativi sulla valutazione delle imposte differite attive.

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 del prezzo della 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 2022 – come per l'esercizio 2021 e il precedente – la Società non ha fatto uso di strumenti finanziari derivati per la copertura degli effetti dei sopracitati rischi.

Rischio di credito

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 31 dicembre 2022, confrontata con il saldo al 31 dicembre 2021.

	31.12.2022	31.12.2021
Attività finanziarie non correnti	0	0
Fondo Svalutazione	0	0
Attività finanziarie non correnti al netto del fondo svalutazione crediti	**0**	**0**
Altre attività non correnti	9.157	9.157
Fondo Svalutazione	0	0
Altri crediti e attività non correnti al netto del fondo svalutazione crediti	**9.157**	**9.157**
Crediti commerciali correnti	535.770	309.964
Fondo Svalutazione	(21.927)	0
Crediti commerciali correnti al netto del fondo svalutazione crediti	**513.843**	**309.964**
Altri crediti e attività correnti	60.552	62.555
Fondo Svalutazione	0	0
Altri crediti e attività correnti al netto del fondo svalutazione crediti	**60.552**	**61.115**
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	704.592	1.255.814
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	**704.592**	**1.255.814**
Totale esposizione al netto del fondo svalutazione *	**1.288.144**	**1.636.050**

* Non sono inclusi i crediti di natura tributaria.

Le tabelle seguenti forniscono una ripartizione dei crediti al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021, 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:

	31.12.2021	Non scaduti	0-180	180-360	360-720	oltre 720
Crediti Commerciali	309.964	309.964				
Crediti Commerciali	**309.964**	**309.964**				

	31.12.2022	Non scaduti	0-180	180-360	360-720	oltre 720
Crediti Commerciali	513.843	513.843				
Crediti Commerciali	**513.843**	**513.843**				

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 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021, indicate inclusive degli interessi da versare, sono esposte nella tabella seguente:

	31.12.2021	Entro 12 mesi	1-5 anni	oltre 5 anni
Finanziamenti da banche	128.662	128.662	-	-
Finanziamenti da banche	**128.662**	**128.662**	**-**	**-**

	31.12.2022	Entro 12 mesi	1-5 anni	oltre 5 anni
Finanziamenti da banche	803.150	803.150	-	-
Finanziamenti da banche	**803.150**	**803.150**	**-**	**-**

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. Malgrado ciò, 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.

Tuttavia, per permettere all'azienda una gestione oculata del business, al riparo dalla forte volatilità che lo stesso prezzo dell'oro ha mostrato anche nel 2022, il Management sta valutando di mettere in atto nel corso del 2023 l'implementazione di strumenti di "copertura" della variazione del prezzo dell'oro sulle giacenze di magazzino.

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 31.12.2021 (tasso fisso all'1,5%) si è estinto nel corso del mese di settembre 2022. L'esposizione verso le banche fa riferimento ad un fido di cassa di breve periodo.

5. Dati sull'occupazione

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

Descrizione	31.12.2021	Assunti (+)	Dimessi (-)	Altre Variazioni	31.12.2022
Confinvest F.L. S.p.A.	5	1	-	-	6
Totale	**5**	**1**	**-**	**-**	**6**

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 9.173 (Euro 17.599 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"

	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Impianti e macchinari	1.806	3.798	(1.992)
Altre immobilizzazioni materiali	7.367	13.801	(6.434)
Totale	**9.173**	**17.599**	**(8.426)**

Analisi dei movimenti di "immobili, impianti e macchinari"

	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio 2021	**5.973**	**0**	**20.686**	**26.659**
Costo	20.427	617	59.281	80.325
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(14.454)	(617)	(38.595)	(53.666)
Valore di bilancio	**5.973**	**0**	**20.686**	**26.659**
Variazioni nell'esercizio 2021				
Ammortamento dell'esercizio	(2.175)	0	(8.355)	(10.530)
Incrementi	0	0	1.470	1.470
Decrementi	0	0	0	0
Totale variazioni 2021	**(2.175)**	**0**	**(6.885)**	**(9.060)**
Valore di fine esercizio 2021				
Costo	20.427	617	60.751	81.795
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(16.629)	(617)	(46.950)	(64.196)
Valore di inizio esercizio 2022	**3.798**	**0**	**13.801**	**17.599**
Variazioni nell'esercizio 2022				
Ammortamento dell'esercizio	(1.992)	0	(6.686)	(8.678)
Decrementi	0	0	0	0
Incrementi	0	0	252	252
Totale variazioni	**(1.992)**	**0**	**(6.434)**	**(8.426)**
Valore di fine esercizio 2022				
Costo	20.427	617	61.002	**82.046**
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(18.621)	(617)	(53.635)	**(72.873)**
Valore di fine esercizio 2022	**1.806**	**0**	**7.367**	**9.173**

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 2.064.852 (Euro 2.122.356 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"

	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Avviamento	1.730.819	1.730.819	0
Costi di impianto e ampliamento	1.830	2.440	(610)
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	3.524	5.534	(2.010)
Costi di sviluppo	328.679	383.563	(54.884)
Totale	**2.064.852**	**2.122.356**	**(57.504)**

Analisi dei movimenti delle "attività immateriali"

	Costi di sviluppo	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Costi di impianto e ampliamento	Avviamento	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio 2021	**516.696**	**8.809**	**0**	**1.730.819**	**2.256.324**
Costo	671.153	22.868	9.844	1.730.819	2.434.684
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(154.457)	(14.059)	(9.844)	0	(178.360)
Valore di bilancio	516.696	8.809	0	1.730.819	2.256.324
Variazioni nell'esercizio					
Ammortamento dell'esercizio	(133.133)	(4.060)	(610)	0	(137.803)
Incrementi	0	785	3.050	0	3.835
Decrementi	0	0	0	0	0
Totale variazioni	(133.133)	(3.275)	2.440	0	(133.968)
Valore di fine esercizio 2021	**383.563**	**5.534**	**2.440**	**1.730.819**	**2.122.356**
Costo	671.153	23.653	12.894	1.730.819	2.438.519
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(287.590)	(18.119)	(10.454)	0	(316.163)
Valore di bilancio	383.563	5.534	2.440	1.730.819	2.122.356
Variazioni nell'esercizio					
Ammortamento dell'esercizio	(154.068)	(2.010)	(610)	0	(156.688)
Incrementi	99.184	0	0	0	99.184
Decrementi	0	0	0	0	0
Totale variazioni	(54.884)	(2.010)	(610)	0	(57.504)
Valore di fine esercizio 2022	**328.679**	**3.524**	**1.830**	**1.730.819**	**2.064.852**
Costo	770.337	23.653	12.894	1.730.819	2.537.703
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(441.658)	(20.128)	(11.064)	0	(472.851)
Valore di bilancio	328.679	3.524	1.830	1.730.819	2.064.852

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 2022, ha continuato lo sviluppo, anche tramite il ricorso a supporto di apposite società di consulenza esterne specializzate nel FINTECH e nell'ICT, della nuova piattaforma digitale dedicata alla

commercializzazione dei beni oggetto dell'attività societaria (oro fisico da investimento), soprattutto in un'ottica di creazione di un modello B2B.

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 dell'esercizio non sono emersi indicatori tali da far emergere perdite durevoli di valore. Il risultato dell'Impairment test sull'avviamento predisposto dalla Direzione ed approvato dal Consiglio di Amministrazione, ha dimostrato la tenuta del valore di iscrizione del capitale investito netto della Società, inclusivo dell'avviamento.
Come indicato, la Società ha sottoposto a tale test il valore contabile del capitale investito netto al 31 dicembre 2022 inclusivo dell'avviamento, individuando come *cash generating units* la Società nella sua interezza. Il valore recuperabile è stato individuato nel valore d'uso pari alla somma dei flussi di cassa futuri attualizzati e del *terminal value* che la Società sarà in grado di generare secondo le stime del *management*. Per l'attualizzazione si è utilizzato come tasso di sconto il WACC *post-tax* che tiene conto dei rischi specifici dell'attività e rispecchia le correnti valutazioni di mercato del costo del denaro, basandosi su una ponderazione tra il costo del debito e il costo dell'*equity*, elaborato sulla base dei valori di aziende comparabili a Confinvest ed oggetto di *impairment* in quanto operanti nello stesso settore di attività. Il valore del WACC così determinato è risultato pari al 7,55%.
Il *terminal value* è stato calcolato con la formula della rendita perpetua, e determinato come rapporto tra il flusso normalizzato (NOPAT) ed il tasso di attualizzazione. Nell'effettuare quest'ultimo calcolo, è stato considerato un tasso di crescita nominale ("g") dell'1%.

Si specifica che le assunzioni riguardanti l'andamento futuro ed i conseguenti dati previsionali utilizzati per lo svolgimento del test di *impairment* sono caratterizzati da un significativo grado di incertezza e pertanto non si può escludere che il verificarsi di risultati futuri diversi da quanto stimato possa richiedere rettifiche, potenzialmente significative, del valore dell'avviamento iscritto in bilancio.

L'analisi di *sensitivity* effettuata non ha determinato l'insorgere di problematiche circa la tenuta dei valori iscritti.

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"

	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Contratto di locazione	31.076	72.511	(41.435)
Totale	**31.076**	**72.511**	**(41.435)**

	Diritti d'uso
Valore di inizio esercizio 2021	**113.942**
Costo	238.250
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(124.308)
Valore di bilancio 2020	113.942
Variazioni nell'esercizio 2021	
Ammortamento dell'esercizio	(41.431)
Incrementi	0
Totale variazioni	(41.431)
Valore di fine esercizio 2021	**72.511**
Costo	238.250
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(165.739)
Valore di bilancio 2021	72.511
Variazioni nell'esercizio 2022	
Ammortamento dell'esercizio	(41.435)
Incrementi	0
Totale variazioni	(41.435)

Valore di fine esercizio 2022	31.076
Costo	238.250
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(207.174)
Valore di bilancio 2022	31.076

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

Prospetto delle variazioni delle "attività per imposte anticipate"

	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Crediti per imposte anticipate	10.519	55.166	(44.647)
Totale	**10.519**	**55.166**	**(44.647)**

Le imposte anticipate fanno riferimento alla quota parte calcolata in sede di First Time Adoption (FTA) dei principi IAS/IFRS.

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"

	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Depositi cauzionali	9.157	9.157	0
Totale	**9.157**	**9.157**	**0**

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione	Valore finale
Depositi cauzionali	9.157	0	9.157
Totale	**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 4.739.703 (Euro 2.586.414 nel precedente esercizio).
La composizione, i movimenti dell'esercizio e le altre informazioni sono di seguito esposte.

Prospetto delle variazioni delle "rimanenze"

	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Prodotti finiti e merci	4.739.703	2.586.414	2.153.289
Totale	**4.739.703**	**2.586.414**	**2.153.289**

Analisi delle variazioni delle "rimanenze"

	Valore di inizio esercizio	Variazione	Valore finale
Prodotti finiti e merci	2.586.414	2.153.289	4.739.703
Totale rimanenze	**2.586.414**	**2.153.289**	**4.739.703**

Come già indicato nella presente Nota illustrativa, la valorizzazione delle rimanenze adottata sia nel bilancio al 31 dicembre 2022, che nel bilancio al 31 dicembre 2021 è quella del FIFO, secondo le previsioni del principio contabile IAS 2.

L'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 nel corso delle ultime settimane dell'anno.

12 – Attività per imposte correnti

La voce "Attività per imposte correnti" ammonta ad Euro 1.275 (Euro 105.659 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"

	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Crediti tributari correnti	1.275	105.659	(104.384)
Totale	**1.275**	**105.659**	**(104.384)**

Analisi dei movimenti delle "attività per imposte correnti"

	Valore di inizio esercizio	Variazione	Valore finale
Altri crediti tributari	105.659	(104.384)	1.275
Totale	**105.659**	**(104.384)**	**1.275**

La voce si riduce essenzialmente per l'utilizzo degli acconti di imposta (IRES ed IRAP) in eccedenza e versati nel corso del precedente esercizio.

13 – Crediti Commerciali

La voce "Crediti Commerciali" ammonta ad Euro 513.843 (Euro 309.964 nel precedente esercizio). Tali crediti sono stati incassati nella loro sostanziale totalità già nel corso del mese di gennaio 2023.
La composizione, i movimenti dell'esercizio e le altre informazioni sono di seguito esposte.

Prospetto delle variazioni dei "crediti commerciali"

	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Crediti commerciali	513.843	309.964	203.879
Totale	**513.843**	**309.964**	**203.879**

Analisi delle variazioni e della scadenza dei "crediti commerciali"

	Valore di inizio esercizio	Variazione	Valore finale
Crediti verso clienti	309.964	203.879	513.843
Totale	**309.964**	**203.879**	**513.843**

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 valore 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.

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

14 – Altri Crediti ed attività correnti

La voce "Altri crediti ed attività correnti" ammonta ad Euro 55.916 (Euro 62.555 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"

	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Ratei e risconti attivi	55.916	59.459	(3.543)
Altri crediti e attività correnti	0	3.096	(3.096)
Totale	**55.916**	**62.555**	**(6.639)**

Analisi delle variazioni degli "altri crediti e attività correnti"

	Valore di inizio esercizio	Variazione	Valore finale
Ratei attivi	188	(188)	0
Risconti attivi	59.271	(3.355)	55.916
Altri crediti e attività correnti	3.096	(3.096)	0
Totale ratei e risconti attivi	**62.555**	**(6.639)**	**55.916**

La voce altri crediti è composta dai risconti attivi per Euro 55.916 che rappresentano la quota di costi di competenza del prossimo esercizio.

15 – Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" ammonta ad Euro 704.592 (Euro 1.255.814 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"

	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Depositi bancari e postali	703.364	1.255.302	(551.939)
Denaro e altri valori in cassa	1.228	512	716
Totale	**704.592**	**1.255.814**	**(551.222)**

Analisi delle variazioni delle disponibilità liquide

	Depositi bancari e postali	Denaro e altri valori in cassa	Totale disponibilità liquide
Valore di inizio esercizio	1.255.302	512	1.255.814
Variazione	(551.939)	716	(551.222)
Valore finale	**703.364**	**1.228**	**704.592**

Le disponibilità liquide al 31 dicembre 2022, pari ad Euro 704.592, sono costituite per Euro 703.364 dal saldo attivo dei conti correnti bancari e per Euro 1.228 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 6.522.728 (Euro 6.052.564 nel precedente esercizio).
La composizione, i movimenti dell'esercizio e le altre informazioni sono di seguito esposte.

Prospetto delle variazioni del "patrimonio netto"

	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Capitale sociale	702.548	701.805	743
Riserva legale	140.000	140.000	0
Altre riserve	5.120.937	5.105.865	15.072
Utili (perdite) portate a nuovo	104.894	205.371	(100.477)
Utile (perdita dell'esercizio/di periodo)	454.349	(100.477)	554.827
Totale	**6.522.728**	**6.052.564**	**470.164**

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
Capitale sociale	701.805		743	702.548
Riserva legale	140.000			140.000
Riserva straordinaria	2.520.509			2.520.509
Utili (perdite) a nuovo	205.371	(100.477)		104.894
Riserva sovrap. azioni	2.507.987			2.507.987
Riserva FTA	51.849			51.849
Riserva stock option	43.445		15.072	58.517
Riserva azioni proprie	(17.925)			(17.925)
Utile (perdita) dell'esercizio	(100.477)	100.477		0
		454.349		454.349
Totale patrimonio netto	**6.052.564**	**454.349**	**15.815**	**6.522.728**

Capitale sociale

A norma dell'art. 2427 co.1 nr. 17 si indica che il capitale sociale - interamente versato - ammonta al 31 dicembre 2022 ad Euro 702.548. La variazione rispetto al 31 dicembre 2021 è dovuta all'esercizio delle stock option da parte di alcuni dei dipendenti. Il capitale sociale è composto da n. 7.025.480 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.

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 (IFRS 16), 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.

Utile (perdita) dell'esercizio/di periodo

La voce è composta esclusivamente dall'utile d'esercizio al 31 dicembre 2022, che ammonta a Euro 454.349.

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

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione
Riserva legale	140.000	Utili	B
Altre riserve			
Riserva straordinaria	2.520.509	Utili	A B C
Riserva utili portati a nuovo	104.894	Utili	A B C
Riserva sovrap.azioni	2.507.987	Capitale	A B C
Riserva FTA	51.849	Utili	A B C
Riserva stock option	58.517	Capitale	A B C
Totale	**5.383.756**		

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"

	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Debiti verso banche non correnti	0	0	0
Debiti verso banche correnti	803.150	128.662	674.488
Totale	**803.150**	**128.662**	**674.488**

Analisi delle variazioni e della scadenza dei debiti verso banche

	Valore di inizio esercizio	Variazione	Valore finale	Passività banche non correnti	Passività banche correnti
Debiti verso banche	**128.662**	**674.488**	**803.150**	**0**	**803.150**

Nel corso dell'esercizio è stato interamente rimborsato l'unico finanziamento in essere stipulato con Intesa Sanpaolo nel 2019 per Euro 400.000. L'incremento rispetto al 31.12.21 è essenzialmente ascrivibile all'accensione di una linea di credito di breve periodo per Euro 800.000 utilizzata per far fronte all'incremento delle giacenze di magazzino di fine anno.

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

Le "passività finanziarie derivanti da lease" sono composte esclusivamente dalla passività finanziaria al 31 dicembre 2022 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"

	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Passività finanziarie derivanti da *lease* non correnti	0	43.493	(43.493)
Passività finanziarie derivanti da *lease* correnti	37.036	35.564	1.472
Totale	**37.036**	**79.057**	**(42.021)**

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
Debiti Lease	**79.057**	(42.021)	**37.036**	0	37.036

19 – Benefici ai dipendenti

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31 dicembre 2022 verso i dipendenti in forza a tale data per il trattamento di fine rapporto.

Prospetto delle variazioni dei "benefici ai dipendenti"

	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Fondo TFR	31.656	18.146	13.510
Totale	**31.656**	**18.146**	**13.510**

Analisi delle variazioni dei benefici ai dipendenti (TFR)

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	**18.146**
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento di periodo	13.510
Utilizzo di periodo	0
Altre variazioni	0
Totale variazioni	**13.510**
Valore di fine esercizio	**31.656**

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 37.676 e si è ridotta rispetto al precedente esercizio per effetto dello storno della quota di imposte di competenza.
La composizione, i movimenti dell'esercizio e le altre informazioni sono di seguito esposte.

Prospetto delle variazioni delle "passività per imposte differite"

	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Imposte differite da FTA	37.676	43.956	(6.279)
Totale	**37.676**	**43.956**	**(6.279)**

Analisi delle variazioni delle "passività per imposte differite"

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore finale
Imposte differite da FTA	43.956	(6.279)	37.676
Totale "passività per imposte differite"	**43.956**	**(6.279)**	**37.676**

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 2.585 (Euro 10.000 nel precedente esercizio) è composta dal residuo di 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"

	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Altre passività non correnti	2.585	10.000	(7.415)
Totale	**2.585**	**10.000**	**(7.415)**

Analisi delle variazioni delle "altre passività non correnti"

	Valore di inizio esercizio	Variazione	Valore di fine esercizio
Altre passività non correnti	**10.000**	**(7.415)**	**2.585**

22 – Passività per imposte correnti

La voce "passività per imposte correnti" ammonta ad Euro 68.854 (Euro 29.962 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"

	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Passività per imposte correnti	68.854	29.962	38.892
Totale	**68.854**	**29.962**	**38.892**

La voce è principalmente composta dalle passività per ritenute e TFR operate sugli stipendi del mese di dicembre dei lavoratori autonomi e dipendenti e dal debito per imposte IRAP e IRES di competenza dell'esercizio.

Analisi delle variazioni delle "passività per imposte correnti"

	Valore di inizio esercizio	Variazione	Valore finale
Passività per imposte correnti	**29.962**	**38.892**	**68.854**

23 – Debiti commerciali

La voce "debiti commerciali" ammonta ad Euro 201.192 (Euro 164.830 nel precedente esercizio).
La composizione, i movimenti dell'esercizio e le altre informazioni sono di seguito esposte.

Prospetto delle variazioni dei "debiti commerciali"

	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Debiti commerciali	201.192	164.830	36.362
Totale	**201.192**	**164.830**	**36.362**

Analisi delle variazioni dei debiti commerciali

	Valore di inizio esercizio	Variazione	Valore finale	Quota scadente entro l'esercizio
Debiti verso fornitori	**164.830**	**36.362**	**201.192**	**201.192**

La voce è così composta:

1) Debiti verso fornitori Italia, per Euro 93.961;
2) Debiti verso fornitori esteri, per Euro 440;
3) Fatture da ricevere per Euro 106.791.

24 – Altri Debiti e passività correnti

La voce "altri debiti e passività correnti" ammonta ad Euro 439.867 (Euro 70.019 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"

	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Altri debiti e passività correnti	439.867	70.019	369.848
Totale	**439.867**	**70.019**	**369.848**

Analisi delle variazioni degli "altri debiti e passività correnti"

	Valore di inizio esercizio	Variazione	Valore finale
Altri debiti	**70.019**	**369.848**	**439.867**

La voce rappresenta principalmente debiti verso Istituti di Previdenza maturati verso l'Inps ed Inail e altri debiti relativi agli stipendi (Euro 38.649), anticipi da clienti relativi ad operazioni di vendita per Euro 15.796, nonché risconti passivi per Euro 377.364 relativi ad operazioni di vendita.

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 31 dicembre 2022 il fatturato oro ammonta ad Euro 43.118.839, mentre al 31 dicembre 2021 ammontava ad Euro 30.265.548:

	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Ricavi della gestione caratteristica	43.118.839	30.265.548	12.853.291
Totale	**43.118.839**	**30.265.548**	**12.853.291**

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	24.341.841
Lingotti	17.335.650
Conto Lingotto	1.441.348
Totale	**43.118.839**

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

Area geografica	Valore esercizio corrente
Italia	39.775.559
Extra EU	3.343.280
Totale	**43.118.839**

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".

	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	2.153.289	416.947	1.736.342
Totale	**2.153.289**	**416.947**	**1.736.342**

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, quali ad esempio i trasporti, in quanto connessi ed inerenti.

	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Altri ricavi e proventi operativi	78.099	70.880	7.219
Totale	**78.099**	**70.880**	**7.219**

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 42.473.476 (al 31 dicembre 2021 erano pari ad Euro 28.961.249)

	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Costi per acquisto di beni	42.473.476	28.961.249	13.512.227
Totale	**42.473.476**	**28.961.249**	**13.512.227**

29 – Costi per servizi

I "costi per servizi" ammontano a complessivi Euro 1.454.369 (Euro 1.237.819 al 31 dicembre 2021).

	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Costi per servizi	1.454.369	1.237.819	216.550
Totale	**1.454.369**	**1.237.819**	**216.550**

Sono composti principalmente da:

1) "costi per servizi industriali", per Euro 111.268, tra cui:
   a. spese di trasporto, per Euro 80.441 e
   b. servizi vari, tra cui lavorazione oro e canoni di assistenza e utenze tecnologica, per Euro 30.828.

2) "costi per servizi commerciali", per Euro 485.056, di cui:
   a. provvigioni su vendite per Euro 429.712 e
   b. spese di advertising, per Euro 55.343.

3) "costi per servizi generali", per Euro 844.524, tra cui:
   a. emolumenti ad amministratori, co.co.co. ed organi societari (sindaci, revisori e Odv), per Euro 362.500;
   b. spese legali, di consulenza e servizi amministrativi e contabili, per Euro 206.834;
   c. assicurazioni, per Euro 40.999;
   d. spese per titolo quotato, per Euro 131.546;
   e. altre spese tra cui spese telefoniche, bancarie e postali e spese di vitto e alloggio per Euro 14.006;
   f. commissioni bancarie varie, per complessivi Euro 21.176.

30 – Godimento beni di terzi

I costi per "godimento di beni di terzi" ammontano ad Euro 34.456 (Euro 61.179 al 31 dicembre 2021).

	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Godimento di beni di terzi	34.456	61.179	(26.723)
Totale	**34.456**	**61.179**	**(26.723)**

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 31 dicembre 2022 è stato pari ad Euro 240.382 (Euro 221.163 al 31 dicembre 2021).

	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Costi del personale	240.382	221.163	19.219
Totale	**240.382**	**221.163**	**19.219**

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente in essere al 31 dicembre 2022. L'aumento è principalmente imputabile all'assunzione di un dipendente avvenuta in corso d'anno.

32 – Oneri diversi di gestione

Gli "oneri diversi di gestione", al 31 dicembre 2022 sono pari ad Euro 276.026 (Euro 208.668 al 31 dicembre 2021).

	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Oneri diversi di gestione	276.026	208.668	67.358
Totale	**276.026**	**208.668**	**67.358**

Gli "oneri diversi di gestione" sono composti prevalentemente dall'IVA indetraibile da pro-rata, per Euro 249.825 conseguente allo svolgimento da parte della società di attività esente. Per la restante parte sono invece composti da:

a) spese per valori bollati, per Euro 13.528;
b) altri oneri diversi per imposte indirette e tasse varie, diritti camerali, concessioni governative, contributi associativi per un totale di Euro 12.049; e
c) altri oneri e sopravvenienze passive per Euro 624.

Ammortamenti e perdite per riduzione di valore:

33 – Ammortamenti

Gli ammortamenti al 31 dicembre 2022 ammontano ad Euro 228.817 (Euro 190.865 al 31 dicembre 2021) 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.

	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Ammortamenti	228.817	190.865	37.952
Totale	**228.817**	**190.865**	**37.952**

La voce è composta come segue:

1) "ammortamenti immobilizzazioni immateriali" per Euro 198.123, di cui Euro 41.434 riferibili al *lease* degli uffici ed Euro 154.068 relativi alla nuova piattaforma informatica;
2) "ammortamenti immobilizzazioni materiali" per Euro 8.677, di cui:
   a. per impianti, Euro 1.992;
   b. per mobili e macchine ordinarie d'ufficio ed elettroniche, Euro 6.685.

Proventi finanziari netti:

34 – Proventi e oneri finanziari

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

	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Proventi finanziari	2	0	2
Oneri finanziari	16.404	13.058	3.346
Totale proventi e oneri finanziari	**16.406**	**13.058**	**3.348**

Gli oneri finanziari sono principalmente composti come segue:

1) interessi passivi verso Banche e commissioni su finanziamenti, per Euro 15.426;
2) interessi passivi sul contratto di locazione degli uffici, per Euro 979, conseguenti all'applicazione del già citato principio contabile IFRS 16 a tale contratto;

35 – Imposte sul reddito:

Le imposte sul reddito al 31 dicembre 2022 ammontano a Euro 171.948.
La voce in commento è così composta:

	31.12.2022	31.12.2021	Variazione
Imposte correnti	133.577	8.615	124.962

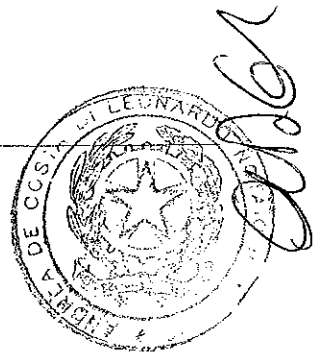
Imposte anticipate	38.371	(48.764)	87.135
Totale Imposte sul reddito	**171.948**	**(40.149)**	**212.097**

Le imposte conseguono alla contabilizzazione delle imposte correnti IRAP e IRES. Sono state inoltre rilasciate le imposte anticipate stanziate nel precedente esercizio.

Nel dettaglio, con riferimento alle imposte stanziate si fornisce la riconciliazione del carico fiscale IRES e IRAP:

Riconciliazione carico fiscale IRES	Importo (Euro)	Imposte anticipate (24%)
A) Risultato prima delle imposte	**626.297**	
Onere fiscale teorico (24%)	150.311	
Riprese in aumento	24.622	
Riprese in aumento per effetto della FTA	0	
B) Totale riprese in aumento	**24.622**	
Riprese in diminuzione	(862)	
Riprese in diminuzione per FTA	(397)	
C) Totale riprese in diminuzione	**(1.259)**	
Base imponibile IRES (A+B-C)	***649.660***	
D) Aiuto alla crescita economica (ACE)	**(180.936)**	**23.477**
E) Perdite fiscali	**(83.709)**	**20.090**
Imposta dovuta	**92.404**	**0**

Riconciliazione carico fiscale IRAP	Importo (Euro)
A) differenza tra Valore e costi della produzione	**911.033**
Onere fiscale teorico (3,9%)	35.530
Riprese in aumento	384.570
Riprese in aumento per effetto della FTA	0
B) Totale riprese in aumento	**384.570**
Riprese in diminuzione	0
Riprese in diminuzione per FTA	(397)
C) Totale riprese in diminuzione	**(397)**
D) Deduzioni del costo del lavoro	**(239.482)**
Base imponibile IRAP (A+B-C)	***1.055.724***
Imposta dovuta (3,9%)	**41.173**



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
Numero medio	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
Compensi	300.000	30.000

Tabella di riepilogo utile per azione ai sensi dello IAS 33

	31.12.2022	31.12.2021
Risultato netto	454.349	(100.477)
Numero di azioni ordinarie al netto delle azioni proprie	7.019.475	7.018.050
Utile per azioni base	**0,064672**	**(0,014317)**
Numero medio ponderato di azioni ord. per determinazione utili per azione diluiti	7.019.475	7.018.050
Utile per azione diluito	**0,064672**	**(0,014317)**

	31.12.2022	31.12.2021
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
Valore	24.000	24.000

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 Italia (ora Euronext Growth Milan) 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 8.465.435 al 31 dicembre 2022 (Euro 7.671.346 al 31 dicembre 2021).

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 31 dicembre 2022:

	Totale a fine esercizio	Società controllate	Imprese Collegate	Altre Parti Correlate	Totale Parti Correlate	Natura operazione
Costi servizi	1.454.369	0	0	300.000	300.000	A
Ricavi gestione	43.118.839	0	0	1.723.236	1.723.236	B
Acquisti di beni	42.473.476	0	0	239.615	239.615	C

Legenda Natura dell'operazione:

A. retribuzioni degli amministratori
B. vendita di beni - ricavi monete
C. acquisto di beni – acquisti monete

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

Non si rilevano ulteriori fatti di rilievo avvenuti dopo il 31 dicembre 2022 rispetto a quanto illustrato nella lettera per gli azionisti, fatta eccezione per quanto già eventualmente indicato nel contesto della relazione di gestione, il tutto nonostante l'emergenza COVID-19 e il conflitto che sta interessando Russia ed Ucraina. 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 abbiano 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.

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 Italia (ora Euronext Growth Milan) 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 spese agevolabile ai fini del citato al 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 2.461 quale contributo in conto interessi concesso quale agevolazione alle imprese per la registrazione di marchi comunitari ed internazionali;

- si rileva un credito d'imposta sugli investimenti pubblicitari incrementali su quotidiani, periodici e sulle emittenti televisive e radiofoniche locali per un importo totale di Euro 8.045.

***

CONFINVEST F.L. S.p.A.
Sede in Milano 20123 – Via della Posta n. 8
Capitale sociale Euro 701.805,00, i.v.
Codice fiscale n. 07094690158
R.E.A. di Milano n. 1141904

Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli azionisti convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022

Agli Azionisti di Confinvest F.L. S-p-A.

Il Collegio Sindacale redige la presente Relazione per riferire sull'attività svolta nell'adempimento dei propri doveri e sui risultati dell'esercizio sociale 2022.

Nel corso dell'esercizio 2022 il Collegio Sindacale ha svolto le attività. di vigilanza nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti e delle Norme di comportamento del Collegio Sindacale di società quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Il Collegio Sindacale, per quanto applicabili, ha operato anche avuto riguardo alle norme del T.U.F. ed alla Comunicazione CONSOB del 6 aprile 2001 e successive modificazioni e integrazioni.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022, il Collegio ha vigilato sull'osservanza della Legge e dello Statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sull'adeguatezza della struttura organizzativa e di controllo interno nonché sull'affidabilità del sistema amministrativo e cantabile nel rappresentare correttamente i fatti di gestione.

Il Collegio Sindacale ha osservato il sistema di gestione della Società e lo svolgimento delle decisioni aziendali prendendo parte alle adunanze del Consiglio di Amministrazione e alle Assemblee; ha, quindi, constatato che le stesse si sono svolte nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e che non sono state assunte decisioni ne effettuate operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Attraverso la partecipazione alle riunioni dell'Organo amministrativo, il Collegio Sindacale ha anche acquisito informazioni sull'andamento della gestione della Società e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo.

Il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di propria competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della Società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio Sindacale ha, altresì, acquisito conoscenza e vigilato, per quanta di propria competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e, ave opportuno, l'esame dei documenti aziendali, e, anche a tale riguardo, non vi sono osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio Sindacale, richiamata l'attività di vigilanza e controllo eseguita, da, quindi, atto:

- di aver riscontrato la conformità alle norme di legge e di statuto delle operazioni paste in essere dagli Amministratori nel corso dell'esercizio 2022;
- che l'assetto organizzativo, amministrativo e cantabile risulta adeguato alla natura e alle dimensioni dell'impresa e affidabile a rappresentare in modo veritiero e corretto i fatti di gestione;
- di aver partecipato alle n. 2 Assemblea degli azionisti e n. 4 adunanze del Consiglio di Amministrazione, ricevendo dagli Amministratori informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società. Le predette riunioni si sono svolte nel rispetto delle norme legislative e statutarie che ne disciplinano il funzionamento e, in relazione alle quali, possiamo ragionevolmente affermare che le deliberazioni assunte non sono state manifestamente imprudenti, azzardate, o in conflitto di interessi;
- di non aver rilevato, né avuto indicazione dal Consiglio di Amministrazione e dalla Società di revisione dell'esistenza di operazioni atipiche e/ o inusuali con parti correlate o con terzi.

CONFINVEST F.I. S.p.A.
Sede in Milano 20123 – Via della Posta n. 8
Capitale sociale Euro 701.805,00, i.v.
Codice fiscale n. 07094690158
R.E.A. di Milano n. 1141904

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 del codice civile.

Il Collegio da atto di aver incontrato, nel corso dell'esercizio, i responsabili della società di revisione, al fine di uno scambio di dati ed informazioni rilevanti per l'espletamento dei rispettivi compiti; nel corso di tali incontri non sono emersi fatti tali da essere evidenziati nella presente relazione.

Collegio Sindacale si è riunito n. 6 volte nell'esercizio.

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Il Collegio Sindacale ha esaminato il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 che evidenzia un utile di esercizio di Euro 454.349; tale Bilancio, unitamente alla Relazione sulla Gestione, è stato presentato nel corso del Consiglio di Amministrazione del 29 marzo 2023.

Non essendo demandato al Collegio Sindacale il controllo analitico di merito sul contenuto del Bilancio, esso ha vigilato sull'impostazione generale adottata, sulla sua struttura e formazione e sulla generale conformità alla legge, non avendo al riguardo osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio Sindacale osserva che, nella Relazione sulla Gestione, gli Amministratori hanno fornito una descrizione delle principali componenti che hanno concorso alla determinazione del risultato di esercizio, fornendo, altresì, un'analisi dei rischi principali cui è esposta la Società.

Il Collegio Sindacale da, infine, atto che la Società di revisione Audirevi S.p.A. ha rilasciato, in data odierna, la propria Relazione che esprime un giudizio di conformità alle norme del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 e di coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio di esercizio suddetto.

Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

In conclusione, il Collegio Sindacale da atto che nel corso della propria attività di vigilanza svolta nell'esercizio 2022, come più sopra descritta, non sono emersi fatti che richiedessero la menzione nella presente relazione.

Per quanta precede, il Collegio Sindacale ritiene non vi siano motivi ostativi all'approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022, ne ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dal Consiglio di Amministrazione in merito alla destinazione dell'utile di esercizio.

Milano, il 07 aprile 2023

Il Collegio Sindacale

Prof. Dott. Lombardi Maurizio Leonardo (Presidente)

Dott. Montanari Carlo (Sindaco effettivo)

Dott. Emmanuele Mastagni (Sindaco effettivo)

Nexia Audirevi
Audit & Assurance

CONFINVEST F.L. S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022
Relazione della società di Revisione Indipendente
ai sensi degli articoli 14 e 19-bis del D.Lgs 39/2010

Nexia Audirevi
Audit & Assurance

Audirevi SpA
Via Paolo da Cannobio, 33 - 20122 Milano
T: +39 0287070700 F: +39 0287070719

Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi degli artt. 14 e 19-bis del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli azionisti di

CONFINVEST F.L. S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di CONFINVEST F.L. S.p.A. (la Società) costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2022, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note esplicative al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2022, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.

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.

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

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

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

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

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

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;

- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;

- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

Nexia Audirevi
Audit & Assurance

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera e) del D.Lgs 39/2010

Gli amministratori di CONFINVEST F.L. S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di CONFINVEST F.L. S.p.A. al 31 dicembre 2022, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di CONFINVEST F.L. S.p.A. al 31 dicembre 2022 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di CONFINVEST F.L. S.p.A. al 31 dicembre 2022 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

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

Milano, 7 aprile 2023

Audirevi S.p.A.

Ivano Nerbini
Socio

All. "B" al N°15342/8331 di rep.

CONFINVEST F.L.

Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SUI PUNTI ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA DEL 28 APRILE 2023 IN PRIMA CONVOCAZIONE, E, OCCORRENDO, 9 MAGGIO 2023, IN SECONDA CONVOCAZIONE

Milano, 10 aprile 2023

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 702.547,50 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018
C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158
Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)
Tel. +39 02 86455047
www.confinvest.it **E-mail: confinvest@confinvest.it** **confinvestfl@legalmail.it**

Signori Azionisti,

il presente documento è stato predisposto dal Consiglio di Amministrazione di Confinvest F.L. S.p.A. ("**Confinvest**" o la "**Società**") in relazione all'Assemblea degli Azionisti di Confinvest, convocata presso lo Studio Spada Partners, sito in Milano, Corso Italia n. 22, per il giorno 28 aprile 2023 alle ore 15:00 in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 9 maggio 2023, stessi ora e luogo, in seconda convocazione per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno

Parte ordinaria

1. ***Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022. Delibere inerenti e conseguenti.***
2. ***Destinazione del risultato di esercizio e proposta distribuzione dividendo. Delibere inerenti e conseguenti.***
3. ***Nomina del Consiglio di Amministrazione, deliberazioni inerenti e conseguenti. In particolare:***
   - ***3.1 Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione;***
   - ***3.2 Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione;***
   - ***3.3 Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione;***
   - ***3.4 Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione;***
   - ***3.5 Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione.***
4. ***Nomina del Collegio Sindacale per i tre esercizi 2023-2025, deliberazioni inerenti e conseguenti. In particolare:***
   - ***4.1 Nomina dei membri del Collegio Sindacale;***
   - ***4.2 Nomina del Presidente del Collegio Sindacale in caso di mancata presentazione di liste;***
   - ***4.3 Determinazione del compenso dei componenti il Collegio Sindacale.***

Parte straordinaria

Modifica dello statuto sociale, con particolare riferimento ai seguenti articoli: 12 (Recesso); 14 (Comunicazione partecipazioni rilevanti); 15 (Disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e scambio); 15 bis) (Obbligo di acquisto e di diritto di acquisto di cui agli articoli 108 e 111 del TUF); 19 (Maggioranze e competenze assembleari); 21 (Numero, durata e compenso degli amministratori); 22 (Nomina degli amministratori); 32. (Eventuale qualificazione della società come diffusa). Delibere inerenti e conseguenti.

***

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 702.547,50 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018
C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158
Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)
Tel. +39 02 86455047
www.confinvest.it E-mail: confinvest@confinvest.it confinvestfl@legalmail.it

1. *Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022. Delibere inerenti e conseguenti.*

Signori Azionisti,

in relazione al primo punto all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione di Confinvest ha approvato, in data 28 marzo 2023, il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato della Società chiusi al 31 dicembre 2022.

In particolare, il bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2022 chiude con un fatturato pari a circa Euro 43 milioni e con un utile netto di Euro 454.349 (Euro 626.297 prima delle imposte).

L'esercizio 2022, caratterizzato da eventi che hanno impattato significativamente il business della Società, è stato un anno record per Confinvest. Su tale risultato hanno influito, in particolare, il conflitto in Ucraina, l'incremento dell'inflazione e il forte aumento degli acquisti d'oro da parte delle Banche Centrali, fattori che hanno influito sulla crescita del prezzo dell'oro (il prezzo massimo è stato raggiunto nel corso del mese di marzo 2022 con i 2.079 dollari l'oncia). La Società è riuscita a cogliere l'opportunità scaturita dalla situazione macro-economica, con un business che è andato in controtendenza rispetto all'economia internazionale.

Tra gli elementi che hanno favorito l'incremento del *business*, assume altresì rilievo la crescita della notorietà del *brand* e la strategia basata sull'intensificazione e diversificazione dei canali di vendita che ha sempre caratterizzato il *business* della Società.

La documentazione relativa al primo punto posto all'ordine del giorno prevista dalla normativa vigente è messa a disposizione, nei termini di legge, degli Azionisti e di coloro ai quali spetta il diritto di voto, presso la sede legale della Società in Milano, Via della Posta n. 8, e sarà consultabile sul sito internet della Società all'indirizzo www.confinvest.it sezione Investors.

Si rinvia pertanto a tale documentazione per maggiori informazioni in merito al primo punto all'ordine del giorno.

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, ferma restando la possibilità di apportare le modifiche e/o integrazioni che dovessero risultare opportune e/o necessarie, nel rispetto delle previsioni di legge, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

"L'assemblea di Confinvest F.L. S.p.A.:

- esaminato il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022;

- preso atto delle relazioni del collegio sindacale e della società di revisione,

delibera

- *di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 e la relazione sulla gestione;*
- *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente ed all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, ogni più ampio potere per dare concreta ed integrale esecuzione alle deliberazioni che precedono nel rispetto della normativa applicabile e, in particolare, procedere ai depositi ed alla pubblicazione del fascicolo di bilancio e, in generale, della documentazione allo stesso correlata ai sensi e per gli effetti delle disposizioni normative e regolamentari vigenti."*

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 702.547,50 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018
C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158
Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)
Tel. +39 02 86455047
www.confinvest.it E-mail: confinvest@confinvest.it confinvestfl@legalmail.it

2. Destinazione del risultato di esercizio e proposta distribuzione dividendo. Delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

in relazione al secondo punto all'ordine del giorno, si ricorda che il bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2022 chiude con un utile netto di 454.349 euro.

Il Consiglio di Amministrazione, Vi propone di:

- distribuire un dividendo lordo per complessivi Euro 701.947,50 (pari a Euro 0,10 per azione, relativamente alle n. 7.019.475 azioni ordinarie in circolazione, al netto delle azioni proprie) destinando interamente ai soci l'utile netto di esercizio pari a Euro 454.348,50 e mediante la distribuzione di parte della Riserva Straordinaria per Euro 247.599;
- stabilire che la data di stacco della cedola sia il 15 maggio 2023, la record date, ai sensi dell'art. 83-terdecies del D.lgs. 58 del 24 febbraio 1998 come successivamente modificato, il 16 maggio 2023 e la data di pagamento a partire dal 17 maggio 2023.

Siete pertanto invitati ad assumere la seguente deliberazione:

"*L'assemblea di Confinvest F.L. S.p.A.:*

- esaminato il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022;

- preso atto delle relazioni del collegio sindacale e della società di revisione,

delibera

- di destinare l'utile di esercizio, pari ad Euro 454.348,50, alla distribuzione di dividendi;

- di distribuire agli azionisti a titolo di dividendo Euro 0,10 per azione;

- di stabilire che la data di stacco della cedola sia il 15 maggio 2023, la record date, ai sensi dell'art. 83-terdecies del D.lgs. 58 del 24 febbraio 1998 come successivamente modificato, 16 maggio 2023 e la data di pagamento il 17 maggio 2023."

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 702.547,50 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018
C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158
Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)
Tel. +39 02 86455047
www.confinvest.it E-mail: confinvest@confinvest.it confinvestfl@legalmail.it

3 Nomina del Consiglio di Amministrazione, deliberazioni inerenti e conseguenti. In particolare:

3.1 Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione;

3.2 Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione;

3.3 Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione;

3.4 Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione;

3.5 Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione.

Signori Azionisti,

con riferimento al terzo punto all'ordine del giorno, parte ordinaria, si ricorda che con l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022, è giunto a termine l'incarico conferito al Consiglio di Amministrazione della Società, nominato con delibera dell'assemblea degli azionisti del 29 aprile 2020 e successivamente integrato con delibera assembleare dell'8 novembre 2021; siete pertanto stati convocati in Assemblea per discutere e deliberare in merito alla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione (ivi incluso il Presidente), previa determinazione del relativo numero, della durata dell'incarico ed alla determinazione del compenso.

Al riguardo, si rammenta che, ai sensi dell'art. 21 dello Statuto sociale, l'organo amministrativo della Società può essere composto da 3 a 9 Amministratori, secondo quanto determinato dall'Assemblea.

Ai sensi dell'art. 22 del vigente statuto, all'elezione degli amministratori procede l'Assemblea ordinaria, secondo le modalità di seguito indicate.

Hanno diritto di presentare le liste soltanto gli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti siano complessivamente titolari, alla data del deposito della lista presso la società, di azioni rappresentanti almeno il 10% (dieci per cento) del capitale sociale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria, da comprovare con il deposito di idonea certificazione. La certificazione comprovante la titolarità del numero di azioni necessario per la presentazione della lista dovrà essere prodotta al momento del deposito della lista stessa od anche in data successiva, purché entro il termine previsto per il deposito della lista.

Le liste presentate dagli azionisti devono contenere un numero di candidati almeno pari al numero di consiglieri da eleggere, ciascuno abbinato ad un numero progressivo e devono contenere ed espressamente indicare almeno un amministratore che possieda i requisiti di indipendenza previsti dalla normativa applicabile, ovvero due candidati indipendenti qualora la lista sia composta da 7 o più membri.

Le liste devono essere depositate presso la sede della società almeno 7 (sette) giorni prima di quello fissato per l'assemblea in prima convocazione. Le liste, inoltre, devono essere messe a disposizione del pubblico a cura della società almeno 6 (sei) giorni prima di quello previsto per la predetta assemblea, secondo le modalità prescritte della disciplina vigente.

Unitamente e contestualmente a ciascuna lista, è depositato, pena irricevibilità della medesima:

(i) curriculum vitae dei candidati;
(ii) informazioni relative all'identità dei soci che le hanno presentate, con indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta;

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 702.547,50 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018
C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158
Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)
Tel. +39 02 86455047
www.confinvest.it E-mail: confinvest@confinvest.it confinvestfl@legalmail.it

(iii) dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità, e così pure l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per ricoprire la carica di amministratore, nonché, eventualmente, il possesso dei requisiti di indipendenza;

(iv) un documento rilasciato dall'Euronext Growth Advisor ("EGA") della Società attestante che il candidato indipendente ai sensi dell'art. 21 dello Statuto Sociale è stato preventivamente individuato o valutato positivamente dall'EGA della Società – a tal proposito si rimanda alla "*Procedura per sottoporre all'Euronext Growth Advisor la valutazione dell'amministratore indipendente ai sensi dell'art. 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan*" disponibile sul sito della Società all'indirizzo www.confinvest.it, sezione "Governance/Documenti" –; in particolare, con riferimento alla presente Assemblea, si comunica che potrà essere sottoposto all'EGA il nominativo del/la candidato/a amministratore che si ritenga in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti per i sindaci dall'art. 148, comma 3 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, ai fini della valutazione prevista dall'art. 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan tra la data di pubblicazione dell'avviso di convocazione (11 aprile 2023) e il giorno antecedente il termine per la presentazione delle candidature alla carica di amministratore indipendente (20 aprile 2023);

(v) ogni altra ulteriore dichiarazione o informativa prevista dalla legge o dalle norme regolamentari applicabili.

La Società si riserva il diritto di non accettare la documentazione inviata a mezzo posta elettronica che risulti illeggibile o trasmessa con file danneggiati o comunque illeggibili.

Si prega di indicare nel messaggio di accompagnamento della documentazione un recapito telefonico, fax o posta elettronica del mittente.

Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate.

Ciascun azionista, gli azionisti appartenenti ad un medesimo gruppo societario nonché gli azionisti aderenti ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del TUF, non possono presentare né votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Alla elezione degli amministratori si procede come segue: dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono stati elencati, tutti i componenti eccetto il consigliere in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 147-ter, comma 4, TUF che viene invece tratto dalla lista che è risultata seconda per maggior numero di voti e che non è collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti.

Non si terrà conto delle liste che non abbiano raggiunto una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta per la presentazione delle medesime.

Nel caso di parità di voti fra più liste si procede ad una nuova votazione da parte dell'assemblea e risulteranno eletti i candidati che ottengano la maggioranza semplice dei voti senza applicazione del meccanismo del voto di lista.

Qualora, a seguito dell'elezione con le modalità sopra indicate, non sia assicurata la nomina di un amministratore indipendente, ovvero di 2 qualora il consiglio di amministrazione sia formato da 7 o più amministratori, il o i candidato/i non indipendente/i eletto/i come ultimo/i in ordine progressivo nella lista che ha riportato il maggior

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 702.547,50 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018
C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158
Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)
Tel. +39 02 86455047
www.confinvest.it **E-mail: confinvest@confinvest.it** **confinvestfl@legalmail.it**

numero di voti, sarà/saranno sostituito/i dal/i primo/i candidato/i indipendente/i non eletto/i della stessa lista secondo il numero di ordine progressivo con il quale i candidati sono elencati.

Nel caso di presentazione di un'unica lista, l'assemblea esprimerà il proprio voto su di essa e, qualora ottenga la maggioranza relativa dei voti, tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione saranno tratti da tale lista nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari pro tempore vigenti.

In mancanza di liste, ovvero qualora sia presente una sola lista e la medesima non ottenga la maggioranza relativa dei voti, ovvero qualora il numero dei consiglieri eletti sulla base delle liste presentate sia inferiore al numero di componenti da eleggere, ovvero qualora non debba essere rinnovato l'intero Consiglio di Amministrazione ovvero qualora non sia possibile per qualsiasi motivo procedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione con le modalità previste dal presente articolo, i membri del Consiglio di Amministrazione saranno nominati dall'assemblea con le modalità e le maggioranze ordinarie, senza applicazione del meccanismo del voto di lista, fermo l'obbligo di mantenere il numero minimo di amministratori indipendenti.

A tale proposito, si ricorda che il Consiglio di Amministrazione in scadenza è composto da 8 (otto) membri.

Il Consiglio di Amministrazione, considerate la dimensione e le attuali esigenze della Società, ritiene che il numero dei propri componenti possa essere stabilito in 6 (sei) membri, mantenendo una pluralità di competenze professionali e di esperienza, anche manageriale.

Vi ricordiamo altresì che, ai sensi dell'articolo 21 dello Statuto sociale, la società è amministrata da un consiglio di amministrazione che dura in carica per il periodo fissato dalla deliberazione assembleare di nomina, sino a un massimo di tre esercizi, e che i relativi componenti scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica, salve le cause di cessazione e di decadenza previste dalla legge e dallo statuto.

Vi ricordiamo altresì che lo statuto della Società, all'articolo 21, prevede che l'assemblea può determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche, da suddividere a cura del consiglio ai sensi di legge.

Lo statuto prevede altresì che agli amministratori spetti il rimborso delle spese sostenute nell'esercizio delle loro funzioni e che l'assemblea ordinaria potrà inoltre riconoscere agli amministratori un compenso ed un'indennità di fine mandato, anche sotto forma di polizza assicurativa.

Il Consiglio di Amministrazione propone al riguardo di prevedere un monte compensi massimo di Euro 270.000 complessivi annui, intesi come costo azienda, per tutto l'organo amministrativo, comprensivo delle remunerazioni degli amministratori investiti di particolari cariche, con facoltà per il Consiglio di Amministrazione di procedere alla relativa attribuzione.

Con riferimento alla nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione, si invitano gli azionisti che intendano presentare proposte di nomina ad indicare quale dei propri candidati debba rivestire il ruolo di Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Alla luce di quanto sopra, Vi invitiamo a:

- determinare la composizione dell'organo amministrativo nel numero di 6 (sei) membri;

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 702.547,50 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018
C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158
Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)
Tel. +39 02 86455047
www.confinvest.it **E-mail: confinvest@confinvest.it** **confinvestfl@legalmail.it**

- determinare, in tre esercizi la durata del mandato, in omogeneità a quella del Collegio Sindacale, e, precisamente, per gli esercizi 2023-2024-2025, sino alla data dell'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2025;

- presentare le candidature alla carica di Amministratore, in conformità alla disciplina statutaria sopra richiamata e, sulla base delle candidature proposte, nominare, ai sensi dell'articolo 22 dello statuto, i componenti il Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del relativo numero e del periodo di durata della carica;

- fissare l'emolumento da corrispondere ai membri del Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2389, comma 1, cod. civ. e dello statuto sociale, approvando un corrispettivo complessivo comprensivo dell'emolumento da destinare agli Amministratori investiti di particolari cariche e da ripartire tra i suoi componenti in conformità alle deliberazioni che saranno assunte in proposito dal Consiglio di Amministrazione stesso.

In relazione al presente argomento all'ordine del giorno, ferma restando la nomina dei componenti l'organo amministrativo sulla base del sistema del voto di lista e ferma la possibilità di apportare le modifiche e/o integrazioni che dovessero risultare opportune e/o necessarie, nel rispetto delle previsioni di legge, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

"*L'Assemblea Ordinaria di Confinvest F.L. S.p.A.,*

- *udita l'esposizione del Presidente,*

- *esaminata e discussa la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione*

delibera

- *di determinare in 6 (sei) il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione;*

- *di determinare, in tre esercizi il periodo di durata della carica degli amministratori e precisamente per gli esercizi 2023-2024-2025, sino alla data dell'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2025;*

- *di determinare un monte compensi massimo di Euro 270.000 complessivi annui, intesi come costo azienda, per tutto l'organo amministrativo, comprensivo delle remunerazioni degli amministratori investiti di particolari cariche; conferendo all'organo amministrativo ogni e qualsivoglia potere per procedere alla ripartizione di detto monte compensi.*"

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 702.547,50 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018
C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158
Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)
Tel. +39 02 86455047
www.confinvest.it E-mail: confinvest@confinvest.it confinvestfl@legalmail.it

4. Nomina del Collegio Sindacale per i tre esercizi 2023-2025, deliberazioni inerenti e conseguenti. In particolare:

4.1 Nomina dei membri del Collegio Sindacale;

4.2 Nomina del Presidente del Collegio Sindacale in caso di mancata presentazione di liste;

4.3 Determinazione del compenso dei componenti il Collegio Sindacale.

Signori Azionisti,

con riferimento al quarto punto all'ordine del giorno, parte ordinaria, si ricorda che con l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022, è giunto a termine l'incarico conferito al Collegio Sindacale della Società, nominato dall'Assembla ordinaria in data 29 aprile 2020; siete pertanto stati convocati in Assemblea per discutere e deliberare in merito alla nomina dei componenti del Collegio Sindacale ed alla determinazione dei relativi emolumenti.

Ai sensi dell'art. 27 del vigente statuto, la gestione sociale della Società è controllata da un collegio sindacale, costituito da tre membri effettivi e due supplenti.

I sindaci devono risultare in possesso dei requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza previsti dalla normativa applicabile.

All'elezione dei sindaci procede l'Assemblea ordinaria, secondo le modalità di seguito indicate.

Hanno diritto di presentare le liste gli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno il 10% (dieci per cento) del capitale sociale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria, da comprovare con il deposito di idonea certificazione. La certificazione comprovante la titolarità del numero di azioni necessario per la presentazione della lista dovrà essere prodotta al momento del deposito della lista stessa od anche in data successiva, purché entro il termine sopra previsto per il deposito della lista.

Le liste presentate dai soci devono contenere un numero di candidati non superiore al numero massimo dei componenti da eleggere e devono essere depositate presso la sede della società almeno 7 (sette) giorni prima di quello fissato per l'assemblea in prima convocazione. Le liste, inoltre, devono essere messe a disposizione del pubblico a cura della società almeno 6 (sei) giorni prima di quello previsto per la predetta assemblea secondo le modalità prescritte della disciplina vigente.

Unitamente e contestualmente a ciascuna lista, è depositato, pena irricevibilità della medesima, (i) informazioni relative all'identità dei soci che le hanno presentate, con indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta; (ii) dichiarazione dei soci diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza di rapporti di collegamento con questi ultimi secondo la normativa pro tempore vigente; (iii) il curriculum vitae contenente le caratteristiche professionali dei singoli candidati e elenco degli incarichi di amministrazione e controllo dagli stessi ricoperti, insieme con le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di incompatibilità o di ineleggibilità, e così pure l'esistenza dei requisiti prescritti dalla legge e dal presente Statuto e (iv) ogni altra ulteriore dichiarazione o informativa prevista dalla legge o dalle norme regolamentari applicabili.

Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate.

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 702.547,50 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018
C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158
Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)
Tel. +39 02 86455047
www.confinvest.it E-mail: confinvest@confinvest.it confinvestfl@legalmail.it

Ciascun azionista, gli azionisti appartenenti ad un medesimo gruppo societario nonché gli azionisti aderenti ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del TUF, non possono presentare né votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Risulteranno eletti sindaci effettivi i primi due candidati della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti e il primo candidato della lista che sarà risultata seconda per numero di voti e che sia stata presentata dai soci che non sono collegati neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti. La presidenza del Collegio Sindacale spetta al candidato al primo posto della sezione dei candidati alla carica di sindaco effettivo della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti. Risulteranno eletti sindaci supplenti il primo candidato supplente della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti e il primo candidato supplente della lista che sarà risultata seconda per numero di voti e che sia stata presentata dai soci che non sono collegati neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti.

Nel caso di parità di voti fra più liste si procede ad una votazione di ballottaggio, risultando eletti i candidati della lista che ottenga la maggioranza semplice dei voti.

Nel caso di presentazione di un'unica lista, il collegio sindacale è tratto per intero dalla stessa, qualora ottenga la maggioranza richiesta dalla legge per l'assemblea ordinaria; la presidenza del Collegio Sindacale spetta alla persona indicata al primo posto della sezione dei candidati alla carica di sindaco effettivo nella lista presentata.

Per la nomina di quei sindaci che per qualsiasi ragione non si siano potuti eleggere con il procedimento previsto nei commi precedenti ovvero nel caso in cui non vengano presentate liste, l'assemblea delibera a maggioranza relativa.

In caso di anticipata cessazione per qualsiasi causa dall'incarico di un sindaco effettivo, subentra il primo supplente appartenente alla medesima lista del sindaco sostituito fino alla successiva assemblea.

L'assemblea ordinaria dei soci provvederà all'atto della nomina alla determinazione del compenso da corrispondere ai sindaci effettivi ed a quanto altro a termine di legge.

Al riguardo, il Consiglio di Amministrazione propone di prevedere un monte compensi come da tariffario ordine e per un massimo di Euro 30.000 lordi complessivi per tutto il Collegio Sindacale, di cui Euro 12.000 lordi al Presidente del collegio sindacale e Euro 9.000 lordi per ciascun sindaco effettivo.

Vi invitiamo, pertanto, a presentare le candidature alla carica di sindaco, in conformità alla disciplina statutaria sopra richiamata e, sulla base delle candidature proposte, a procedere a votazione per nominare, ai sensi dell'articolo 27 dello statuto, i componenti del Collegio Sindacale.

Inoltre, per quanto concerne la determinazione degli emolumenti del Collegio Sindacale, ferma restando la possibilità di apportare le modifiche e/o integrazioni che dovessero risultare opportune e/o necessarie, nel rispetto delle previsioni di legge, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

"*L'Assemblea Ordinaria di Confinvest F.L. S.p.A.,*

- *udita l'esposizione del Presidente,*

- *esaminata e discussa la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione*

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 702.547,50 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018
C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158
Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)
Tel. +39 02 86455047
www.confinvest.it E-mail: confinvest@confinvest.it confinvestfl@legalmail.it

delibera

- di determinare un monte compensi come da tariffario ordine e per un massimo di Euro 30.000 lordi complessivi per tutto il Collegio Sindacale, di cui Euro 12.000 lordi al Presidente del collegio sindacale e Euro 9.000 lordi per ciascun sindaco effettivo."

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 702.547,50 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018
C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158
Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)
Tel. +39 02 86455047
www.confinvest.it E-mail: confinvest@confinvest.it confinvestfl@legalmail.it

Parte straordinaria

Modifica dello statuto sociale, con particolare riferimento ai seguenti articoli: 12 (Recesso); 14 (Comunicazione partecipazioni rilevanti); 15 (Disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e scambio); 15 bis) (Obbligo di acquisto e di diritto di acquisto di cui agli articoli 108 e 111 del TUF); 19 (Maggioranze e competenze assembleari); 21 (Numero, durata e compenso degli amministratori); 22 (Nomina degli amministratori); 32. (Eventuale qualificazione della società come diffusa). Delibere inerenti e conseguenti.

Egregi Signori,

con riferimento all'unico punto all'ordine del giorno di parte straordinaria, siete invitati ad approvare le modifiche al vigente statuto sociale funzionali all'aggiornamento della denominazione del sistema multilaterale di negoziazione ora denominato Euronext Growth Milan nonché all'aggiornamento della denominazione dell'Euronext Growth Advisor (ex Nominated Advisor).

A tal proposito il Presidente specifica che tale modifica statutaria non attribuisce il diritto di recesso in capo ai soci che non dovessero concorrere alla relativa approvazione, non integrando gli estremi di alcuna delle fattispecie di recesso individuate dall'art. 2437 del Codice Civile.

Si riporta qui di seguito il testo a fronte dello statuto sociale con le modifiche proposte.

TESTO VIGENTE	TESTO PROPOSTO
Articolo 12.) Recesso	**Articolo 12.) Recesso**
I soci hanno diritto di recedere nei casi e con gli effetti previsti dalla legge.	*invariato*
Non spetta tuttavia il diritto di recesso nei casi di cui all'art. 2437, comma 2, c.c..	*invariato*
Qualora le azioni siano negoziate su AIM Italia, è altresì riconosciuto il diritto di recesso ai soci che non abbiano concorso all'approvazione delle deliberazioni che comportino, anche indirettamente, l'esclusione o la revoca dalle negoziazioni, salva l'ipotesi in cui, per effetto dell'esecuzione della delibera, gli azionisti della società si trovino a detenere, o gli siano assegnate, azioni ammesse alle negoziazioni su un mercato regolamentato o su un sistema multilaterale di negoziazione dell'Unione Europea.	Qualora le azioni siano negoziate su ~~AIM Italia~~ **Euronext Growth Milan**, è altresì riconosciuto il diritto di recesso ai soci che non abbiano concorso all'approvazione delle deliberazioni che comportino, anche indirettamente, l'esclusione o la revoca dalle negoziazioni, salva l'ipotesi in cui, per effetto dell'esecuzione della delibera, gli azionisti della società si trovino a detenere, o gli siano assegnate, azioni ammesse alle negoziazioni su un mercato regolamentato o su un sistema multilaterale di negoziazione dell'Unione Europea.
[OMISSIS]	*[OMISSIS]*

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 702.547,50 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018
C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158
Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)
Tel. +39 02 86455047
www.confinvest.it E-mail: confinvest@confinvest.it confinvestfl@legalmail.it

Articolo 14.) Comunicazione partecipazioni rilevanti	**Articolo 14.) Comunicazione partecipazioni rilevanti**
A partire dal momento in cui le azioni emesse dalla società siano ammesse alle negoziazioni sull'AIM Italia, trova applicazione la "Disciplina sulla Trasparenza" come definita nel Regolamento AIM Italia approvato e pubblicato da Borsa Italiana S.p.A. e successive modificazioni e integrazioni (il "Regolamento AIM Italia"), con particolare riguardo alle comunicazioni e informazioni dovute dagli Azionisti Significativi (come definiti nel Regolamento AIM Italia).	A partire dal momento in cui le azioni emesse dalla società siano ammesse alle negoziazioni sull'~~AIM Italia~~ **Euronext Growth Milan**, trova applicazione la "Disciplina sulla Trasparenza" come definita nel Regolamento **Emittenti Euronext Growth Milan** ~~AIM Italia~~ approvato e pubblicato da Borsa Italiana S.p.A. e successive modificazioni e integrazioni (il "Regolamento ~~AIM Italia~~ **Emittenti Euronext Growth Milan**"), con particolare riguardo alle comunicazioni e informazioni dovute dagli Azionisti Significativi (come definiti nel Regolamento ~~AIM Italia~~ **Emittenti Euronext Growth Milan**).
Ciascun azionista dovrà comunicare qualsiasi "Cambiamento Sostanziale", così come definito dal Regolamento AIM Italia, al Consiglio di Amministrazione della società, entro 4 (quattro) giorni di negoziazione decorrenti dal giorno in cui è stata effettuata l'operazione che ha comportato il Cambiamento Sostanziale secondo i termini e le modalità previsti dalla Disciplina sulla Trasparenza.	Ciascun azionista dovrà comunicare qualsiasi "Cambiamento Sostanziale", così come definito dal Regolamento ~~AIM Italia~~ **Emittenti Euronext Growth Milan**, al Consiglio di Amministrazione della società, entro 4 (quattro) giorni di negoziazione decorrenti dal giorno in cui è stata effettuata l'operazione che ha comportato il Cambiamento Sostanziale secondo i termini e le modalità previsti dalla Disciplina sulla Trasparenza.
[OMISSIS]	*[OMISSIS]*
Articolo 15.) Disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e scambio	**Articolo 15.) Disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e scambio**
A partire dal momento in cui le azioni emesse dalla società sono ammesse alle negoziazioni sull'AIM Italia, si rendono applicabili, per richiamo volontario ed in quanto compatibili, le disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria relative alle società quotate di cui al d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (qui di seguito, "TUF") ed ai regolamenti Consob di attuazione (qui di seguito, la "Disciplina Richiamata") limitatamente alle disposizioni richiamate nel Regolamento AIM Italia come successivamente modificato.	A partire dal momento in cui le azioni emesse dalla società sono ammesse alle negoziazioni sull'~~AIM Italia~~ **Euronext Growth Milan**, si rendono applicabili, per richiamo volontario ed in quanto compatibili, le disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria relative alle società quotate di cui al d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (qui di seguito, "TUF") ed ai regolamenti Consob di attuazione (qui di seguito, la "Disciplina Richiamata") limitatamente alle disposizioni richiamate nel Regolamento ~~AIM Italia~~ **Emittenti Euronext Growth Milan** come successivamente modificato.

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 702.547,50 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018
C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158
Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)
Tel. +39 02 86455047
www.confinvest.it E-mail: confinvest@confinvest.it confinvestfl@legalmail.it

Qualsiasi determinazione opportuna o necessaria per il corretto svolgimento della offerta (ivi comprese quelle eventualmente afferenti la determinazione del prezzo di offerta) sarà adottata ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 1349 c.c., su richiesta della Società e/o degli azionisti, dal Panel di cui al Regolamento AIM Italia predisposto da Borsa Italiana, che disporrà anche in ordine a tempi, modalità, costi del relativo procedimento, ed alla pubblicità dei provvedimenti così adottati in conformità al Regolamento stesso.	Qualsiasi determinazione opportuna o necessaria per il corretto svolgimento della offerta (ivi comprese quelle eventualmente afferenti la determinazione del prezzo di offerta) sarà adottata ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 1349 c.c., su richiesta della Società e/o degli azionisti, dal Panel di cui al Regolamento ~~AIM Italia~~ **Emittenti Euronext Growth Milan** predisposto da Borsa Italiana, che disporrà anche in ordine a tempi, modalità, costi del relativo procedimento, ed alla pubblicità dei provvedimenti così adottati in conformità al Regolamento stesso.
[OMISSIS]	*[OMISSIS]*
I membri del Panel sono scelti tra persone indipendenti e di comprovata competenza in materia di mercati finanziari. La durata dell'incarico è di 3 (tre) anni ed è rinnovabile. Qualora uno dei membri cessi l'incarico prima della scadenza, Borsa Italiana provvede alla nomina di un sostituto; tale nomina ha durata fino alla scadenza del collegio in carica. Il Panel renderà le proprie determinazioni senza formalità di procedura, nel rispetto del principio del contraddittorio, sentiti l'offerente, Borsa Italiana, così come gli azionisti e qualsiasi altro soggetto titolare di un concreto e diretto interesse sul quale la determinazione da assumere possa impattare, e che intenda essere sentito (c.d. soggetti titolari di interesse). Le determinazioni saranno rese sulla base della Disciplina Richiamata nonché delle disposizioni del TUF (e delle relative disposizioni di attuazione ~~e degli orientamenti Consob~~) indicate all'art. 6-bis del Regolamento AIM Italia.	I membri del Panel sono scelti tra persone indipendenti e di comprovata competenza in materia di mercati finanziari. La durata dell'incarico è di 3 (tre) anni ed è rinnovabile. Qualora uno dei membri cessi l'incarico prima della scadenza, Borsa Italiana provvede alla nomina di un sostituto; tale nomina ha durata fino alla scadenza del collegio in carica. Il Panel renderà le proprie determinazioni senza formalità di procedura, nel rispetto del principio del contraddittorio, sentiti l'offerente, Borsa Italiana, così come gli azionisti e qualsiasi altro soggetto titolare di un concreto e diretto interesse sul quale la determinazione da assumere possa impattare, e che intenda essere sentito (c.d. soggetti titolari di interesse). Le determinazioni saranno rese sulla base della Disciplina Richiamata nonché delle disposizioni del TUF (e delle relative disposizioni di attuazione ~~e degli orientamenti Consob~~) indicate all'art. 6-bis del Regolamento ~~AIM Italia~~ **Emittenti Euronext Growth Milan**.
[OMISSIS]	*[OMISSIS]*
Articolo 15 bis) Obbligo di acquisto e di diritto di acquisto di cui agli articoli 108 e 111 del TUF	**Articolo 15 bis) Obbligo di acquisto e di diritto di acquisto di cui agli articoli 108 e 111 del TUF**
Fintantoché le azioni ordinarie della Società sono ammesse alle negoziazioni sull'AIM Italia, si rendono applicabili per richiamo volontario ed in quanto compatibili anche le disposizioni in materia	Fintantoché le azioni ordinarie della Società sono ammesse alle negoziazioni sull'~~AIM Italia~~ **Euronext Growth Milan**, si rendono applicabili per richiamo volontario ed in quanto compatibili anche

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 702.547,50 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018
C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158
Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)
Tel. +39 02 86455047
www.confinvest.it E-mail: confinvest@confinvest.it confinvestfl@legalmail.it

di obbligo di acquisto e di diritto di acquisto relative alle società quotate di cui rispettivamente agli articoli 108 e 111 del TUF ed ai regolamenti Consob di attuazione. In deroga al regolamento approvato con Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti"), e fatte salve diverse disposizioni di legge o di regolamento, in tutti i casi in cui il Regolamento Emittenti preveda che Consob debba determinare il prezzo ai fini dell'obbligo di acquisto e del diritto di acquisto di cui, rispettivamente, agli articoli 108 e 111 del TUF, tale prezzo sarà pari al maggiore tra (i) il prezzo più elevato pagato per l'acquisto di titoli della medesima categoria nel corso dei 12 (dodici) mesi precedenti il sorgere del diritto o dell'obbligo di acquisto da parte del soggetto a ciò tenuto, nonché da soggetti operanti di concerto con lui, per quanto noto al consiglio di amministrazione, e (ii) il prezzo medio ponderato di mercato degli ultimi 6 (sei) mesi prima del sorgere dell'obbligo o del diritto di acquisto. L'articolo 111 TUF e, ai fini dell'applicazione dello stesso, le disposizioni del presente statuto e la correlata disciplina richiamata, si applicano anche agli strumenti finanziari eventualmente emessi dalla Società nel caso in cui la percentuale per l'esercizio del diritto di acquisto indicata dal suddetto articolo venga raggiunta in relazione ai predetti strumenti finanziari. Si precisa che le disposizioni di cui al presente articolo si applicano esclusivamente nei casi in cui l'offerta pubblica di acquisto e di scambio non sia altrimenti sottoposta ai poteri di vigilanza della Consob e alle disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio previste dal TUF.	le disposizioni in materia di obbligo di acquisto e di diritto di acquisto relative alle società quotate di cui rispettivamente agli articoli 108 e 111 del TUF ed ai regolamenti Consob di attuazione. In deroga al regolamento approvato con Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti"), e fatte salve diverse disposizioni di legge o di regolamento, in tutti i casi in cui il Regolamento Emittenti preveda che Consob debba determinare il prezzo ai fini dell'obbligo di acquisto e del diritto di acquisto di cui, rispettivamente, agli articoli 108 e 111 del TUF, tale prezzo sarà pari al maggiore tra (i) il prezzo più elevato pagato per l'acquisto di titoli della medesima categoria nel corso dei 12 (dodici) mesi precedenti il sorgere del diritto o dell'obbligo di acquisto da parte del soggetto a ciò tenuto, nonché da soggetti operanti di concerto con lui, per quanto noto al consiglio di amministrazione, e (ii) il prezzo medio ponderato di mercato degli ultimi 6 (sei) mesi prima del sorgere dell'obbligo o del diritto di acquisto. L'articolo 111 TUF e, ai fini dell'applicazione dello stesso, le disposizioni del presente statuto e la correlata disciplina richiamata, si applicano anche agli strumenti finanziari eventualmente emessi dalla Società nel caso in cui la percentuale per l'esercizio del diritto di acquisto indicata dal suddetto articolo venga raggiunta in relazione ai predetti strumenti finanziari. Si precisa che le disposizioni di cui al presente articolo si applicano esclusivamente nei casi in cui l'offerta pubblica di acquisto e di scambio non sia altrimenti sottoposta ai poteri di vigilanza della Consob e alle disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio previste dal TUF.
Articolo 19.) Maggioranze e competenze assembleari	**Articolo 19.) Maggioranze e competenze assembleari**
Le deliberazioni dell'assemblea ordinaria e straordinaria sono prese con le maggioranze richieste dalla legge.	*invariato*
Qualora le azioni o gli strumenti finanziari della società siano ammessi alle negoziazioni su un sistema multilaterale di negoziazione e salvo ove	Qualora le azioni o gli strumenti finanziari della società siano ammessi alle negoziazioni su un sistema multilaterale di negoziazione e salvo ove

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 702.547,50 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018
C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158
Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)
Tel. +39 02 86455047
www.confinvest.it E-mail: confinvest@confinvest.it confinvestfl@legalmail.it

diversamente previsto dal Regolamento AIM Italia e/o da un provvedimento di Borsa Italiana S.p.A., è necessaria la preventiva autorizzazione dell'assemblea ordinaria, ai sensi dell'art. 2364, comma 1, n. 5, cod. civ., oltre che nei casi disposti dalla legge, nelle seguenti ipotesi: (i) acquisizioni di partecipazioni, imprese o altri cespiti che realizzino un "reverse take over" ai sensi del Regolamento AIM Italia; (ii) cessione di partecipazioni, imprese o altri cespiti che realizzino un "cambiamento sostanziale del business" ai sensi del Regolamento AIM Italia.	diversamente previsto dal Regolamento ~~AIM Italia~~ **Emittenti Euronext Growth Milan** e/o da un provvedimento di Borsa Italiana S.p.A., è necessaria la preventiva autorizzazione dell'assemblea ordinaria, ai sensi dell'art. 2364, comma 1, n. 5, cod. civ., oltre che nei casi disposti dalla legge, nelle seguenti ipotesi: (i) acquisizioni di partecipazioni, imprese o altri cespiti che realizzino un "reverse take over" ai sensi del Regolamento ~~AIM Italia~~ **Emittenti Euronext Growth Milan**; (ii) cessione di partecipazioni, imprese o altri cespiti che realizzino un "cambiamento sostanziale del business" ai sensi del Regolamento ~~AIM Italia~~ **Emittenti Euronext Growth Milan.**
La Società che richieda a Borsa Italiana la revoca dall'ammissione dei propri strumenti finanziari AIM Italia deve comunicare tale intenzione di revoca informando anche il Nominated Adviser e deve informare separatamente Borsa Italiana della data preferita per la revoca almeno venti giorni di mercato aperto prima di tale data. Fatte salve le deroghe previste dal Regolamento AIM Italia, la richiesta dovrà essere approvata dall'assemblea della Società con la maggioranza del 90% dei partecipanti. Tale quorum deliberativo si applicherà a qualunque delibera della Società suscettibile di comportare, anche indirettamente, l'esclusione dalle negoziazioni degli strumenti finanziari AIM Italia, così come a qualsiasi deliberazione di modifica della presente disposizione statutaria.	La Società che richieda a Borsa Italiana la revoca dall'ammissione dei propri strumenti finanziari ~~AIM Italia~~ **Euronext Growth Milan** deve comunicare tale intenzione di revoca informando anche ~~il Nominated Adviser~~ **l'Euronext Growth Advisor** e deve informare separatamente Borsa Italiana della data preferita per la revoca almeno venti giorni di mercato aperto prima di tale data. Fatte salve le deroghe previste dal Regolamento ~~AIM Italia~~ **Emittenti Euronext Growth Milan**, la richiesta dovrà essere approvata dall'assemblea della Società con la maggioranza del 90% dei partecipanti. Tale quorum deliberativo si applicherà a qualunque delibera della Società suscettibile di comportare, anche indirettamente, l'esclusione dalle negoziazioni degli strumenti finanziari ~~AIM Italia~~ **Euronext Growth Milan**, così come a qualsiasi deliberazione di modifica della presente disposizione statutaria.
Articolo 21.) Numero, durata e compenso degli amministratori	**Articolo 21.) Numero, durata e compenso degli amministratori**
La società è amministrata da un consiglio di amministrazione, che dura in carica per il periodo fissato dalla deliberazione assembleare di nomina, sino a un massimo di tre esercizi. Essi scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica, salve le cause di	*invariato*

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 702.547,50 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018
C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158
Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)
Tel. +39 02 86455047
www.confinvest.it E-mail: confinvest@confinvest.it confinvestfl@legalmail.it

cessazione e di decadenza previste dalla legge e dal presente statuto. Il consiglio di amministrazione può essere composto da un numero di consiglieri variabile da 3 a 9, a discrezione dell'assemblea.	
Gli amministratori devono risultare in possesso dei requisiti di eleggibilità, di professionalità e di onorabilità richiesti dalla legge nonché dei requisiti di onorabilità previsti dall'art. 1, comma 3, lett. c), L. 7/2000 e, per effetto del rinvio ivi contenuto, dagli articoli 108 e 109 del D.Lgs. 385/1993 e dal Decreto attuativo del Ministero del Tesoro n. 516 del 30 dicembre 1998. Almeno uno dei componenti del Consiglio di Amministrazione, ovvero due amministratori se il Consiglio di Amministrazione è composto da più 7 (sette) membri, preventivamente individuati o positivamente valutati dal Nominated Adviser, ai sensi del Regolamento AIM Italia, devono possedere i requisiti di indipendenza previsti dall'art. 147-ter, comma 4, TUF.	Gli amministratori devono risultare in possesso dei requisiti di eleggibilità, di professionalità e di onorabilità richiesti dalla legge nonché dei requisiti di onorabilità previsti dall'art. 1, comma 3, lett. c), L. 7/2000 e, per effetto del rinvio ivi contenuto, dagli articoli 108 e 109 del D.Lgs. 385/1993 e dal Decreto attuativo del Ministero del Tesoro n. 516 del 30 dicembre 1998. Almeno uno dei componenti del Consiglio di Amministrazione, ovvero due amministratori se il Consiglio di Amministrazione è composto da più 7 (sette) membri, preventivamente individuati o positivamente valutati dall'**Euronext Growth Advisor** ~~Nominated Adviser~~, ai sensi del Regolamento ~~AIM Italia~~ **Emittenti Euronext Growth Milan**, devono possedere i requisiti di indipendenza previsti dall'art. 147-ter, comma 4, TUF.
[OMISSIS]	*[OMISSIS]*
Articolo 22.) Nomina degli amministratori.	**Articolo 22.) Nomina degli amministratori.**
La nomina degli amministratori avviene sulla base di liste presentate dagli azionisti nelle quali ai candidati è assegnata una numerazione progressiva. Hanno diritto di presentare le liste soltanto gli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti siano complessivamente titolari, alla data del deposito della lista presso la società, di azioni rappresentanti almeno il 10% (dieci per cento) del capitale sociale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria, da comprovare con il deposito di idonea certificazione. La certificazione comprovante la titolarità del numero di azioni necessario per la presentazione della lista dovrà essere prodotta al momento del deposito della lista stessa od anche in data successiva, purché entro il termine previsto per il deposito della lista.	*invariato*

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 702.547,50 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018
C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158
Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)
Tel. +39 02 86455047
www.confinvest.it E-mail: confinvest@confinvest.it confinvestfl@legalmail.it

Le liste presentate dagli azionisti devono contenere un numero di candidati almeno pari al numero di consiglieri da eleggere, ciascuno abbinato ad un numero progressivo e deve contenere ed espressamente indicare almeno un amministratore che possieda i requisiti di indipendenza previsti dalla normativa applicabile, ovvero due canditati indipendenti qualora la lista sia composta da 7 o più membri. Le liste e devono essere depositate presso la sede della società almeno 7 (sette) giorni prima di quello fissato per l'assemblea in prima convocazione. Le liste, inoltre, devono essere messe a disposizione del pubblico a cura della società almeno 6 (sei) giorni prima di quello previsto perla predetta assemblea secondo le modalità prescritte della disciplina vigente.	
Unitamente e contestualmente a ciascuna lista, è depositato, pena irricevibilità della medesima, (i) curriculum vitae dei candidati; (ii) informazioni relative all'identità dei soci che le hanno presentate, con indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta; (iii) dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità, e così pure l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per ricoprire la carica di amministratore, nonché, eventualmente, il possesso dei requisiti di indipendenza (iv) un documento rilasciato dal Nominated Adviser della società attestante che il candidato indipendente è stato preventivamente individuato o valutato positivamente dal Nominated Adviser della Società; (v) ogni altra ulteriore dichiarazione o informativa prevista dalla legge o dalle norme regolamentari applicabili.	Unitamente e contestualmente a ciascuna lista, è depositato, pena irricevibilità della medesima, (i) curriculum vitae dei candidati; (ii) informazioni relative all'identità dei soci che le hanno presentate, con indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta; (iii) dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità, e così pure l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per ricoprire la carica di amministratore, nonché, eventualmente, il possesso dei requisiti di indipendenza (iv) un documento rilasciato dall'**Euronext Growth Advisor** ~~Nominated Adviser~~ della società attestante che il candidato indipendente è stato preventivamente individuato o valutato positivamente dall'**Euronext Growth Advisor** ~~Nominated Adviser~~ della Società; (v) ogni altra ulteriore dichiarazione o informativa prevista dalla legge o dalle norme regolamentari applicabili.
[OMISSIS]	*[OMISSIS]*
Articolo 32.) Eventuale qualificazione della società come diffusa.	**Articolo 32.) Eventuale qualificazione della società come diffusa.**
Qualora, in dipendenza dell'ammissione all'AIM Italia o anche indipendentemente da ciò, le Azioni	Qualora, in dipendenza dell'ammissione all'~~AIM Italia~~ **Euronext Growth Milan** o anche

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 702.547,50 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018
C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158
Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)
Tel. +39 02 86455047
www.confinvest.it E-mail: confinvest@confinvest.it confinvestfl@legalmail.it

risultassero essere diffuse fra il pubblico in maniera rilevante, ai sensi del combinato disposto degli articoli 2325-bis del codice civile, 111-bis delle disposizioni di attuazione del codice civile e 116 del TUF, troveranno applicazione le disposizioni dettate dal codice civile e dal TUF (nonché della normativa secondaria), nei confronti delle società con azioni diffuse fra il pubblico e decadranno automaticamente le clausole del presente statuto incompatibili con la disciplina dettata per tali società.	indipendentemente da ciò, le Azioni risultassero essere diffuse fra il pubblico in maniera rilevante, ai sensi del combinato disposto degli articoli 2325-bis del codice civile, 111-bis delle disposizioni di attuazione del codice civile e 116 del TUF, troveranno applicazione le disposizioni dettate dal codice civile e dal TUF (nonché della normativa secondaria), nei confronti delle società con azioni diffuse fra il pubblico e decadranno automaticamente le clausole del presente statuto incompatibili con la disciplina dettata per tali società.

In relazione al presente argomento all'ordine del giorno, ferma la possibilità di apportare le modifiche e/o integrazioni che dovessero risultare opportune e/o necessarie, nel rispetto delle previsioni di legge, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

"*L'Assemblea Ordinaria di Confinvest F.L. S.p.A.,*

- *udita l'esposizione del Presidente,*

- *esaminata e discussa la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione*

delibera

- *di modificare gli artt. 12 (Recesso); 14 (Comunicazione partecipazioni rilevanti); 15 (Disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e scambio); 15 bis) (Obbligo di acquisto e di diritto di acquisto di cui agli articoli 108 e 111 del TUF); 19 (Maggioranze e competenze assembleari); 21 (Numero, durata e compenso degli amministratori); 22 (Nomina degli amministratori); 32. (Eventuale qualificazione della società come diffusa) dello statuto sociale, come da testo proposto;*

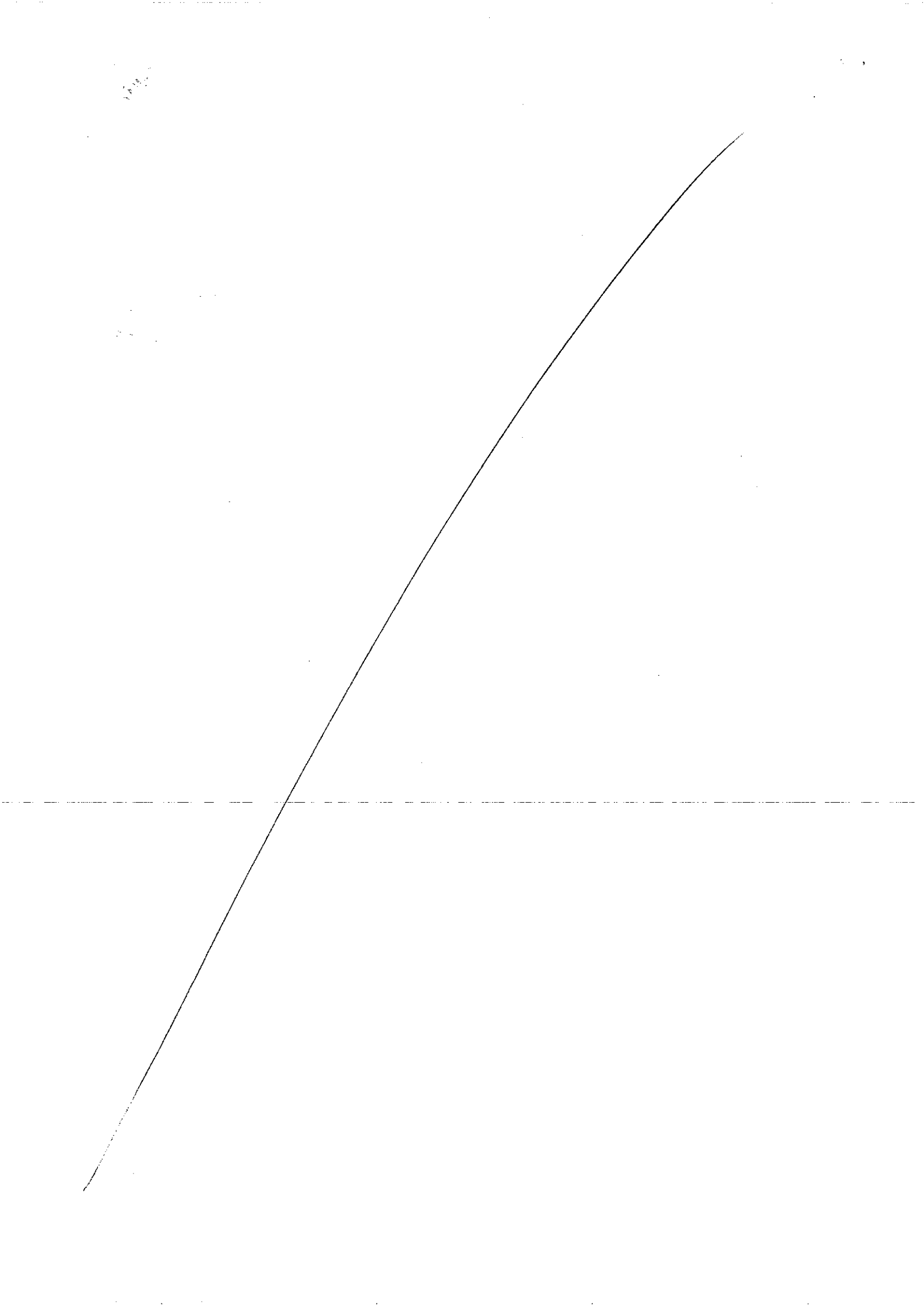
- *di attribuire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato pro tempore in carica, in via disgiunta, il potere di compiere ogni atto necessario od opportuno per l'esecuzione delle presenti delibere e di introdurre le eventuali variazioni consentite o richieste per l'iscrizione nel Registro delle Imprese".*

Milano, 10 aprile 2023

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente Roberto Spada

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 702.547,50 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018
C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158
Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)
Tel. +39 02 86455047
www.confinvest.it E-mail: confinvest@confinvest.it confinvestfl@legalmail.it



All. "C" al N°15342/8331 di rep.

CONFINVEST
Assemblea ordinaria e straordinaria
28 aprile 2023

Elenco dei censiti partecipanti all'assemblea per il tramite del Rappresentante Designato

Codice	Anagrafica	CF/PI	Azioni	% sul C.S.
1000230	ALLEGRI VALENTINA	LLGVNT96E71F205A	1.650	0,023%
24201352	AMELOTTI PIERLUIGI	MLTPLG76R01H620U	107.000	1,523%
51629	AVANZINI LUCIANO RENATO TULLIO	VNZLNR58R25F205F	153.300	2,182%
146	BIELLA ANDREA ETTORE	BLLNRT64L21I625O	42.000	0,598%
51517	BIELLA MARTA	BLLMRT55L47I625F	13.000	0,185%
51507	BINETTI SIMONA OLGA RITA	BNTSNL67L43F205G	447.893	6,375%
10305590	BOLAFFI SPA	02673680019	1.275.000	18,148%
1300644	BRASOLA CRISTINA	BRSCST75E58D325M	79.050	1,125%
51515	BRUNETTI ANDREA COSTANTINO	BRNNRC71A24F205J	17.000	0,242%
142	BUGANE' FRANCO	BGNFNC48S16I480U	634.300	9,029%
141	CANOVA ADRIANA		1.000	0,014%
51630	ERBA AMBROGIO	RBEMRG57M27F704C	218.850	3,115%
51520	FARINA ANTONIO	FRNNTN63T30F704B	44.000	0,626%
51521	FERRARI FABIO	FRRFBA67C19F704T	13.000	0,185%
51519	FERRARI FABRIZIO	FRRFRZ63S24F704S	30.000	0,427%
51505	GENERFID SPA (2644)		200.000	2,847%
51518	GIORDANO MARIO	GRDMRA66H19A182C	20.000	0,285%
51513	GIUSSANI BIAGIO	GSSBGI49P16A159C	33.000	0,470%
51512	MAGGIONI GIOVANNI	MGGGNN48M07A818N	223.850	3,186%
129872	MISCUGLIO MARIO	MSCMRA61C25E506Z	13.950	0,199%
51514	MONTRUCCHIO TOPPIA LARA	MNTLRA70T65L483T	33.000	0,470%
23000695	NAGGI GIANCAMILLO	NGGGCM41L21H371X	20.000	0,285%
28	PERONI MANUELA		2.525	0,036%
51508	RAINOLDI ELVEZIO	RNLLVZ32A17B105J	221.850	3,158%
29	SERANGELI PATRIZIO		2.000	0,028%
51522	VAGO LUIGI	VGALGU54D09I625Q	10.000	0,142%
51506	VILLA GABRIELLA	VLLGRL56M57D672J	447.857	6,375%
1300727	VISCIANO MARCO	VSCMRC94D15F205U	1.650	0,023%
Totale			**4.306.725**	**61,302%**

CONFINVEST
Assemblea ordinaria e straordinaria
28 aprile 2023

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE

Sono presenti n. **28** aventi diritto partecipanti all'Assemblea per il tramite del Rappresentante Designato,

per complessive n. **4.306.725** azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto,

che rappresentano il **61,302%** di n. **7.025.475** azioni ordinarie costituenti il capitale sociale.

CONFINVEST
Assemblea ordinaria e straordinaria
28 aprile 2023

Punto 1 della parte ordinaria dell'ordine del giorno.

Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022. Delibere inerenti e conseguenti.

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	4.306.725	100%	61,302%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	4.306.725	100,000%	61,302%
Azioni per le quali il RD non disponeva di istruzioni:	0	0,000%	0,000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	4.306.725	100,000%	61,302%
Contrario	0	0,000%	0,000%
Astenuto	0	0,000%	0,000%
Totali	4.306.725	100,000%	61,302%
Non Votante	0	0,000%	0,000%
Totali	4.306.725	100,000%	61,302%

CONFINVEST
Assemblea ordinaria e straordinaria
28 aprile 2023

Punto 1 della parte ordinaria dell'ordine del giorno.

Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022. Delibere inerenti e conseguenti.

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato

Codice	Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
1000230	ALLEGRI VALENTINA	LLGVNT96E71F205A	1.650	0,038%	F
24201352	AMELOTTI PIERLUIGI	MLTPLG76R01H620U	107.000	2,484%	F
51629	AVANZINI LUCIANO RENATO TULLIO	VNZLNR58R25F205F	153.300	3,560%	F
146	BIELLA ANDREA ETTORE	BLLNRT64L21I625O	42.000	0,975%	F
51517	BIELLA MARTA	BLLMRT55L47I625F	13.000	0,302%	F
51507	BINETTI SIMONA OLGA RITA	BNTSNL67L43F205G	447.893	10,400%	F
10305590	BOLAFFI SPA	02673680019	1.275.000	29,605%	F
1300644	BRASOLA CRISTINA	BRSCST75E58D325M	79.050	1,836%	F
51515	BRUNETTI ANDREA COSTANTINO	BRNNRC71A24F205J	17.000	0,395%	F
142	BUGANE' FRANCO	BGNFNC48S16I480U	634.300	14,728%	F
141	CANOVA ADRIANA		1.000	0,023%	F
51630	ERBA AMBROGIO	RBEMRG57M27F704C	218.850	5,082%	F
51520	FARINA ANTONIO	FRNNTN63T30F704B	44.000	1,022%	F
51521	FERRARI FABIO	FRRFBA67C19F704T	13.000	0,302%	F
51519	FERRARI FABRIZIO	FRRFRZ63S24F704S	30.000	0,697%	F
51505	GENERFID SPA (2644)		200.000	4,644%	F
51518	GIORDANO MARIO	GRDMRA66H19A182C	20.000	0,464%	F
51513	GIUSSANI BIAGIO	GSSBGI49P16A159C	33.000	0,766%	F
51512	MAGGIONI GIOVANNI	MGGGNN48M07A818N	223.850	5,198%	F
129872	MISCUGLIO MARIO	MSCMRA61C25E506Z	13.950	0,324%	F
51514	MONTRUCCHIO TOPPIA LARA	MNTLRA70T65L483T	33.000	0,766%	F
23000695	NAGGI GIANCAMILLO	NGGGCM41L21H371X	20.000	0,464%	F
28	PERONI MANUELA		2.525	0,059%	F
51508	RAINOLDI ELVEZIO	RNLLVZ32A17B105J	221.850	5,151%	F
29	SERANGELI PATRIZIO		2.000	0,046%	F
51522	VAGO LUIGI	VGALGU54D09I625Q	10.000	0,232%	F
51506	VILLA GABRIELLA	VLLGRL56M57D672J	447.857	10,399%	F
1300727	VISCIANO MARCO	VSCMRC94D15F205U	1.650	0,038%	F
	Totale votanti		**4.306.725**	**100%**	

Legenda
F - Favorevole
C - Contrario
A - Astenuto
Lx - Lista x
NV - Non Votante
NE - Non Espresso

CONFINVEST
Assemblea ordinaria e straordinaria
28 aprile 2023

Punto 2 della parte ordinaria dell'ordine del giorno.

Destinazione del risultato di esercizio e proposta distribuzione dividendo. Delibere inerenti e conseguenti.

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	4.306.725	100%	61,302%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	4.306.725	100,000%	61,302%
Azioni per le quali il RD non disponeva di istruzioni:	0	0,000%	0,000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	2.215.832	51,451%	31,540%
Contrario	2.090.893	48,549%	29,762%
Astenuto	0	0,000%	0,000%
Totali	4.306.725	100,000%	61,302%
Non Votante	0	0,000%	0,000%
Totali	4.306.725	100,000%	61,302%

CONFINVEST
Assemblea ordinaria e straordinaria
28 aprile 2023

Punto 2 della parte ordinaria dell'ordine del giorno.

Destinazione del risultato di esercizio e proposta distribuzione dividendo. Delibere inerenti e conseguenti.

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato

Codice	Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
1000230	ALLEGRI VALENTINA	LLGVNT96E71F205A	1.650	0,038%	F
51629	AVANZINI LUCIANO RENATO TULLIO	VNZLNR58R25F205F	153.300	3,560%	F
10305590	BOLAFFI SPA	02673680019	1.275.000	29,605%	F
1300644	BRASOLA CRISTINA	BRSCST75E58D325M	79.050	1,836%	F
51630	ERBA AMBROGIO	RBEMRG57M27F704C	218.850	5,082%	F
129872	MISCUGLIO MARIO	MSCMRA61C25E506Z	13.950	0,324%	F
23000695	NAGGI GIANCAMILLO	NGGGCM41L21H371X	20.000	0,464%	F
28	PERONI MANUELA		2.525	0,059%	F
29	SERANGELI PATRIZIO		2.000	0,046%	F
51506	VILLA GABRIELLA	VLLGRL56M57D672J	447.857	10,399%	F
1300727	VISCIANO MARCO	VSCMRC94D15F205U	1.650	0,038%	F
24201352	AMELOTTI PIERLUIGI	MLTPLG76R01H620U	107.000	2,484%	C
146	BIELLA ANDREA ETTORE	BLLNRT64L211625O	42.000	0,975%	C
51517	BIELLA MARTA	BLLMRT55L47I625F	13.000	0,302%	C
51507	BINETTI SIMONA OLGA RITA	BNTSNL67L43F205G	447.893	10,400%	C
51515	BRUNETTI ANDREA COSTANTINO	BRNNRC71A24F205J	17.000	0,395%	C
142	BUGANE' FRANCO	BGNFNC48S16I480U	634.300	14,728%	C
141	CANOVA ADRIANA		1.000	0,023%	C
51520	FARINA ANTONIO	FRNNTN63T30F704B	44.000	1,022%	C
51521	FERRARI FABIO	FRRFBA67C19F704T	13.000	0,302%	C
51519	FERRARI FABRIZIO	FRRFRZ63S24F704S	30.000	0,697%	C
51505	GENERFID SPA (2644)		200.000	4,644%	C
51518	GIORDANO MARIO	GRDMRA66H19A182C	20.000	0,464%	C
51513	GIUSSANI BIAGIO	GSSBGI49P16A159C	33.000	0,766%	C
51512	MAGGIONI GIOVANNI	MGGGNN48M07A818N	223.850	5,198%	C
51514	MONTRUCCHIO TOPPIA LARA	MNTLRA70T65L483T	33.000	0,766%	C
51508	RAINOLDI ELVEZIO	RNLLVZ32A17B105J	221.850	5,151%	C
51522	VAGO LUIGI	VGALGU54D09I625Q	10.000	0,232%	C
	Totale votanti		**4.306.725**	**100%**	

Legenda
F - Favorevole
C - Contrario
A - Astenuto
Lx - Lista x
NV - Non Votante
NE - Non Espresso

CONFINVEST
Assemblea ordinaria e straordinaria
28 aprile 2023

Punto 3.1 della parte ordinaria dell'ordine del giorno.

Nomina del Consiglio di Amministrazione, deliberazioni inerenti e conseguenti. In particolare: Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione;

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	4.306.725	100%	61,302%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	4.306.725	100,000%	61,302%
Azioni per le quali il RD non disponeva di istruzioni:	0	0,000%	0,000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	4.306.725	100,000%	61,302%
Contrario	0	0,000%	0,000%
Astenuto	0	0,000%	0,000%
Totali	4.306.725	100,000%	61,302%
Non Votante	0	0,000%	0,000%
Totali	4.306.725	100,000%	61,302%

CONFINVEST
Assemblea ordinaria e straordinaria
28 aprile 2023

Punto 3.1 della parte ordinaria dell'ordine del giorno.

Nomina del Consiglio di Amministrazione, deliberazioni inerenti e conseguenti. In particolare: Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione;

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato

Codice	Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
1000230	ALLEGRI VALENTINA	LLGVNT96E71F205A	1.650	0,038%	F
24201352	AMELOTTI PIERLUIGI	MLTPLG76R01H620U	107.000	2,484%	F
51629	AVANZINI LUCIANO RENATO TULLIO	VNZLNR58R25F205F	153.300	3,560%	F
146	BIELLA ANDREA ETTORE	BLLNRT64L21I625O	42.000	0,975%	F
51517	BIELLA MARTA	BLLMRT55L47I625F	13.000	0,302%	F
51507	BINETTI SIMONA OLGA RITA	BNTSNL67L43F205G	447.893	10,400%	F
10305590	BOLAFFI SPA	02673680019	1.275.000	29,605%	F
1300644	BRASOLA CRISTINA	BRSCST75E58D325M	79.050	1,836%	F
51515	BRUNETTI ANDREA COSTANTINO	BRNNRC71A24F205J	17.000	0,395%	F
142	BUGANE' FRANCO	BGNFNC48S16I480U	634.300	14,728%	F
141	CANOVA ADRIANA		1.000	0,023%	F
51630	ERBA AMBROGIO	RBEMRG57M27F704C	218.850	5,082%	F
51520	FARINA ANTONIO	FRNNTN63T30F704B	44.000	1,022%	F
51521	FERRARI FABIO	FRRFBA67C19F704T	13.000	0,302%	F
51519	FERRARI FABRIZIO	FRRFRZ63S24F704S	30.000	0,697%	F
51505	GENERFID SPA (2644)		200.000	4,644%	F
51518	GIORDANO MARIO	GRDMRA66H19A182C	20.000	0,464%	F
51513	GIUSSANI BIAGIO	GSSBGI49P16A159C	33.000	0,766%	F
51512	MAGGIONI GIOVANNI	MGGGNN48M07A818N	223.850	5,198%	F
129872	MISCUGLIO MARIO	MSCMRA61C25E506Z	13.950	0,324%	F
51514	MONTRUCCHIO TOPPIA LARA	MNTLRA70T65L483T	33.000	0,766%	F
23000695	NAGGI GIANCAMILLO	NGGGCM41L21H371X	20.000	0,464%	F
28	PERONI MANUELA		2.525	0,059%	F
51508	RAINOLDI ELVEZIO	RNLLVZ32A17B105J	221.850	5,151%	F
29	SERANGELI PATRIZIO		2.000	0,046%	F
51522	VAGO LUIGI	VGALGU54D09I625Q	10.000	0,232%	F
51506	VILLA GABRIELLA	VLLGRL56M57D672J	447.857	10,399%	F
1300727	VISCIANO MARCO	VSCMRC94D15F205U	1.650	0,038%	F
	Totale votanti		**4.306.725**	**100%**	

Legenda
F - Favorevole
C - Contrario
A - Astenuto
Lx - Lista x
NV - Non Votante
NE - Non Espresso

CONFINVEST
Assemblea ordinaria e straordinaria
28 aprile 2023

Punto 3.2 della parte ordinaria dell'ordine del giorno.

Nomina del Consiglio di Amministrazione, deliberazioni inerenti e conseguenti. In particolare: Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione;

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	4.306.725	100%	61,302%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	4.306.725	100,000%	61,302%
Azioni per le quali il RD non disponeva di istruzioni:	0	0,000%	0,000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	4.306.725	100,000%	61,302%
Contrario	0	0,000%	0,000%
Astenuto	0	0,000%	0,000%
Totali	4.306.725	100,000%	61,302%
Non Votante	0	0,000%	0,000%
Totali	4.306.725	100,000%	61,302%

CONFINVEST
Assemblea ordinaria e straordinaria
28 aprile 2023

Punto 3.2 della parte ordinaria dell'ordine del giorno.

Nomina del Consiglio di Amministrazione, deliberazioni inerenti e conseguenti. In particolare: Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione;

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato

Codice	Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
1000230	ALLEGRI VALENTINA	LLGVNT96E71F205A	1.650	0,038%	F
24201352	AMELOTTI PIERLUIGI	MLTPLG76R01H620U	107.000	2,484%	F
51629	AVANZINI LUCIANO RENATO TULLIO	VNZLNR58R25F205F	153.300	3,560%	F
146	BIELLA ANDREA ETTORE	BLLNRT64L211625O	42.000	0,975%	F
51517	BIELLA MARTA	BLLMRT55L471625F	13.000	0,302%	F
51507	BINETTI SIMONA OLGA RITA	BNTSNL67L43F205G	447.893	10,400%	F
10305590	BOLAFFI SPA	02673680019	1.275.000	29,605%	F
1300644	BRASOLA CRISTINA	BRSCST75E58D325M	79.050	1,836%	F
51515	BRUNETTI ANDREA COSTANTINO	BRNNRC71A24F205J	17.000	0,395%	F
142	BUGANE' FRANCO	BGNFNC48S16I480U	634.300	14,728%	F
141	CANOVA ADRIANA		1.000	0,023%	F
51630	ERBA AMBROGIO	RBEMRG57M27F704C	218.850	5,082%	F
51520	FARINA ANTONIO	FRNNTN63T30F704B	44.000	1,022%	F
51521	FERRARI FABIO	FRRFBA67C19F704T	13.000	0,302%	F
51519	FERRARI FABRIZIO	FRRFRZ63S24F704S	30.000	0,697%	F
51505	GENERFID SPA (2644)		200.000	4,644%	F
51518	GIORDANO MARIO	GRDMRA66H19A182C	20.000	0,464%	F
51513	GIUSSANI BIAGIO	GSSBGI49P16A159C	33.000	0,766%	F
51512	MAGGIONI GIOVANNI	MGGGNN48M07A818N	223.850	5,198%	F
129872	MISCUGLIO MARIO	MSCMRA61C25E506Z	13.950	0,324%	F
51514	MONTRUCCHIO TOPPIA LARA	MNTLRA70T65L483T	33.000	0,766%	F
23000695	NAGGI GIANCAMILLO	NGGGCM41L21H371X	20.000	0,464%	F
28	PERONI MANUELA		2.525	0,059%	F
51508	RAINOLDI ELVEZIO	RNLLVZ32A17B105J	221.850	5,151%	F
29	SERANGELI PATRIZIO		2.000	0,046%	F
51522	VAGO LUIGI	VGALGU54D09I625Q	10.000	0,232%	F
51506	VILLA GABRIELLA	VLLGRL56M57D672J	447.857	10,399%	F
1300727	VISCIANO MARCO	VSCMRC94D15F205U	1.650	0,038%	F
	Totale votanti		**4.306.725**	**100%**	

Legenda
F - Favorevole
C - Contrario
A - Astenuto
Lx - Lista x
NV - Non Votante
NE - Non Espresso

CONFINVEST
Assemblea ordinaria e straordinaria
28 aprile 2023

Punto 3.3 della parte ordinaria dell'ordine del giorno.

Nomina del Consiglio di Amministrazione, deliberazioni inerenti e conseguenti. In particolare: Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione;

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	4.306.725	100%	61,302%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	4.306.725	100,000%	61,302%
Azioni per le quali il RD non disponeva di istruzioni:	0	0,000%	0,000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Lista 1	2.215.832	51,451%	31,540%
Contrario	2.090.893	48,549%	29,762%
Astenuto	0	0,000%	0,000%
Totali	4.306.725	100,000%	61,302%
Non Votante	0	0,000%	0,000%
Totali	4.306.725	100,000%	61,302%

CONFINVEST
Assemblea ordinaria e straordinaria
28 aprile 2023

Punto 3.3 della parte ordinaria dell'ordine del giorno.

Nomina del Consiglio di Amministrazione, deliberazioni inerenti e conseguenti. In particolare: Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione;

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato

Codice	Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
1000230	ALLEGRI VALENTINA	LLGVNT96E71F205A	1.650	0,038%	L1
51629	AVANZINI LUCIANO RENATO TULLIO	VNZLNR58R25F205F	153.300	3,560%	L1
10305590	BOLAFFI SPA	02673680019	1.275.000	29,605%	L1
1300644	BRASOLA CRISTINA	BRSCST75E58D325M	79.050	1,836%	L1
51630	ERBA AMBROGIO	RBEMRG57M27F704C	218.850	5,082%	L1
129872	MISCUGLIO MARIO	MSCMRA61C25E506Z	13.950	0,324%	L1
23000695	NAGGI GIANCAMILLO	NGGGCM41L21H371X	20.000	0,464%	L1
28	PERONI MANUELA		2.525	0,059%	L1
29	SERANGELI PATRIZIO		2.000	0,046%	L1
51506	VILLA GABRIELLA	VLLGRL56M57D672J	447.857	10,399%	L1
1300727	VISCIANO MARCO	VSCMRC94D15F205U	1.650	0,038%	L1
24201352	AMELOTTI PIERLUIGI	MLTPLG76R01H620U	107.000	2,484%	C
146	BIELLA ANDREA ETTORE	BLLNRT64L21I625O	42.000	0,975%	C
51517	BIELLA MARTA	BLLMRT55L47I625F	13.000	0,302%	C
51507	BINETTI SIMONA OLGA RITA	BNTSNL67L43F205G	447.893	10,400%	C
51515	BRUNETTI ANDREA COSTANTINO	BRNNRC71A24F205J	17.000	0,395%	C
142	BUGANE' FRANCO	BGNFNC48S16I480U	634.300	14,728%	C
141	CANOVA ADRIANA		1.000	0,023%	C
51520	FARINA ANTONIO	FRNNTN63T30F704B	44.000	1,022%	C
51521	FERRARI FABIO	FRRFBA67C19F704T	13.000	0,302%	C
51519	FERRARI FABRIZIO	FRRFRZ63S24FZ04S	30.000	0,697%	C
51505	GENERFID SPA (2644)		200.000	4,644%	C
51518	GIORDANO MARIO	GRDMRA66H19A182C	20.000	0,464%	C
51513	GIUSSANI BIAGIO	GSSBGI49P16A159C	33.000	0,766%	C
51512	MAGGIONI GIOVANNI	MGGGNN48M07A818N	223.850	5,198%	C
51514	MONTRUCCHIO TOPPIA LARA	MNTLRA70T65L483T	33.000	0,766%	C
51508	RAINOLDI ELVEZIO	RNLLVZ32A17B105J	221.850	5,151%	C
51522	VAGO LUIGI	VGALGU54D09I625Q	10.000	0,232%	C

Totale votanti	**4.306.725**	**100%**

Legenda
F - Favorevole
C - Contrario
A - Astenuto
Lx - Lista x
NV - Non Votante
NE - Non Espresso

CONFINVEST
Assemblea ordinaria e straordinaria
28 aprile 2023

Punto 3.5 della parte ordinaria dell'ordine del giorno.

Nomina del Consiglio di Amministrazione, deliberazioni inerenti e conseguenti. In particolare: Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione.

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	4.306.725	100%	61,302%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	4.306.725	100,000%	61,302%
Azioni per le quali il RD non disponeva di istruzioni:	0	0,000%	0,000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	3.551.832	82,472%	50,556%
Contrario	754.893	17,528%	10,745%
Astenuto	0	0,000%	0,000%
Totali	4.306.725	100,000%	61,302%
Non Votante	0	0,000%	0,000%
Totali	4.306.725	100,000%	61,302%

CONFINVEST
Assemblea ordinaria e straordinaria
28 aprile 2023

Punto 3.5 della parte ordinaria dell'ordine del giorno.

Nomina del Consiglio di Amministrazione, deliberazioni inerenti e conseguenti. In particolare: Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione.

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato

Codice	Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
1000230	ALLEGRI VALENTINA	LLGVNT96E71F205A	1.650	0,038%	F
51629	AVANZINI LUCIANO RENATO TULLIO	VNZLNR58R25F205F	153.300	3,560%	F
146	BIELLA ANDREA ETTORE	BLLNRT64L21I625O	42.000	0,975%	F
51517	BIELLA MARTA	BLLMRT55L47I625F	13.000	0,302%	F
10305590	BOLAFFI SPA	02673680019	1.275.000	29,605%	F
1300644	BRASOLA CRISTINA	BRSCST75E58D325M	79.050	1,836%	F
51515	BRUNETTI ANDREA COSTANTINO	BRNNRC71A24F205J	17.000	0,395%	F
142	BUGANE' FRANCO	BGNFNC48S16I480U	634.300	14,728%	F
141	CANOVA ADRIANA		1.000	0,023%	F
51630	ERBA AMBROGIO	RBEMRG57M27F704C	218.850	5,082%	F
51520	FARINA ANTONIO	FRNNTN63T30F704B	44.000	1,022%	F
51521	FERRARI FABIO	FRRFBA67C19F704T	13.000	0,302%	F
51519	FERRARI FABRIZIO	FRRFRZ63S24F704S	30.000	0,697%	F
51518	GIORDANO MARIO	GRDMRA66H19A182C	20.000	0,464%	F
51513	GIUSSANI BIAGIO	GSSBGI49P16A159C	33.000	0,766%	F
51512	MAGGIONI GIOVANNI	MGGGNN48M07A818N	223.850	5,198%	F
129872	MISCUGLIO MARIO	MSCMRA61C25E506Z	13.950	0,324%	F
51514	MONTRUCCHIO TOPPIA LARA	MNTLRA70T65L483T	33.000	0,766%	F
23000695	NAGGI GIANCAMILLO	NGGGCM41L21H371X	20.000	0,464%	F
28	PERONI MANUELA		2.525	0,059%	F
51508	RAINOLDI ELVEZIO	RNLLVZ32A17B105J	221.850	5,151%	F
29	SERANGELI PATRIZIO		2.000	0,046%	F
51522	VAGO LUIGI	VGALGU54D09I625Q	10.000	0,232%	F
51506	VILLA GABRIELLA	VLLGRL56M57D672J	447.857	10,399%	F
1300727	VISCIANO MARCO	VSCMRC94D15F205U	1.650	0,038%	F
24201352	AMELOTTI PIERLUIGI	MLTPLG76R01H620U	107.000	2,484%	C
51507	BINETTI SIMONA OLGA RITA	BNTSNL67L43F205G	447.893	10,400%	C
51505	GENERFID SPA (2644)		200.000	4,644%	C
	Totale votanti		**4.306.725**	**100%**	

Legenda
F - Favorevole
C - Contrario
A - Astenuto
Lx - Lista x
NV - Non Votante
NE - Non Espresso

CONFINVEST
Assemblea ordinaria e straordinaria
28 aprile 2023

Punto 4.1 della parte ordinaria dell'ordine del giorno.

Nomina del Collegio Sindacale per i tre esercizi 2023-2025, deliberazioni inerenti e conseguenti. In particolare: Nomina dei membri del Collegio Sindacale;

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	4.306.725	100%	61,302%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	4.306.725	100,000%	61,302%
Azioni per le quali il RD non disponeva di istruzioni:	0	0,000%	0,000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Lista 1	2.215.832	51,451%	31,540%
Contrario	2.090.893	48,549%	29,762%
Astenuto	0	0,000%	0,000%
Totali	4.306.725	100,000%	61,302%
Non Votante	0	0,000%	0,000%
Totali	4.306.725	100,000%	61,302%

CONFINVEST
Assemblea ordinaria e straordinaria
28 aprile 2023

Punto 4.1 della parte ordinaria dell'ordine del giorno.

Nomina del Collegio Sindacale per i tre esercizi 2023-2025, deliberazioni inerenti e conseguenti. In particolare: Nomina dei membri del Collegio Sindacale;

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato

Codice	Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
1000230	ALLEGRI VALENTINA	LLGVNT96E71F205A	1.650	0,038%	L1
51629	AVANZINI LUCIANO RENATO TULLIO	VNZLNR58R25F205F	153.300	3,560%	L1
10305590	BOLAFFI SPA	02673680019	1.275.000	29,605%	L1
1300644	BRASOLA CRISTINA	BRSCST75E58D325M	79.050	1,836%	L1
51630	ERBA AMBROGIO	RBEMRG57M27F704C	218.850	5,082%	L1
129872	MISCUGLIO MARIO	MSCMRA61C25E506Z	13.950	0,324%	L1
23000695	NAGGI GIANCAMILLO	NGGGCM41L21H371X	20.000	0,464%	L1
28	PERONI MANUELA		2.525	0,059%	L1
29	SERANGELI PATRIZIO		2.000	0,046%	L1
51506	VILLA GABRIELLA	VLLGRL56M57D672J	447.857	10,399%	L1
1300727	VISCIANO MARCO	VSCMRC94D15F205U	1.650	0,038%	L1
24201352	AMELOTTI PIERLUIGI	MLTPLG76R01H620U	107.000	2,484%	C
146	BIELLA ANDREA ETTORE	BLLNRT64L21I625O	42.000	0,975%	C
51517	BIELLA MARTA	BLLMRT55L47I625F	13.000	0,302%	C
51507	BINETTI SIMONA OLGA RITA	BNTSNL67L43F205G	447.893	10,400%	C
51515	BRUNETTI ANDREA COSTANTINO	BRNNRC71A24F205J	17.000	0,395%	C
142	BUGANE' FRANCO	BGNFNC48S16I480U	634.300	14,728%	C
141	CANOVA ADRIANA		1.000	0,023%	C
51520	FARINA ANTONIO	FRNNTN63T30F704B	44.000	1,022%	C
51521	FERRARI FABIO	FRRFBA67C19F704T	13.000	0,302%	C
51519	FERRARI FABRIZIO	FRRFRZ63S24F704S	30.000	0,697%	C
51505	GENERFID SPA (2644)		200.000	4,644%	C
51518	GIORDANO MARIO	GRDMRA66H19A182C	20.000	0,464%	C
51513	GIUSSANI BIAGIO	GSSBGI49P16A159C	33.000	0,766%	C
51512	MAGGIONI GIOVANNI	MGGGNN48M07A818N	223.850	5,198%	C
51514	MONTRUCCHIO TOPPIA LARA	MNTLRA70T65L483T	33.000	0,766%	C
51508	RAINOLDI ELVEZIO	RNLLVZ32A17B105J	221.850	5,151%	C
51522	VAGO LUIGI	VGALGU54D09I625Q	10.000	0,232%	C
	Totale votanti		**4.306.725**	**100%**	

Legenda
F - Favorevole
C - Contrario
A - Astenuto
Lx - Lista x
NV - Non Votante
NE - Non Espresso

CONFINVEST
Assemblea ordinaria e straordinaria
28 aprile 2023

Punto 4.3 della parte ordinaria dell'ordine del giorno.

Nomina del Collegio Sindacale per i tre esercizi 2023-2025, deliberazioni inerenti e conseguenti. In particolare: Determinazione del compenso dei componenti il Collegio Sindacale.

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	4.306.725	100%	61,302%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	4.306.725	100,000%	61,302%
Azioni per le quali il RD non disponeva di istruzioni:	0	0,000%	0,000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	4.199.725	97,516%	59,779%
Contrario	107.000	2,484%	1,523%
Astenuto	0	0,000%	0,000%
Totali	4.306.725	100,000%	61,302%
Non Votante	0	0,000%	0,000%
Totali	4.306.725	100,000%	61,302%

CONFINVEST
Assemblea ordinaria e straordinaria
28 aprile 2023

Punto 4.3 della parte ordinaria dell'ordine del giorno.

Nomina del Collegio Sindacale per i tre esercizi 2023-2025, deliberazioni inerenti e conseguenti. In particolare: Determinazione del compenso dei componenti il Collegio Sindacale.

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato

Codice	Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
1000230	ALLEGRI VALENTINA	LLGVNT96E71F205A	1.650	0,038%	F
51629	AVANZINI LUCIANO RENATO TULLIO	VNZLNR58R25F205F	153.300	3,560%	F
146	BIELLA ANDREA ETTORE	BLLNRT64L21I625O	42.000	0,975%	F
51517	BIELLA MARTA	BLLMRT55L47I625F	13.000	0,302%	F
51507	BINETTI SIMONA OLGA RITA	BNTSNL67L43F205G	447.893	10,400%	F
10305590	BOLAFFI SPA	02673680019	1.275.000	29,605%	F
1300644	BRASOLA CRISTINA	BRSCST75E58D325M	79.050	1,836%	F
51515	BRUNETTI ANDREA COSTANTINO	BRNNRC71A24F205J	17.000	0,395%	F
142	BUGANE' FRANCO	BGNFNC48S16I480U	634.300	14,728%	F
141	CANOVA ADRIANA		1.000	0,023%	F
51630	ERBA AMBROGIO	RBEMRG57M27F704C	218.850	5,082%	F
51520	FARINA ANTONIO	FRNNTN63T30F704B	44.000	1,022%	F
51521	FERRARI FABIO	FRRFBA67C19F704T	13.000	0,302%	F
51519	FERRARI FABRIZIO	FRRFRZ63S24F704S	30.000	0,697%	F
51505	GENERFID SPA (2644)		200.000	4,644%	F
51518	GIORDANO MARIO	GRDMRA66H19A182C	20.000	0,464%	F
51513	GIUSSANI BIAGIO	GSSBGI49P16A159C	33.000	0,766%	F
51512	MAGGIONI GIOVANNI	MGGGNN48M07A818N	223.850	5,198%	F
129872	MISCUGLIO MARIO	MSCMRA61C25E506Z	13.950	0,324%	F
51514	MONTRUCCHIO TOPPIA LARA	MNTLRA70T65L483T	33.000	0,766%	F
23000695	NAGGI GIANCAMILLO	NGGGCM41L21H371X	20.000	0,464%	F
28	PERONI MANUELA		2.525	0,059%	F
51508	RAINOLDI ELVEZIO	RNLLVZ32A17B105J	221.850	5,151%	F
29	SERANGELI PATRIZIO		2.000	0,046%	F
51522	VAGO LUIGI	VGALGU54D09I625Q	10.000	0,232%	F
51506	VILLA GABRIELLA	VLLGRL56M57D672J	447.857	10,399%	F
1300727	VISCIANO MARCO	VSCMRC94D15F205U	1.650	0,038%	F
24201352	AMELOTTI PIERLUIGI	MLTPLG76R01H620U	107.000	2,484%	C
	Totale votanti		**4.306.725**	**100%**	

Legenda
F - Favorevole
C - Contrario
A - Astenuto
Lx - Lista x
NV - Non Votante
NE - Non Espresso

CONFINVEST
Assemblea ordinaria e straordinaria
28 aprile 2023

Punto 1 della parte straordinaria dell'ordine del giorno.

Modifica dello statuto sociale, con particolare riferimento ai seguenti articoli: 12 (Recesso); 14 (Comunicazione partecipazioni rilevanti); 15 (Disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e scambio); 15 bis) (Obbligo di acquisto e di diritto di acquisto di cui agli articoli 108 e 111 del TUF); 19 (Maggioranze e competenze assembleari); 21 (Numero, durata e compenso degli amministratori); 22 (Nomina degli amministratori); 32. (Eventuale qualificazione della società come diffusa). Delibere inerenti e conseguenti

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	4.306.725	100%	61,302%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	4.306.725	100,000%	61,302%
Azioni per le quali il RD non disponeva di istruzioni:	0	0,000%	0,000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	4.306.725	100,000%	61,302%
Contrario	0	0,000%	0,000%
Astenuto	0	0,000%	0,000%
Totali	4.306.725	100,000%	61,302%
Non Votante	0	0,000%	0,000%

Totali	4.306.725	100,000%	61,302%

CONFINVEST
Assemblea ordinaria e straordinaria
28 aprile 2023

Punto 1 della parte straordinaria dell'ordine del giorno.

Modifica dello statuto sociale, con particolare riferimento ai seguenti articoli: 12 (Recesso); 14 (Comunicazione partecipazioni rilevanti); 15 (Disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e scambio); 15 bis) (Obbligo di acquisto e di diritto di acquisto di cui agli articoli 108 e 111 del TUF); 19 (Maggioranze e competenze assembleari); 21 (Numero, durata e compenso degli amministratori); 22 (Nomina degli amministratori); 32. (Eventuale qualificazione della società come diffusa). Delibere inerenti e conseguenti

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato

Codice	Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
1000230	ALLEGRI VALENTINA	LLGVNT96E71F205A	1.650	0,038%	F
24201352	AMELOTTI PIERLUIGI	MLTPLG76R01H620U	107.000	2,484%	F
51629	AVANZINI LUCIANO RENATO TULLIO	VNZLNR58R25F205F	153.300	3,560%	F
146	BIELLA ANDREA ETTORE	BLLNRT64L21I625O	42.000	0,975%	F
51517	BIELLA MARTA	BLLMRT55L47I625F	13.000	0,302%	F
51507	BINETTI SIMONA OLGA RITA	BNTSNL67L43F205G	447.893	10,400%	F
10305590	BOLAFFI SPA	02673680019	1.275.000	29,605%	F
1300644	BRASOLA CRISTINA	BRSCST75E58D325M	79.050	1,836%	F
51515	BRUNETTI ANDREA COSTANTINO	BRNNRC71A24F205J	17.000	0,395%	F
142	BUGANE' FRANCO	BGNFNC48S16I480U	634.300	14,728%	F
141	CANOVA ADRIANA		1.000	0,023%	F
51630	ERBA AMBROGIO	RBEMRG57M27F704C	218.850	5,082%	F
51520	FARINA ANTONIO	FRNNTN63T30F704B	44.000	1,022%	F
51521	FERRARI FABIO	FRRFBA67C19F704T	13.000	0,302%	F
51519	FERRARI FABRIZIO	FRRFRZ63S24F704S	30.000	0,697%	F
51505	GENERFID SPA (2644)		200.000	4,644%	F
51518	GIORDANO MARIO	GRDMRA66H19A182C	20.000	0,464%	F
51513	GIUSSANI BIAGIO	GSSBGI49P16A159C	33.000	0,766%	F
51512	MAGGIONI GIOVANNI	MGGGNN48M07A818N	223.850	5,198%	F
129872	MISCUGLIO MARIO	MSCMRA61C25E506Z	13.950	0,324%	F
51514	MONTRUCCHIO TOPPIA LARA	MNTLRA70T65L483T	33.000	0,766%	F
23000695	NAGGI GIANCAMILLO	NGGGCM41L21H371X	20.000	0,464%	F
28	PERONI MANUELA		2.525	0,059%	F
51508	RAINOLDI ELVEZIO	RNLLVZ32A17B105J	221.850	5,151%	F
29	SERANGELI PATRIZIO		2.000	0,046%	F
51522	VAGO LUIGI	VGALGU54D09I625Q	10.000	0,232%	F
51506	VILLA GABRIELLA	VLLGRL56M57D672J	447.857	10,399%	F
1300727	VISCIANO MARCO	VSCMRC94D15F205U	1.650	0,038%	F

Totale votanti	**4.306.725**	**100%**

Legenda
F - Favorevole

Codice	Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto

C - Contrario
A - Astenuto
Lx - Lista x
NV - Non Votante
NE - Non Espresso

Allegato "D" al N. 15342/8331 di rep.

STATUTO

DENOMINAZIONE, SEDE, OGGETTO E DURATA

Articolo 1.) *Denominazione.*

E' costituita una società per azioni con la denominazione:

"Confinvest F.L. S.p.A."

Articolo 2.) *Sede.*

La società ha sede in Milano.

Articolo 3.) *Oggetto.*

La società ha per oggetto lo svolgimento, in via diretta o indiretta, previo rilascio delle prescritte autorizzazioni, delle seguenti attività:

- commercio dell'oro in via professionale (ai sensi della Legge 17 gennaio 2000, n. 7) in qualità di "Operatore Professionale in Oro";

- commercio, import ed export di metalli, pietre, orologi e altri oggetti preziosi, nuovi ed usati, sia all'ingrosso che al dettaglio, coniazioni artistiche in oro e argento di oggetti preziosi nonché l'attività di consulenza nel medesimo settore.

La società può inoltre svolgere qualsiasi attività comunque connessa, direttamente o indirettamente, complementare o affine a quelle sopra indicate, quali quelle di studio, di consulenza e di assistenza con riferimento alle attività indicate nel precedente paragrafo, da chiunque commissionate, anche all'estero, nei limiti di legge (incluso il coordinamento, controllo e supporto strategico, amministrativo, tecnico e finanziario a ciascuna sua società controllata).

Per lo svolgimento dell'oggetto sociale o in via sussidiaria, la società potrà altresì svolgere l'attività di acquisto, vendita, permuta, locazione e sublocazione di beni immobili, nonché la gestione e l'amministrazione degli immobili di proprietà sociale e di terzi, e assumere (sia direttamente che indirettamente, benché non ai fini del collocamento), intervenire alla costituzione, detenere, gestire e cedere partecipazioni ed interessenze in altre società, imprese o enti, sia in Italia che all'estero, aventi oggetto analogo, affine o connesso al proprio e, nel rispetto del disposto dell'articolo 2361 c.c., assumere la veste di associante o di associata e consorziarsi con altri enti e società.

La società potrà, inoltre, con l'esclusione delle attività riservate nei confronti del pubblico, compiere tutte le operazioni immobiliari, mobiliari, commerciali e

finanziarie che siano ritenute utili o necessarie al raggiungimento dello scopo sociale, compreso il rilascio di fideiussioni, avalli, garanzie reali e personali, per obbligazioni proprie o di terzi, anche non soci.

Articolo 4.) *Durata.*

La durata della società è fissata sino al 31 dicembre 2070.

Articolo 5.) *Domicilio dei soci.*

Il domicilio dei soci, per quanto concerne i rapporti con la società, è quello risultante dal libro dei soci, salva diversa elezione di domicilio comunicata per iscritto all'organo amministrativo.

CAPITALE E AZIONI

Articolo 6.) *Capitale sociale e azioni.*

Il capitale sociale ammonta a euro 702.547,50 ed è diviso in n. 7.025.475 azioni senza indicazione del valore nominale.

Le azioni sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-bis e ss. del D. Lgs. n. 58/1998.

In caso di aumento del capitale, le azioni di nuova emissione potranno essere liberate anche mediante conferimenti in natura e potranno altresì essere assegnate in misura non proporzionale ai conferimenti, in presenza del consenso dei soci a ciò interessati.

Ai sensi dell'art. 2349 c.c., l'assemblea straordinaria può deliberare l'assegnazione di utili ai prestatori di lavoro dipendenti delle società o di società controllate mediante l'emissione, per un ammontare corrispondente agli utili stessi, di speciali categorie di azioni da assegnare individualmente ai prestatori di lavoro, con norme particolari riguardo alla forma, al modo di trasferimento ed ai diritti spettanti agli azionisti. Il capitale sociale deve essere aumentato in misura corrispondente.

L'assemblea straordinaria può altresì deliberare l'assegnazione ai prestatori di lavoro dipendenti della società o di società controllate di strumenti finanziari, diversi dalle azioni, forniti di diritti patrimoniali o anche di diritti amministrativi, escluso il voto nell'assemblea generale degli azionisti. In tal caso possono essere previste norme particolari riguardo alle condizioni di esercizio dei diritti attribuiti, alla possibilità di trasferimento ed alle eventuali cause di decadenza o riscatto.

L'assemblea straordinaria in data 29 aprile 2020 ha deliberato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2349, comma 1, c.c., di aumentare gratuitamente, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2026, il capitale sociale, per massimi euro 3.500, da imputarsi integralmente a capitale sociale, mediante emissione di massime n. 35.000 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale espresso e a godimento regolare, da destinarsi ai soli dipendenti della Società e/o delle società dalla stessa eventualmente controllate ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1 c.c. con imputazione di euro 0,10 per ciascuna nuova azione ad incremento del capitale sociale, a servizio di uno o più piani di *stock grant*.

L'assemblea straordinaria in data 29 aprile 2020 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2026 e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5 e comma 8, c.c., per massimi nominali euro 55.000, oltre eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 550.000 nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale espresso ed aventi godimento regolare da destinare agli amministratori, manager (inclusi i dipendenti) e collaboratori della Società e/o delle società dalla stessa eventualmente controllate ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1 c.c. a servizio di uno o più piani di *stock option*, ad un prezzo unitario di sottoscrizione per azione che verrà stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione, sulla base dei criteri di seguito indicati e, in ogni caso, non inferiore ad un valore per azione (cd. "*floor*"), pari al valore di patrimonio netto delle azioni Confinvest, sulla base delle risultanze dell'ultimo bilancio di esercizio della Società di volta in volta approvato.

Il prezzo di emissione delle azioni, - fermo il cd. "*floor*"-, sarà determinato, alla data di attribuzione delle opzioni, come media aritmetica tra:

- il valore di patrimonio netto dell'azione di cui all'ultimo bilancio di esercizio approvato;

- la media del valore di mercato delle azioni Confinvest negli ultimi sei mesi di negoziazione antecedenti l'attribuzione delle opzioni scontata del 35% (trentacinquepercento);

- Euro 1,50 (unovirgolacinquanta) – ossia, il prezzo stabilito in fase di quotazione.

Articolo 7.) *Trasferibilità e negoziazioni delle azioni.*

Le azioni sono nominative, indivisibili, liberamente trasferibili e conferiscono ai loro titolari uguali diritti. In particolare, ogni azione attribuisce il diritto ad un voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie della società nonché gli altri diritti patrimoniali e amministrativi ai sensi di statuto e di legge.

Articolo 8.) *Requisiti di onorabilità in capo ai soci*

Chiunque partecipa in misura superiore al 5% (cinque per cento) del capitale della società deve risultare in possesso dei requisiti di onorabilità previsti dall'art. 1, comma 3, lettera c), L. 7/2000 e, per effetto del rinvio ivi contenuto, dagli articoli 108 e 109 del D.Lgs. 385/1993 e dal Decreto attuativo del Ministero del Tesoro n. 517 del 30 dicembre 1998 (i "**Requisiti di Onorabilità**").

Le disposizioni del presente articolo si applicano ai soggetti che detengono, direttamente o indirettamente, partecipazioni nella società in misura superiore alla soglia indicata nel paragrafo precedente. Nel caso in cui tali soggetti siano persone giuridiche, le disposizioni del presente articolo si applicano anche a coloro che esercitano funzioni di amministrazione, direzione e controllo nell'ambito delle stesse.

Nel caso in cui un socio che partecipi in misura superiore alla predetta soglia non possegga i Requisiti di Onorabilità di cui al presente articolo per le azioni possedute oltre la predetta soglia:

(a) il socio non ha diritto all'iscrizione al libro soci e all'esercizio dei diritti sociali (incluso il diritto di voto che resta sospeso e non può essere esercitato; le deliberazioni assembleari adottate con il loro voto determinante sono impugnabili a norma dell'articolo 2377 c.c.), i dividendi maturati restano acquisiti alla società, che li iscrive in un'apposita riserva e i diritti di opzione sono offerti al pubblico secondo le modalità previste dall'articolo 2441, terzo comma, c.c.;

(b) le azioni sono computate ai fini della costituzione dell'assemblea, ma non sono computate ai fini del calcolo della maggioranza e della quota di capitale richiesta per l'approvazione della deliberazione;

(c) le azioni devono essere alienate entro un anno dalla comunicazione di cui al successivo articolo 15 o, in mancanza di essa, dalla contestazione da parte della società della violazione delle previsioni di cui al presente articolo;

(d) in caso di violazione dell'obbligo di alienazione di cui alla lettera (c) che precede, le azioni potranno essere riscattate dalla società, nei limiti previsti dagli articoli 2357 e 2357-bis c.c., verso un corrispettivo determinato dagli amministratori, sentito il parere del collegio sindacale, sulla base dei criteri per la determinazione del valore di liquidazione delle azioni in caso di recesso ai sensi dell'articolo 2437-ter c.c.. Il diritto di riscatto della società potrà essere esercitato mediante comunicazione scritta inviata dal consiglio di amministrazione al soggetto che si trovi nelle condizioni elencate nel primo comma del presente articolo.

(e) Nel contesto della procedura di riscatto, la società potrà offrire le azioni da riscattare, in conformità alla procedura stabilita dalla legge per il recesso in quanto applicabile, in opzione e prelazione agli altri soci e, quindi, successivamente, a uno o più terzi.

Articolo 9.) *Obbligazioni e altri strumenti finanziari.*

La società può emettere qualsiasi categoria di obbligazioni, convertibili e non convertibili, nominative o al portatore, ordinarie o indicizzate, conformemente alle vigenti disposizioni normative.

La società, con delibera da assumersi da parte dell'assemblea straordinaria, può emettere strumenti finanziari forniti di diritti patrimoniali o anche di diritti amministrativi, escluso il diritto di voto nell'assemblea generale degli azionisti.

Articolo 10.) *Conferimenti e finanziamenti.*

I conferimenti dei soci possono avere ad oggetto somme di denaro, beni in natura o crediti, secondo le deliberazioni dell'assemblea.

I soci possono finanziare la società con versamenti fruttiferi o infruttiferi, in conto capitale o altro titolo, anche con obbligo di rimborso, in conformità alle vigenti disposizioni normative e regolamentari.

Articolo 11.) *Patrimoni destinati.*

I patrimoni destinati ad uno specifico affare sono istituiti con delibera dell'organo amministrativo ai sensi dell'art. 2447-ter c.c..

Articolo 12.) *Recesso.*

I soci hanno diritto di recedere nei casi e con gli effetti previsti dalla legge.

Non spetta tuttavia il diritto di recesso nei casi di cui all'art. 2437, comma 2, c.c..

Qualora le azioni siano negoziate su Euronext Growth Milan, è altresì riconosciuto il diritto di recesso ai soci che non abbiano concorso all'approvazione delle deliberazioni che comportino, anche indirettamente, l'esclusione o la revoca dalle negoziazioni, salva l'ipotesi in cui, per effetto dell'esecuzione della delibera, gli azionisti della società si trovino a detenere, o gli siano assegnate, azioni ammesse alle negoziazioni su un mercato regolamentato o su un sistema multilaterale di negoziazione dell'Unione Europea.

Ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 2437-ter, comma 4, c.c., il valore di liquidazione delle azioni, in caso di esercizio del diritto di recesso, è determinato sulla base della consistenza patrimoniale della società e delle sue prospettive reddituali, come indicato all'art. 2437-ter, comma 2, c.c., fermo restando che tale valore non potrà essere inferiore alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione ovvero ricezione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso.

Articolo 13.) *Identificazione azionisti.*

La società può chiedere, in qualsiasi momento e con oneri a proprio carico, agli intermediari, attraverso le modalità previste dalle norme legislative e regolamentari di volta in volta vigenti, i dati identificativi degli azionisti che detengano azioni in misura superiore allo 0,5% del capitale sociale unitamente al numero di azioni registrate sui conti ad essi intestati.

La società è tenuta a effettuare la medesima richiesta su istanza di uno o più soci che rappresentino, da solo o insieme ad altri azionisti, almeno il 5% del capitale sociale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria, da comprovare con il deposito di idonea certificazione. Salva diversa previsione inderogabile, legislativa o regolamentare, di volta in volta vigente, i costi relativi alla richiesta di identificazione degli azionisti su istanza dei soci, sono sopportati in misura paritaria (fatta eccezione unicamente per i costi di aggiornamento del libro soci che restano a carico della società) dalla società e dai soci richiedenti.

La richiesta di identificazione degli azionisti, sia su istanza della società sia su istanza dei soci, può anche essere parziale, vale a dire limitata all'identificazione degli azionisti che detengano una partecipazione pari o superiore a una determinata soglia.

La società deve comunicare al mercato, con le modalità previste dalle norme legislative e regolamentari di volta in volta vigenti, l'avvenuta presentazione della richiesta di identificazione, sia su istanza della società sia su istanza dei soci, rendendo note, a seconda del caso, rispettivamente, le relative motivazioni ovvero l'identità e la partecipazione complessiva dei soci istanti. I dati ricevuti sono messi a disposizionedi tutti i soci senza oneri a loro carico.

Articolo 14.) *Comunicazione partecipazioni rilevanti*

A partire dal momento in cui le azioni emesse dalla società siano ammesse alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan, trova applicazione la "Disciplina sulla Trasparenza" come definita nel Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan approvato e pubblicato da Borsa Italiana S.p.A. e successive modificazioni e integrazioni (il "**Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan**"), con particolare riguardo alle comunicazioni e informazioni dovute dagli Azionisti Significativi (come definiti nel Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan).

Ciascun azionista dovrà comunicare qualsiasi "Cambiamento Sostanziale", così come definito dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, al Consiglio di Amministrazione della società, entro 4 (quattro) giorni di negoziazione decorrenti dal giorno in cui è stata effettuata l'operazione che ha comportato il Cambiamento Sostanziale secondo i termini e le modalità previsti dalla Disciplina sulla Trasparenza.

La mancata comunicazione al consiglio di amministrazione di quanto sopra comporterà l'applicazione della Disciplina sulla Trasparenza.

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO E SCAMBIO

Articolo 15.) *Disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e scambio*

A partire dal momento in cui le azioni emesse dalla società sono ammesse alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan, si rendono applicabili, per richiamo volontario ed in quanto compatibili, le disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria relative alle società quotate di cui al d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (qui di seguito, "TUF") ed ai regolamenti Consob di attuazione (qui di seguito, la "Disciplina Richiamata") limitatamente alle disposizioni richiamate nel Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan come successivamente modificato.

Qualsiasi determinazione opportuna o necessaria per il corretto svolgimento della offerta (ivi comprese quelle eventualmente afferenti la determinazione del prezzo di offerta) sarà adottata ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 1349 c.c., su richiesta della Società e/o degli azionisti, dal Panel di cui al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan predisposto da Borsa Italiana, che disporrà anche in ordine a tempi, modalità, costi del relativo procedimento, ed alla pubblicità dei provvedimenti così adottati in conformità al Regolamento stesso.

Fatto salvo ogni diritto di legge in capo ai destinatari dell'offerta, il superamento della soglia di partecipazione prevista dall'art. 106, commi 1, 1-bis, 1-ter, 3 lettera (a), 3 lettera (b) – salva la disposizione di cui al comma 3-quater – e 3-bis del TUF, ove non accompagnato dalla comunicazione al consiglio di amministrazione e dalla presentazione di un'offerta pubblica totalitaria nei termini previsti dalla Disciplina Richiamata e da qualsiasi determinazione eventualmente assunta dal Panel con riferimento alla offerta stessa, nonché qualsiasi inottemperanza di tali determinazioni comporta la sospensione del diritto di voto sulla partecipazione eccedente.

La Disciplina Richiamata è quella in vigore al momento in cui scattano gli obblighi in capo all'azionista. Tutte le controversie relative all'interpretazione ed esecuzione della presente clausola dovranno essere preventivamente sottoposte, come condizione di procedibilità, al collegio di probiviri denominato Panel.

Il Panel è un collegio di probiviri composto da 3 (tre) membri nominati da Borsa Italiana che provvede altresì a eleggere tra questi il Presidente. Il Panel ha sede presso Borsa Italiana.

I membri del Panel sono scelti tra persone indipendenti e di comprovata competenza in materia di mercati finanziari. La durata dell'incarico è di 3 (tre) anni ed è rinnovabile. Qualora uno dei membri cessi l'incarico prima della scadenza, Borsa Italiana provvede alla nomina di un sostituto; tale nomina ha durata fino alla scadenza del collegio in carica. Il Panel renderà le proprie determinazioni senza formalità di procedura, nel rispetto del principio del contraddittorio, sentiti l'offerente, Borsa Italiana, così come gli azionisti e qualsiasi altro soggetto titolare di un concreto e diretto interesse sul quale la determinazione da assumere possa impattare, e che intenda essere sentito (c.d. soggetti titolari di interesse). Le determinazioni saranno rese sulla base della Disciplina Richiamata nonché delle disposizioni del TUF (e delle relative disposizioni di attuazione e degli orientamenti Consob) indicate all'art. 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

I soggetti titolari di interesse forniscono al Panel le informazioni e la documentazione che vengano richieste da quest'ultimo al fine di rendere la propria determinazione. Le comunicazioni da e verso il Panel sono effettuate in lingua italiana. È facoltà del Presidente del Panel stabilire, di intesa con gli altri membri di quest'ultimo, se la questione debba essere determinata per via collegiale o da un solo membro del Panel stesso.

I soggetti titolari di interesse possono adire il Panel per richiedere la determinazione di quest'ultimo in merito a ogni questione che potesse insorgere in relazione all'offerta pubblica di acquisto. Il Panel risponde ad ogni richiesta per iscritto, entro il più breve tempo possibile, e comunque entro 45 giorni dalla data in cui gliene sia fatta richiesta e compatibilmente con lo svolgimento dell'offerta, con facoltà di chiedere alla società e agli azionisti, che saranno tenuti a fornirle, tutte le informazioni necessarie per una risposta adeguata e corretta.

Le determinazioni del Panel avranno efficacia vincolante per la società e gli azionisti, e saranno soggette a piena pubblicità attraverso la pubblicazione sul sito di Borsa Italiana, in forma integrale o per estratto, eventualmente anche in forma anonima e, comunque, ove necessario, in via d'urgenza, attraverso qualsiasi altro mezzo ritenuto utile dal Panel stesso.

La liquidazione dei costi ed oneri del procedimento di determinazione da parte del Panel è disposta dal Panel sulla base del tariffario in essere al momento di ricezione della richiesta. La parte richiedente sarà tenuta al pagamento dei costi ed oneri del procedimento stesso; nel caso di partecipazione di più parti, le parti partecipanti al procedimento saranno solidalmente tenute al pagamento di costi ed oneri. Il Panel avrà facoltà di allocare l'onere degli stessi a carico di una o più di esse sulla base del contenuto del provvedimento adottato a seguito del contraddittorio, alla luce delle posizioni espresse dalle stesse nell'ambito del procedimento.

Articolo 15 bis) *Obbligo di acquisto e di diritto di acquisto di cui agli articoli 108 e 111 del TUF*

Fintantoché le azioni ordinarie della Società sono ammesse alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan, si rendono applicabili per richiamo volontario ed in quanto compatibili anche le disposizioni in materia di obbligo di acquisto e di diritto di acquisto relative alle società quotate di cui rispettivamente agli articoli 108 e 111 del TUF ed ai regolamenti Consob di attuazione. In deroga al regolamento approvato con Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti"), e fatte salve diverse disposizioni di legge o di regolamento, in tutti i casi in cui il Regolamento Emittenti preveda che Consob debba determinare il prezzo ai fini dell'obbligo di acquisto e del diritto di acquisto di cui, rispettivamente, agli articoli 108 e 111 del TUF, tale prezzo sarà pari al maggiore tra (i) il prezzo più elevato pagato

per l'acquisto di titoli della medesima categoria nel corso dei 12 (dodici) mesi precedenti il sorgere del diritto o dell'obbligo di acquisto da parte del soggetto a ciò tenuto, nonché da soggetti operanti di concerto con lui, per quanto noto al consiglio di amministrazione, e (ii) il prezzo medio ponderato di mercato degli ultimi 6 (sei) mesi prima del sorgere dell'obbligo o del diritto di acquisto. L'articolo 111 TUF e, ai fini dell'applicazione dello stesso, le disposizioni del presente statuto e la correlata disciplina richiamata, si applicano anche agli strumenti finanziari eventualmente emessi dalla Società nel caso in cui la percentuale per l'esercizio del diritto di acquisto indicata dal suddetto articolo venga raggiunta in relazione ai predetti strumenti finanziari. Si precisa che le disposizioni di cui al presente articolo si applicano esclusivamente nei casi in cui l'offerta pubblica di acquisto e di scambio non sia altrimenti sottoposta ai poteri di vigilanza della Consob e alle disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio previste dal TUF.

ASSEMBLEA DEI SOCI

Articolo 16.) *Convocazione.*

L'assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio dev'essere convocata entro 120 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, ovvero, nei casi previsti dall'art. 2364, comma 2, c.c., entro 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale.

L'assemblea dei soci, sia ordinaria sia straordinaria, può essere convocata in Italia, anche fuori dal comune in cui si trova la sede sociale. L'assemblea viene convocata nei termini prescritti dalla disciplina di legge e regolamentare *pro tempore* vigente mediante avviso pubblicato sul sito internet della società, nonché, anche per estratto secondo la normativa vigente, nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica o in almeno uno dei seguenti quotidiani: il Sole 24 Ore, Milano Finanza e Italia Oggi. La convocazione deve contenere le informazioni richieste dalla normativa vigente, anche a ragione delle materie trattate.

I soci che, anche congiuntamente, rappresentano almeno il 10% (dieci per cento) del capitale sociale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria possono richiedere, entro 5 (cinque) giorni dalla pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea, l'integrazione delle materie da trattare, indicando, nella domanda, gli ulteriori argomenti proposti. L'avviso integrativo dell'ordine del giorno è pubblicato in almeno uno dei quotidiani indicati nel presente articolo, al più tardi entro il settimo giorno precedente la data dell'assemblea di prima convocazione. Le richieste di integrazione dell'ordine del giorno devono essere accompagnate da una relazione illustrativa che deve essere depositata presso la sede sociale, da consegnarsi all'organo amministrativo entro il termine ultimo per la presentazione della richiesta di integrazione. L'integrazione dell'elenco delle materie da trattare non è ammessa per gli argomenti sui quali l'assemblea delibera, a norma di legge, su proposta degli amministratori o sulla base di un progetto o di una relazione da essi predisposta.

I soci possono porre domande sulle materie all'ordine del giorno anche prima dell'assemblea. Alle domande pervenute prima dell'assemblea è data risposta al più tardi durante l'assemblea. La società può fornire una risposta unitaria alle domande aventi lo stesso contenuto.

Articolo 17.) *Intervento e voto.*

Hanno diritto ad intervenire in assemblea gli azionisti cui spetta il diritto di voto.

La legittimazione all'intervento in assemblea e all'esercizio del diritto di voto è attestata da una comunicazione alla società, effettuata dall'intermediario, in conformità alle proprie scritture contabili relative al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente alla data fissata per l'assemblea in prima convocazione, in favore del soggetto a cui spetta il diritto di voto.

L'assemblea sia ordinaria che straordinaria può svolgersi con intervenuti dislocati in più luoghi, contigui o distanti, audio/video collegati, a condizione che siano rispettati il metodo collegiale e i principi di buona fede e di parità di trattamento dei soci, ed in particolare a condizione che: (*a*) sia consentito al presidente dell'assemblea, anche a mezzo del proprio ufficio di presidenza, di accertare l'identità e la legittimazione degli intervenuti, regolare lo svolgimento dell'adunanza, constatare e proclamare i risultati della votazione; (*b*) sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi assembleari oggetto di verbalizzazione; (*c*) sia consentito agli intervenuti di partecipare alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno. La riunione si ritiene svolta nel luogo ove sono presenti il presidente e il soggetto verbalizzante.

Per quanto non diversamente disposto, l'intervento e il voto sono regolati dalla legge.

Articolo 18.) *Presidente.*

L'assemblea è presieduta dal presidente del consiglio di amministrazione, ovvero, in caso di loro mancanza o rinunzia, da una persona eletta con il voto della maggioranza dei presenti.

Funzione, poteri e doveri del presidente sono regolati dalla legge.

Articolo 19.) *Maggioranze e competenze assembleari.*

Le deliberazioni dell'assemblea ordinaria e straordinaria sono prese con le maggioranze richieste dalla legge.

Qualora le azioni o gli strumenti finanziari della società siano ammessi alle negoziazioni su un sistema multilaterale di negoziazione e salvo ove diversamente previsto dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e/o da un provvedimento di Borsa Italiana S.p.A., è necessaria la preventiva autorizzazione dell'assemblea ordinaria, ai sensi dell'art. 2364, comma 1,
n. 5, cod. civ., oltre che nei casi disposti dalla legge, nelle seguenti ipotesi: (i) acquisizioni di partecipazioni, imprese o altri cespiti che realizzino un "*reverse take over*" ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan; (ii) cessione di partecipazioni, imprese o altri cespiti che realizzino un "cambiamento sostanziale del business" ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

La Società che richieda a Borsa Italiana la revoca dall'ammissione dei propri strumenti finanziari Euronext Growth Milan deve comunicare tale intenzione di revoca informando anche l'Euronext Growth Adviser e deve informare separatamente Borsa Italiana della data preferita per la revoca almeno venti giorni di mercato aperto prima di tale data. Fatte salve le deroghe previste dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, la richiesta dovrà essere approvata dall'assemblea della Società con la maggioranza del 90% dei partecipanti. Tale quorum deliberativo si applicherà a qualunque delibera della Società suscettibile di comportare, anche indirettamente, l'esclusione dalle negoziazioni degli strumenti finanziari Euronext Growth Milan, così come a qualsiasi deliberazione di modifica della presente disposizione statutaria.

Articolo 20.) *Verbalizzazione.*

Le riunioni assembleari sono constatate da un verbale redatto dal segretario, designato dall'assemblea stessa, e sottoscritto dal presidente e dal segretario.

Nei casi di legge e quando l'organo amministrativo o il presidente dell'assemblea lo ritengano opportuno, il verbale viene redatto da un notaio. In tal caso, l'assistenza del segretario non è necessaria.

ORGANO AMMINISTRATIVO

Articolo 21.) *Numero, durata e compenso degli amministratori.*

La società è amministrata da un consiglio di amministrazione, che dura in carica per il periodo fissato dalla deliberazione assembleare di nomina, sino a un massimo di tre esercizi.

Essi scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica, salve le cause di cessazione e di decadenza previste dalla legge e dal presente statuto.

Il consiglio di amministrazione può essere composto da un numero di consiglieri variabile da 3 a 9, a discrezione dell'assemblea.

Gli amministratori devono risultare in possesso dei requisiti di eleggibilità, di professionalità e di onorabilità richiesti dalla legge nonché dei requisiti di onorabilità previsti dall'art. 1, comma 3, lett. c), L. 7/2000 e, per effetto del rinvio ivi contenuto, dagli articoli 108 e 109 del D.Lgs. 385/1993 e dal Decreto attuativo del Ministero del Tesoro n. 516 del 30 dicembre 1998. Almeno uno dei componenti del Consiglio di Amministrazione, ovvero due amministratori se il Consiglio di Amministrazione è composto da più 7 (sette) membri, preventivamente individuati o positivamente valutati dall'Euronext Growth Adviser, ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, devono possedere i requisiti di indipendenza previsti dall'art. 147-ter, comma 4, TUF.

Agli amministratori spetta il rimborso delle spese sostenute nell'esercizio delle loro funzioni. L'assemblea ordinaria potrà inoltre riconoscere agli amministratori un compenso ed un'indennità di fine mandato, anche sotto forma di polizza assicurativa. L'assemblea può determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche, da suddividere a cura del consiglio ai sensi di legge.

All'organo amministrativo è data la facoltà, ferma restando la concorrente competenza dell'assemblea straordinaria, di assumere le deliberazioni concernenti la fusione e la scissione nei casi previsti dagli articoli 2505 e 2505-*bis*, c.c., l'istituzione o la soppressione di sedi secondarie, la indicazione di quali tra gli amministratori hanno la rappresentanza della società, la riduzione del capitale in caso di recesso del socio, gli adeguamenti dello statuto a disposizioni normative, il trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale, il tutto ai sensi dell'art. 2365, comma 2, c.c.

Articolo 22.) *Nomina degli amministratori.*

La nomina degli amministratori avviene sulla base di liste presentate dagli azionisti nelle quali ai candidati è assegnata una numerazione progressiva.

Hanno diritto di presentare le liste soltanto gli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti siano complessivamente titolari, alla data del deposito della lista presso la società, di azioni rappresentanti almeno il 10% (dieci per cento) del capitale sociale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria, da comprovare con il deposito di idonea certificazione. La certificazione comprovante la titolarità del numero di azioni necessario per la presentazione della lista dovrà essere prodotta al momento del deposito della lista stessa od anche in data successiva, purché entro il termine previsto per il deposito della lista.

Le liste presentate dagli azionisti devono contenere un numero di candidati almeno pari al numero di consiglieri da eleggere, ciascuno abbinato ad un numero progressivo e deve contenere ed espressamente indicare almeno un amministratore che possieda i requisiti di indipendenza previsti dalla normativa applicabile, ovvero due canditati indipendenti qualora la lista sia composta da 7 o più membri. Le liste e devono essere depositate presso la sede della società almeno 7 (sette) giorni prima di quello fissato per l'assemblea in prima convocazione. Le liste, inoltre, devono essere messe a disposizione del pubblico a cura della società almeno 6 (sei) giorni prima di quello previsto per la predetta assemblea secondo le modalità prescritte della disciplina vigente.

Unitamente e contestualmente a ciascuna lista, è depositato, pena irricevibilità della medesima, (i) curriculum vitae dei candidati; (ii) informazioni relative all'identità dei soci che le hanno presentate, con indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta; (iii) dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità, e così pure l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per ricoprire la carica di amministratore, nonché, eventualmente, il possesso dei requisiti di indipendenza (iv) un documento rilasciato dall'Euronext Growth Adviser della società attestante che il candidato indipendente è stato preventivamente individuato o valutato positivamente dall'Euronext Growth Adviser della Società; (v) ogni altra ulteriore dichiarazione o informativa prevista dalla legge o dalle norme regolamentari applicabili.

Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate.

Ciascun azionista, gli azionisti appartenenti ad un medesimo gruppo societario nonché gli azionisti aderenti ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del TUF, non possono presentare né votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Alla elezione degli amministratori si procede come segue: dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono stati elencati, tutti i componenti eccetto il consigliere in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 147-ter, comma 4, TUF che viene invece tratto dalla lista che è risultata seconda per maggior numero di voti e che non è collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti.

Non si terrà conto delle liste che non abbiano raggiunto una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta per la presentazione delle medesime.

Nel caso di parità di voti fra più liste si procede ad una nuova votazione da parte dell'assemblea e risulteranno eletti i candidati che ottengano la maggioranza semplice dei voti senza applicazione del meccanismo del voto di lista.

Qualora, a seguito dell'elezione con le modalità sopra indicate, non sia assicurata la nomina di un amministratore indipendente, ovvero di 2 qualora il consiglio di amministrazione sia formato da 7 o più amministratori, il o i candidato/i non indipendente/i eletto/i come ultimo/i in ordine progressivo nella lista che ha riportato il maggior numero di voti, sarà/saranno sostituito/i dal/i primo/i candidato/i indipendente/i non eletto/i della stessa lista secondo il numero di ordine progressivo con il quale i candidati sono elencati.

Nel caso di presentazione di un'unica lista, l'assemblea esprimerà il proprio voto su di essa e, qualora ottenga la maggioranza relativa dei voti, tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione saranno tratti da tale lista nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari pro tempore vigenti.

In mancanza di liste, ovvero qualora sia presente una sola lista e la medesima non ottenga la maggioranza relativa dei voti, ovvero qualora il numero dei consiglieri eletti sulla base delle liste presentate sia inferiore al numero di componenti da eleggere, ovvero qualora non debba essere rinnovato l'intero Consiglio di Amministrazione

ovvero qualora non sia possibile per qualsiasi motivo procedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione con le modalità previste dal presente articolo, i membri del Consiglio di Amministrazione saranno nominati dall'assemblea con le modalità e le maggioranze ordinarie, senza applicazione del meccanismo del voto di lista, fermo l'obbligo di mantenere il numero minimo di amministratori indipendenti.

Articolo 23.) *Presidente e organi delegati.*

Il consiglio, qualora non vi abbia provveduto l'assemblea in sede di nomina del consiglio stesso, deve designare tra i suoi membri un presidente.

Ove lo ritenga opportuno, il consiglio può altresì nominare un vice presidente, con funzioni vicarie rispetto al presidente, nonché uno o più consiglieri delegati e un comitato esecutivo, determinandone funzioni e poteri, nei limiti previsti dalla legge.

Articolo 24.) *Deliberazioni del consiglio.*

Il consiglio si riunisce, anche fuori dalla sede sociale purché nell'Unione Europea o in Svizzera, ogni volta che il presidente lo ritenga opportuno, nonché quando ne venga fatta richiesta da almeno un terzo dei consiglieri in carica.

Il consiglio viene convocato dal presidente con avviso inviato mediante posta, telegramma, telefax o posta elettronica almeno tre giorni prima della riunione, ovvero, in caso di urgenza, almeno ventiquattro ore prima della riunione. Saranno comunque valide le riunioni consiliari, altrimenti convocate, qualora partecipino tutti i consiglieri e i sindaci effettivi in carica.

Per la validità delle deliberazioni del consiglio sono necessari la presenza effettiva della maggioranza dei consiglieri e il voto favorevole della maggioranza dei presenti. In caso di parità prevale il voto del Presidente.

Le riunioni del consiglio di amministrazione si possono svolgere anche per audioconferenza o videoconferenza, a condizione che: (*a*) siano presenti nello stesso luogo il presidente ed il segretario della riunione, se nominato, che provvederanno alla formazione e sottoscrizione del verbale, dovendosi ritenere svolta la riunione in detto luogo; (*b*) che sia consentito al presidente della riunione di accertare l'identità degli intervenuti, regolare lo svolgimento della riunione, constatare e proclamare i risultati della votazione; (*c*) che sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi della riunione oggetto di verbalizzazione; (*d*) che sia consentito agli intervenuti di partecipare alla discussione ed alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno, nonché di visionare, ricevere o trasmettere documenti.

Articolo 25.) *Poteri di gestione.*

L'organo amministrativo è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della società, con facoltà di compiere tutti gli atti ritenuti opportuni per il conseguimento dell'oggetto sociale, esclusi soltanto quelli riservati all'assemblea dalla legge.

In caso di nomina di consiglieri delegati o del comitato esecutivo, ad essi spettano i poteri di gestione loro attribuiti in sede di nomina.

Articolo 26.) *Poteri di rappresentanza.*

Il potere di rappresentare la società di fronte ai terzi ed in giudizio spetta al presidente del consiglio di amministrazione, senza limite alcuno, nonché, se nominato, al vice presidente, nei limiti stabiliti dalla deliberazione di nomina.

In caso di nomina di consiglieri delegati, ad essi spetta la rappresentanza della società nei limiti dei loro poteri di gestione. Negli stessi limiti viene conferito il potere di rappresentanza al presidente dell'eventuale comitato esecutivo.

La rappresentanza della società spetta anche al direttore generale, ai direttori, agli institori e ai procuratori, nei limiti dei poteri loro conferiti nell'atto di nomina.

ORGANO DI CONTROLLO E REVISIONE LEGALE DEI CONTI

Articolo 27.) *Organo di controllo.*

La gestione sociale è controllata da un collegio sindacale, costituito da tre membri effettivi e due supplenti, nominati e funzionanti a norma di legge, le cui riunioni possono svolgersi per audio-conferenza o teleconferenza, secondo quanto stabilito in tema di riunioni consiliari.I sindaci devono possedere i requisiti di legge, con particolare riguardo ai requisiti prescritti in ragione della loro eventuale funzione di revisione legale dei conti.

I sindaci durano in carica tre esercizi, sono rieleggibili e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della carica.

Le liste devono recare i nominativi di uno o più candidati alla carica di sindaco effettivo e di uno o più candidati alla carica di sindaco supplente. I nominativi dei candidati sono contrassegnati, altresì, da una numerazione progressiva.

Hanno diritto di presentare le liste gli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno il 10% (dieci per cento) del capitale sociale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria, da comprovare con il deposito di idonea certificazione. La certificazione comprovante la titolarità del numero di azioni necessario per la presentazione della lista dovrà essere prodotta al momento del deposito della lista stessa od anche in data successiva, purché entro il termine sopra previsto per il deposito della lista.

Le liste presentate dai soci devono contenere un numero di candidati non superiore al numero massimo dei componenti da eleggere e devono essere depositate presso la sede della società almeno 7 (sette) giorni prima di quello fissato per l'assemblea in prima convocazione. Le liste, inoltre, devono essere messe a disposizione del pubblico a cura della società almeno 6 (sei) giorni prima di quello previsto per la predetta assemblea secondo le modalità prescritte della disciplina vigente.

Unitamente e contestualmente a ciascuna lista, è depositato, pena irricevibilità della medesima, (i) informazioni relative all'identità dei soci che le hanno presentate, con indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta; (ii) dichiarazione dei soci diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza di rapporti di collegamento con questi ultimi secondo la normativa pro tempore vigente; (iii) il curriculum vitae contenente le caratteristiche professionali dei singoli candidati e

elenco degli incarichi di amministrazione e controllo dagli stessi ricoperti, insieme con le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di incompatibilità o di ineleggibilità, e così pure l'esistenza dei requisiti prescritti dalla legge e dal presente Statuto e (iv) ogni altra ulteriore dichiarazione o informativa prevista dalla legge o dalle norme regolamentari applicabili.

Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate.

Ciascun azionista, gli azionisti appartenenti ad un medesimo gruppo societario nonché gli azionisti aderenti ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del TUF, non possono presentare né votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Risulteranno eletti sindaci effettivi i primi due candidati della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti e il primo candidato della lista che sarà risultata seconda per numero di voti e che sia stata presentata dai soci che non sono collegati neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti. La presidenza del Collegio Sindacale spetta al candidato al primo posto della sezione dei candidati alla carica di sindaco effettivo della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti. Risulteranno eletti sindaci supplenti il primo candidato supplente della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti e il primo candidato supplente della lista che sarà risultata seconda per numero di voti e che sia stata presentata dai soci che non sono collegati neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti.

Nel caso di parità di voti fra più liste si procede ad una votazione di ballottaggio, risultando eletti i candidati della lista che ottenga la maggioranza semplice dei voti. Nel caso di presentazione di un'unica lista, il collegio sindacale è tratto per intero dalla stessa, qualora ottenga la maggioranza richiesta dalla legge per l'assemblea ordinaria; la presidenza del Collegio Sindacale spetta alla persona indicata al primo posto della sezione dei candidati alla carica di sindaco effettivo nella lista presentata. Per la nomina di quei sindaci che per qualsiasi ragione non si siano potuti eleggere con il procedimento previsto nei commi precedenti ovvero nel caso in cui non vengano presentate liste, l'assemblea delibera a maggioranza relativa. In caso di anticipata cessazione per qualsiasi causa dall'incarico di un sindaco effettivo, subentra il primo supplente appartenente alla medesima lista del sindaco sostituito fino alla successiva assemblea.

Nell'ipotesi di sostituzione del presidente, la presidenza è assunta, fino alla successiva assemblea, dal primo sindaco effettivo appartenente alla lista del presidente cessato. Se con i sindaci supplenti non si completa il collegio sindacale, deve essere convocata l'assemblea per provvedere, con le maggioranze di legge.

L'assemblea ordinaria dei soci provvederà all'atto della nomina alla determinazione del compenso da corrispondere ai sindaci effettivi ed a quanto altro a termine di legge.

Articolo 28.) *Revisione legale dei conti.*

La revisione legale dei conti è svolta da un revisore legale o da una società di revisione legale iscritti nell'apposito registro, oppure, ai sensi dell'art. 2409-*bis*, comma 2, c.c., a

scelta dell'assemblea ordinaria, sempre che non ostino impedimenti di legge e nei limiti dalla stessa previsti, dall'organo di controllo di cui al precedente articolo.

L'alternativa consentita all'assemblea ordinaria non può in ogni caso comportare la revoca dell'incarico di revisione legale dei conti in corso.

BILANCIO ED UTILI

Articolo 29.) *Esercizi sociali e redazione del bilancio.*

Gli esercizi sociali si chiudono al 31 Dicembre di ogni anno.

Alla fine di ogni esercizio, l'organo amministrativo procede alla redazione del bilancio, con facoltà di adottare la redazione in forma abbreviata nei casi previsti dalla legge.

Articolo 30.) *Dividendi.*

Gli utili risultanti dal bilancio approvato dall'assemblea, previa deduzione della quota destinata a riserva legale, possono essere distribuiti ai soci o destinati a riserva, secondo la deliberazione dell'assemblea stessa.

In presenza delle condizioni e dei presupposti richiesti dalla legge, la società può distribuire acconti sui dividendi.

SCIOGLIMENTO

Articolo 31.) *Nomina dei liquidatori.*

Addivenendosi in qualsiasi tempo e per qualsiasi causa allo scioglimento della società, l'assemblea nomina uno o più liquidatori e delibera ai sensi di legge.

DISPOSIZIONI GENERALI

Articolo 32.) *Eventuale qualificazione della società come diffusa.*

Qualora, in dipendenza dell'ammissione all'Euronext Growth Milan o anche indipendentemente da ciò, le Azioni risultassero essere diffuse fra il pubblico in maniera rilevante, ai sensi del combinato disposto degli articoli 2325-bis del codice civile, 111-*bis* delle disposizioni di attuazione del codice civile e 116 del TUF, troveranno applicazione le disposizioni dettate dal codice civile e dal TUF (nonché della normativa secondaria), nei confronti delle società con azioni diffuse fra il pubblico e decadranno automaticamente le clausole del presente statuto incompatibili con la disciplina dettata per tali società.

F.to Andrea De Costa notaio

Copia su supporto informatico conforme al documento originale su supporto cartaceo a sensi dell'art. 22, D. Lgs 7 marzo 2005 n. 82, in termine utile di registrazione per il Registro Imprese di Milano -Monza-Brianza-Lodi
Firmato Andrea De Costa
Milano, 23 maggio 2023
Assolto ai sensi del decreto 22 febbraio 2007 mediante M.U.I.