

Mosaico S.r.l.



Mosaico S.r.l.

Società Unipersonale- Soggetta all'attività di Direzione e Coordinamento da parte della società Esprinet S.p.A.

Vimercate (MB) - 20871 - Via Energy Park n. 20.

Capitale sociale Euro 100.000 i.v.

Codice Fiscale e Registro Imprese Monza e Brianza n. 096844980965

REA MB-1909760

BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2016

Sommario

<i>Relazione degli amministratori sulla gestione</i>	3
<i>Organi di amministrazione</i>	3
<i>Cenni storici e descrizione dell'attività</i>	3
Descrizione dell'attività.....	3
<i>Risultati economico-finanziari</i>	5
Dati di sintesi.....	5
Commento ai risultati dell'esercizio.....	5
<i>Analisi dei ricavi</i>	6
<i>Debiti finanziari netti</i>	7
<i>Altre informazioni rilevanti</i>	7
Principali rischi e incertezze.....	7
Attività di ricerca e sviluppo.....	9
Risorse umane.....	9
Ambiente, informativa ai sensi D. Lgs. 32/2007 e sua interpretazione.....	10
Rapporti infragruppo.....	10
<i>Azioni proprie e azioni o quote di società controllanti</i>	11
<i>Azioni proprie e azioni o quote di società controllanti acquistate o alienate</i>	11
<i>Fatti di rilievo del periodo</i>	11
<i>Evoluzione prevedibile della gestione</i>	11
<i>Sedi operative</i>	12
<i>Modello organizzativo ex D.Lgs. 231/01</i>	12
<i>Nota Integrativa</i>	13
<i>Note introduttive</i>	13
<i>Commento alle voci di Stato Patrimoniale</i>	17
<i>Commento alle voci di Conto Economico</i>	23
<i>Analisi dei flussi di cassa nel periodo</i>	25
<i>Informativa sull'attività di direzione e coordinamento</i>	26
<i>Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio</i>	28
<i>Proposta di destinazione del risultato</i>	28
<i>Conclusioni</i>	28

Prospetti contabili

Prospetto di Stato Patrimoniale
 Prospetto di Conto Economico
 Prospetto di Rendiconto finanziario

Relazione degli amministratori sulla gestione

Organi di amministrazione

□ Consiglio di Amministrazione

(scadenza: approvazione bilancio al 31 dicembre 2018)

Presidente	Luca Casini
Amministratore	Pietro Aglianò
Amministratore	Giovanni Francesco Testa

Cenni storici e descrizione dell'attività

Background

Mosaico S.r.l. viene costituita da Esprinet S.p.A. in data 8 novembre 2016 per acquisire in data 30 novembre 2016, divenendo operativa, il ramo d'azienda "VAD-Value Added Distribution" relativo alla distribuzione in Italia di Itway S.p.A. di prodotti software di sicurezza informatica, networking e software per il funzionamento dei server.

Itway S.p.A., quindicesimo distributore italiano nel 2015, è stata fondata a Ravenna il 4 luglio 1996 ed il ramo d'azienda oggetto dell'operazione è specializzato nella distribuzione di soluzioni di ICT Security, Enterprise Software (virtualizzazione e soluzioni OpenSource/Linux) e nell'erogazione di corsi di formazione su alcune delle soluzioni commercializzate.

Il ramo Itway VAD ha servito nel corso del 2015 oltre 700 clienti rappresentati da Corporate Reseller, System Integrator, Value Added Reseller (VAR) e Tel.Co..

L'acquisizione di Itway VAD si inquadra nella strategia di Esprinet di divenire punto di riferimento nel panorama della distribuzione di tecnologie complesse.

In particolare, grazie a questa acquisizione, il Gruppo Esprinet:

- rafforza il proprio posizionamento in termini di market share e di portafoglio prodotti e competenze in ambito ICT Security e Enterprise Software;
- estende il proprio portafoglio prodotti a brand di soluzioni Opensource quali Red Hat e Microfocus;
- si propone come centro di formazione autorizzato su tecnologie di vendor (ad esempio VMware).

Scopi societari

Mosaico S.r.l. è la società del Gruppo Esprinet impegnata nella distribuzione di soluzioni di ICT Security ed Enterprise Software a Corporate Reseller, System Integrator, Value Added Reseller (VAR) e Tel.Co..

Descrizione dell'attività

Le soluzioni "a valore aggiunto" e la distribuzione

Mosaico S.r.l. è un VAD ossia un distributore di prodotti, tecnologie e servizi a valore aggiunto.

Si definiscono soluzioni "a valore aggiunto" tutti quei prodotti e soluzioni che:

- necessitano di competenze commerciali e tecniche specifiche per la "delivery" al cliente;
- hanno un ciclo di vendita più lungo - mediamente qualche mese - rispetto a quello caratteristico del mercato dei prodotti a volume;
- richiedono l'implementazione, da parte del distributore e del rivenditore, di una gamma di servizi commerciali, tecnici di pre e post-vendita, finanziari e logistici maggiormente sofisticati rispetto ai servizi offerti lungo la filiera distributiva sui prodotti c.d. "a volume" ("PC client", consumabili, prodotti di elettronica di consumo) cui i prodotti a valore si contrappongono;
- non sono prodotti "stand-alone" ma generalmente vengono inseriti in progetti più ampi;
- si basano su un processo di vendita relazionale piuttosto che transazionale;
- prevedono per loro natura una platea di rivenditori numericamente limitata e circoscritta a qualche migliaio nel complesso;
- vengono vendute alle seguenti tipologie di rivenditori:

"VAR" (Value Added Reseller);

System Integrator;

Corporate Reseller;

MSP;

Tel.Co.

La complessità tecnologica è intrinseca nei prodotti a valore in quanto essi devono essere inseriti all'interno di una soluzione e devono interagire con altri prodotti e soluzioni. I parametri da definire non riguardano dunque unicamente i prodotti, ma il progetto in cui detti prodotti devono essere inseriti; ne deriva che è richiesto un elevato livello di specializzazione nei reparti marketing, vendita e pre-vendita lungo tutta la filiera.

Le tecnologie distribuite da Mosaico sono particolarmente destinate alla sicurezza per internet e per il controllo delle connessioni di rete (reti SDN, cloud, accessi in mobility), nonché alle soluzioni Open Source adottate da professionisti ed aziende Enterprise. Storica è anche l'attività di servizi professionali e di formazione e certificazione professionale nell'ambito dell'Information Technology.

Il mercato di riferimento: posizionamento ed esigenze specifiche di mercato

Il mercato di riferimento di Mosaico è un sottoinsieme del mercato ICT in cui opera la controllante Esprinet S.p.A. e nel quale operano anche altre società del Gruppo Esprinet come V-Valley S.r.l. ed EDSLan S.r.l.. Rispetto a V-Valley ed EDSLan, Mosaico è una società maggiormente specializzata nelle soluzioni software, nei servizi tecnici pre e post-vendita e nei servizi di formazione, essendo dotata infatti di un più elevato livello di specializzazione e di competenze in ambito ICT Security e software Open source.

La proposta di "valore" di Mosaico

La tavola seguente riepiloga i produttori di cui Mosaico s.r.l. commercializza le soluzioni a valore:

Security	Middleware & Applications	Cloud
Backbox	Acronis	Acronis
Barracuda Networks (*)	Commvault (*)	Ctera
Bluecoat	Datacore (*)	Kaspersky Lab
Check Point Software	HPE (*)	Microsoft (*)
HPE (*)	Kemp Technology	Spamina
Ipswitch	Microfocus	Symantec
Kaspersky Lab	Microsoft	Trend Micro
Rapid 7	Quest Software (*)	Veeam (*)
RSA (*)	Red Hat	
Solarwinds	SAP Business Objects (*)	
SonicWall (*)	Veeam (*)	
Sophos (*)	Veritas Technology	
Symantec	Vmware	
Trend Micro		
WatchGuard (*)		

Con (*) sono contrassegnati i brand che Mosaico potrà commercializzare nel 2017 grazie all'appartenenza al Gruppo Esprinet.

Risultati economico-finanziari

Dati di sintesi

Di seguito è riportata una sintesi di alcuni indicatori di risultato economico-finanziari relativi all'esercizio, calcolati sul "conto economico riclassificato". Le riclassificazioni operate rispetto al prospetto redatto secondo lo schema di cui all'art.2425 c.c. sono orientate a fornire un quadro maggiormente rappresentativo della realtà gestionale della Società considerate anche le peculiarità del settore di riferimento.

(euro)	2016	%	2015
Dati economici			
Ricavi	11.041.677	100,0%	-
Margine commerciale lordo	913.212	8,3%	-
EBITDA ⁽¹⁾	647.178	5,9%	-
Utile operativo (EBIT)	604.054	5,5%	-
Utile prima delle imposte	556.083	5,0%	-
Utile netto	379.108	3,4%	-
Dati patrimoniali e finanziari			
Cash flow ⁽²⁾	422.232		-
Investimenti lordi	38.766		-
Capitale d'esercizio netto ⁽³⁾	6.020.611		-
Capitale circolante comm.netto ⁽⁴⁾	8.968.082		-
Capitale immobilizzato	2.495.642		-
Capitale investito netto ⁽⁵⁾	8.516.253		-
Patrimonio netto	479.107		-
Debiti finanziari netti	7.580.671		-
Principali indicatori			
Debiti finanziari / Patrimonio netto	15,8		-
Utile operativo/oneri finanziari netti	12,6		-
Dati operativi			
Numero dipendenti a fine periodo	29		-
Numero dipendenti medi	15		-

⁽¹⁾ EBITDA pari all'utile operativo (EBIT) al lordo di ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti ai fondi rischi.

⁽²⁾ Pari alla sommatoria di utile netto e ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni.

⁽³⁾ Pari alla sommatoria tra attivo circolante e passività correnti compresi i ratei e risconti, al lordo dei debiti finanziari correnti netti.

⁽⁴⁾ Pari alla sommatoria tra crediti verso clienti, rimanenze e debiti verso fornitori inclusi i rapporti infragruppo.

⁽⁵⁾ Pari al capitale investito puntuale di fine periodo, calcolato come somma di capitale d'esercizio netto e capitale immobilizzato.

Commento ai risultati dell'esercizio

I principali risultati economico finanziari dell'esercizio (dal periodo di 1° dicembre 2016 al 31 dicembre 2016), determinati in base alle "riclassificazioni a fini gestionali" utilizzate dalla Società, sono così di seguito riassumibili:

(euro/'000)	31/12/2016	%	31/12/2015
Ricavi da prodotti e servizi	11.042		-
Costo del venduto	(10.129)	-91,7%	-
Margine commerciale lordo	913	8,3%	-
Costi di marketing e vendita	(182)	-1,6%	-
Costi generali ed amministrativi	(127)	-1,2%	-
Utile operativo (EBIT)	604	5,5%	-
Proventi (Oneri) finanziari netti	(48)	-0,4%	-
Utile prima delle imposte	556	5,0%	-
Imposte sul reddito	(177)	97,3%	-
Utile netto	379	3,4%	-

- i ricavi totali sono risultati pari a 11,0 milioni di euro;
- il margine commerciale lordo ammonta a 0,9 milioni di euro e mostra un'incidenza percentuale sui ricavi totali dell'esercizio pari all'8,3%;
- l'utile operativo (EBIT) si è attestato a 604 mila euro e mostra un'incidenza percentuale sui ricavi dell'esercizio pari al 6,3%;
- l'utile netto d'esercizio ammonta a 379 mila euro ed evidenzia un'incidenza percentuale sui ricavi dell'esercizio pari al 3,4%;
- il cash flow generato dalla gestione ordinaria pari a 422 mila euro, risulta pari all'utile netto di 379 mila euro al lordo degli ammortamenti di periodo pari a 43 mila euro;
- a fine 2016 risultava una posizione finanziaria netta negativa pari a 7,6 milioni di euro.

Al 31 dicembre 2016 il patrimonio netto totale si attesta a 0,5 milioni di euro.

Analisi dei ricavi

Ricavi da servizi

I ricavi al 31 dicembre 2016 si riferiscono alle attività in Italia di distribuzione di prodotti software di sicurezza informatica, networking e software per il funzionamento dei server.

Di seguito ne viene riportata la ripartizione per famiglia di prodotto:

(euro)	31/12/2016	%
Security	8.028.158	72,71%
Software	2.778.015	25,16%
Servizi	43.477	0,39%
Cloud	6.019	0,05%
Altro	185.008	1,68%
Totale complessivo	11.041.677	100,00%

Debiti finanziari netti

La seguente tabella mostra la composizione della posizione finanziaria netta di fine esercizio:

(euro/'000)	31/12/2016	31/12/2015	Var.
Debiti verso soci per finanziamenti	10.000	-	10.000
Crediti vs Itway per acquisto ramo	(701)	-	(701)
Disponibilità liquide	(1.718)	-	(1.718)
Debiti finanziari correnti netti	7.581	-	7.581
Indebitamento finanziario non corrente	-	-	-
Debiti finanziari netti	7.581	-	7.581

La situazione finanziaria puntuale alla fine dell'esercizio è negativa per 7,6 milioni di euro costituiti dal finanziamento fruttifero di interessi calcolati in base ad un tasso variabile, di durata trimestrale ma rinnovabile, concesso dalla controllante Esprinet Sp.A. pari a 10 milioni di euro al netto dei flussi positivi di cassa derivanti dalla gestione operativa pari a 1,7 milioni di euro e del credito di 0,7 milioni di euro vantato nei confronti di Itway S.p.A. in relazione al conguaglio dovuto in relazione alla situazione patrimoniale del ramo d'azienda da quest'ultima ceduto.

Altre informazioni rilevanti

Principali rischi e incertezze

L'attività della Società è esposta ad alcuni fattori di rischio suscettibili di influenzarne la situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Il Gruppo Esprinet, a cui Mosaico S.r.l. appartiene, identifica, valuta e gestisce i rischi ispirandosi a modelli e tecniche riconosciuti a livello internazionale quali l'"Enterprise Risk Management - Integrated Framework (CoSo 2)".

L'identificazione dei principali rischi ("key risk") ha comportato una classificazione degli stessi nelle seguenti categorie:

- rischi strategici;
- rischi operativi;
- rischi di "compliance";
- rischi finanziari.

Di seguito si descrivono sinteticamente, per ciascuna delle categorie individuate, i principali rischi individuati ed il tipo di presidi posti in essere dal Gruppo e da Mosaico S.r.l. al fine di contenere l'impatto residuo di tali rischi entro soglie di accettabilità.

Rischi strategici

Rientrano in questa tipologia, la criticità nella capacità di pianificare e realizzare le azioni strategiche in modo sistematico e coordinato, l'inadeguata risposta a scenari macroeconomici sfavorevoli, l'inadeguata risposta a variazioni dei bisogni di clienti e fornitori, l'inadeguata gestione del processo di analisi/reazione alle dinamiche di prezzo (dinamiche deflattive/inflattive).

I presidi dei rischi strategici sono tipicamente connessi alla qualità dei processi di pianificazione strategica e di generazione di nuove idee e/o validazione di modelli gestionali esistenti, alla frequenza

ed efficacia delle "business review" ed alla dotazione di strumenti e metodologie di analisi competitiva.

Rischi operativi

Sono state individuate le seguenti fattispecie: interruzione dei servizi di logistica e stoccaggio, dipendenza dai sistemi IT/WEB, non ottimale gestione degli stock e delle rotazioni di magazzino.

I rischi operativi sono presidiati tipicamente grazie ad un mix di regole e procedure atte a garantire un'adeguata prevenzione degli eventi rischiosi nonché a strumenti assicurativi e piani di "business continuity" e "disaster recovery" diretti a minimizzare gli eventuali impatti economico-finanziari degli eventi rischiosi.

Rischi di "compliance"

Trattasi fondamentalmente dei rischi connessi alla violazione di normative di carattere fiscale applicabili alla Società.

Tale rischio è presidiato essenzialmente attraverso una struttura di professionisti esterni che garantiscono anche il necessario aggiornamento delle risorse interne in area amministrativa rispetto all'emanazione di nuove leggi e normative di eventuale interesse della Società.

Rischi finanziari

Rischio di credito

Il rischio di credito rappresenta il rischio di subire una perdita finanziaria per effetto dell'inadempimento da parte di terzi di una obbligazione di pagamento.

Per Mosaico S.r.l. l'esposizione al rischio di credito è differente a seconda della classe di strumenti finanziari ed è essenzialmente legata alle dilazioni di pagamento concesse in relazione alle attività di vendita di prodotti e servizi sui mercati di operatività della Società.

Le strategie di gestione di tale rischio si sostanziano:

- per quel che riguarda le disponibilità liquide nella scelta di istituti bancari di primario standing riconosciuti a livello nazionale e internazionale;
- relativamente ai crediti commerciali, nell'applicazione di apposite procedure di controllo concernenti l'assegnazione, il monitoraggio e la revisione periodica delle linee di affidamento alla clientela con costituzione, nei casi di singole posizioni individuate, di un apposito fondo svalutazione per perdite di valore.

Rischio liquidità

Il rischio di liquidità, o rischio di finanziamento, rappresenta il rischio che la Società possa incontrare delle difficoltà nel reperimento - in condizioni di economicità - dei fondi necessari ad onorare gli impegni derivanti dagli strumenti finanziari.

La politica di gestione del rischio in esame è improntata ai medesimi criteri di prudenza che ispirano il Gruppo Esprinet e che risultano orientati ad evitare, al verificarsi di eventi imprevisti, di dover sostenere oneri eccessivi ovvero di arrivare addirittura a vedere compromessa la propria reputazione sul mercato.

In caso di bisogno, il grado di inutilizzo di linee di credito da parte della casa-madre Esprinet S.p.A. configurerebbe una fonte alternativa di provvista finanziaria disponibile.

Rischio di mercato: il rischio valutario

Il rischio valutario rappresenta il rischio che il valore di uno strumento finanziario fluttui in seguito a variazioni dei cambi.

La Società effettua operazioni di significativa rilevanza in valuta pertanto l'esposizione a tale tipologia di rischio può configurarsi come significativa. A tal fine la Società già nel corso dell'esercizio ha avviato le azioni necessarie per procedere alla sottoscrizione di contratti di acquisti a termine di valuta in modo da rendere certo il controvalore delle operazioni di compravendita di prodotti poste in essere.

Rischio di mercato: il rischio di tasso d'interesse

Il rischio di tasso d'interesse consiste nel rischio che il valore di uno strumento finanziario e/o il livello dei flussi finanziari da esso generati, vari in seguito alle fluttuazioni dei tassi d'interesse di mercato. Tale rischio è assolutamente marginale non avendo la Società utilizzato linee di finanziamento ma essendosi limitata ad intrattenere con gli istituti bancari ordinari rapporti di conto corrente (con saldo mediamente positivo nel periodo).

Rischio di mercato: gli altri rischi di prezzo

Gli altri rischi di prezzo ricomprendono il rischio che il valore di un titolo mobiliare fluttui per effetto di variazioni dei prezzi di mercato derivanti sia da fattori specifici relativi al singolo titolo o al suo emittente, sia da fattori suscettibili di influenzare la totalità dei titoli mobiliari trattati sul mercato. La Società non dispone di alcuna esposizione in titoli negoziati in mercati attivi, pertanto l'esposizione a tale tipologia di rischio è nulla.

Attività di ricerca e sviluppo

Le attività di ricerca e sviluppo, svolte dalla controllante o tramite consulenti, riguardano la definizione e la pianificazione di nuovi processi e servizi nell'ambito della piattaforma informatica in uso presso la Società, al servizio dei clienti e dei fornitori sia nell'ambito di trasmissione delle informazioni che nell'ambito del processamento degli ordini di vendita e acquisto. Tali costi sono interamente riconosciuti a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti.

Risorse umane

Le risorse umane sono considerate un valore primario per il conseguimento degli obiettivi della Società. Il modello di gestione e sviluppo delle persone nel Gruppo Esprinet, cui Mosaico è parte, si pone principalmente l'obiettivo di motivare e valorizzare tutti i dipendenti accrescendo le loro capacità, coerentemente con la strategia di sviluppo del business.

Pur in un contesto di costante attenzione alla razionalizzazione dei costi, per raggiungere tali obiettivi gli strumenti utilizzati risultano essere, in prevalenza:

- una formazione mirata ed adeguata rispetto alle necessità gestionali;
- una selezione delle migliori risorse provenienti dalle principali scuole e università nazionali ed una costante attenzione alla mobilità interna;
- un sistema di remunerazione basato su principi di selettività e meritocrazia, legato al raggiungimento di obiettivi individuali.

Si evidenzia, di seguito, la composizione del personale dipendente media ed a fine esercizio con il dettaglio per categoria contrattuale, per sesso e per titolo di studio:

Categoria contrattuale	31/12/2016	31/12/2015	Media 2016
Dirigenti	1	-	1
Impiegati e quadri	28	-	14
Totale	29	-	15
Sesso			
Uomini	17	-	
Donne	12	-	
Totale	29	-	
Titolo di studio			
Laurea	13	-	
Scuola Seconda Sup.	16	-	
Scuola Seconda Inf.	-	-	
Totale	29	-	

La tabella seguente evidenzia la movimentazione del personale dalla data di costituzione della Società:

	Personale al 31/12/2015	Incrementi	Decrementi	Personale al 31/12/2016
Mosaico S.r.l.	-	29	-	29

L'incremento è interamente ascrivibile all'acquisizione del ramo d'azienda Itway VAD.

Ambiente, informativa ai sensi D. Lgs. 32/2007 e sua interpretazione

Con riferimento al documento approvato il 14 gennaio 2009 dal Consiglio nazionale dei dottori commercialisti e degli esperti contabili (Cndcec), teso a supportare la prima applicazione del D Lgs. 32/2007 in materia d'informativa attinente all'ambiente e al personale si precisa quanto segue.

Informativa "obbligatoria"

Relativamente all'ambiente, nell'esercizio in commento non si sono rilevati danni causati all'ambiente, sanzioni o pene definitive inflitte all'impresa per reati o danni ambientali, né emissioni gas ad effetto serra. Non vi sono inoltre pendenze per le fattispecie precedenti.

Informativa "volontaria"

Relativamente all'ambiente, l'attività di commercializzazione di prodotti di informatica ed elettronica di consumo, non configura particolari problematiche relative all'ambiente, all'utilizzo efficiente di energia durante i processi produttivi, all'uso di materiali e di risorse idriche, alle emissioni ed allo smaltimento di rifiuti.

Rapporti infragruppo

I rapporti con la società controllante, le società controllate, collegate e le società sottoposte al controllo delle controllanti sono sintetizzati nel seguito.

Tutte le operazioni intercorse sono state effettuate, a condizioni di mercato.

Rapporti con la controllante

I rapporti con la controllante, Esprinet S.p.A. si riferiscono a rapporti di natura commerciale ascrivibili all'acquisto di Hardware e Software per 0,5 milioni di euro oltre a rapporti di natura finanziaria ascrivibili alla corresponsione degli interessi sul finanziamento in essere al 31 dicembre 2016.

La tabella successiva evidenzia più dettagliatamente tali rapporti:

(euro/000)	2016		2015	
	Ricavi	Costi	Ricavi	Costi
Tipologia:				
Acquisto prodotti	-	463	-	-
Interessi passivi	-	8	-	-
Totale	-	471	-	-

Azioni proprie e azioni o quote di società controllanti

La Società non detiene azioni o quote di società controllanti.

Azioni proprie e azioni o quote di società controllanti acquistate o alienate

La Società non ha effettuato nell'esercizio alcuna compravendita di azioni o quote di società controllanti.

Fatti di rilievo del periodo

Acquisto dal Gruppo Itway del ramo d'azienda "VAD-Value Added Distribution" (o "Distribuzione a Valore Aggiunto")

In data 30 novembre 2016 Mosaico S.r.l. ha perfezionato l'acquisto delle attività di distribuzione di Information Technology del Gruppo Itway in Italia avviato dalla controllante Esprinet S.p.A..

Il perimetro della transazione ha riguardato in particolare il portafoglio distributivo nelle aree dei prodotti software di sicurezza informatica (software e dispositivi hardware dedicati), networking (infrastruttura di base per collegamento tra PC ed altri apparati informatici) e software per il funzionamento dei server.

I principali clienti del ramo VAD sono rappresentati da System Integrator, Value Added Reseller (VAR) e Tel.Co. L'offerta tecnologica include soluzioni di ICT Security, Enterprise Software, virtualizzazione e soluzioni OpenSource/Linux, oltre a servizi tecnici pre e post-vendita e di formazione.

Il prezzo dell'operazione è pari ad un massimo di 5,8 milioni di euro da aggiungersi al valore patrimoniale netto del ramo trasferito di cui (i) un importo fisso pari a 2,5 milioni di euro è stato corrisposto al closing mentre (ii) i restanti massimi 3,3 milioni di euro costituiscono un importo variabile da corrispondersi alla scadenza del 12° mese dal closing al raggiungimento di concordati target economico-finanziari.

L'acquisizione di Itway VAD si inquadra nella strategia del Gruppo Esprinet di divenire punto di riferimento nel panorama della distribuzione di tecnologie complesse.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il management, in relazione ai benefici derivanti dalla consistenza finanziaria e dall'ampiezza della rete della clientela di cui la Società potrà beneficiare grazie all'appartenenza al Gruppo Esprinet, prevede che nell'esercizio 2017 ci sia un incremento del volume di attività rispetto a quanto il ramo VAD realizzava sotto la precedente proprietà. Più specificatamente si prevedono un ampliamento:

- dell'offerta di soluzioni commercializzate in ambito ITC Security e Enterprise Software;

- del mercato indirizzabile (numero di operatori potenzialmente interessati e già clienti del Gruppo Esprinet).

Sedi operative

La Società ha la sede legale in Vimercate (MB) 20871 – Via Energy Park 20 ed è iscritta al Registro delle Imprese di Monza e Brianza.

Inoltre la Società, alla data della presente Relazione, opera attraverso le seguenti sedi operative:

- Ravenna (RA), Via Luigi Braille 15, CAP 48124 (sede amministrativa e magazzino).

Modello organizzativo ex D.Lgs. 231/01

La società costituita in data 8 novembre 2016 ed operativa dalla data del 1° dicembre 2016, alla data del 31 dicembre 2016 non ha adottato il Modello Organizzativo e gestionale ex D.Lgs. 231/01.

Si segnala che alla data della presente relazione sono in corso le attività volte all'adozione di tale modello sulla fattispecie adottata dalla controllante Esprinet S.p.A..

Vimercate, 13 marzo 2017

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Luca Casini



Nota Integrativa

Note introduttive

Premessa

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2016 di cui la presente Nota Integrativa costituisce parte integrante ai sensi del 1° comma dell'art. 2423 c.c., corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto in ottemperanza agli artt. 2423 e successivi del Codice Civile.

Il bilancio è altresì conforme ai principi contabili emessi dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili, dai Consigli nazionali dei Dottori commercialisti e dei Ragionieri e dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) ed è stato redatto tenendo conto delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal D.Lgs. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34/UE.

Gli schemi di Stato Patrimoniale, Conto Economico e Rendiconto Finanziario sono quindi conformi.

Si evidenzia che non sono stati riportati i dati comparativi dell'esercizio precedente alle voci dello Stato patrimoniale, del Conto economico e Rendiconto finanziario in quanto il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2016 rappresenta il primo esercizio di attività della Società come meglio evidenziato nella Relazione sulla Gestione alla quale si rimanda per maggiori dettagli.

Vengono inoltre fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie ai fini di una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge, della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico.

Si precisa che nell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che abbiano richiesto deroghe alle norme di legge relative al bilancio ai sensi art. 2423 c.c., 4° comma.

Rapporti con la controllante e oggetto dell'attività

Mosaico S.r.l. è stata costituita in data 8 novembre 2016 ed è detenuta al 100% da Esprinet S.p.A. che svolge anche attività di "direzione e coordinamento" ai sensi del capo IX, titolo V, Libro V del Codice Civile.

Per quanto riguarda l'attività dell'impresa e i rapporti con le imprese controllate, controllanti, collegate e le società sottoposte al controllo delle controllanti, si rimanda a quanto indicato nella Relazione sulla Gestione.

In coda al presente documento sono invece evidenziati i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, gli effetti che le attività di direzione e coordinamento hanno avuto sulla gestione di Mosaico S.r.l. nonché i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato dalla controllante.

La Società è nata con lo scopo di affrontare in modo ancora più efficace ed efficiente il mercato delle soluzioni tecnologicamente complesse, in particolare Software, ampliando l'insieme della categorie merceologiche commercializzate e il mercato indirizzabile nell'ambito del gruppo di società facenti capo a Esprinet S.p.A., attuale socio unico.

Il bilancio è redatto in unità di euro senza frazioni decimali. I valori contenuti nella presente Nota Integrativa sono espressi in migliaia di euro se non diversamente indicato. In alcuni casi le tabelle potrebbero evidenziare difetti di arrotondamento dovuti alla rappresentazione in migliaia di euro a seguito dell'esclusione delle unità di euro.

Criteria di valutazione e continuità aziendale

I criteri di valutazione più significativi adottati nella formazione del bilancio del presente esercizio, in osservanza dell'art. 2426 c.c. sono di seguito illustrati.

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata ispirandosi a criteri generali di prudenza, competenza e rilevanza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica degli elementi dell'attivo o del passivo considerati.

I criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2016 tengono conto delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal D.Lgs. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34/UE. Per effetto del D.Lgs. 139/2015 sono stati modificati i principi contabili nazionali OIC. L'applicazione delle novità introdotte summenzionate non ha generato effetti sulla valutazione delle poste di bilancio rispetto all'esercizio precedente.

Immobilizzazioni Immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte in bilancio al costo d'acquisto al netto degli ammortamenti. Esse sono ammortizzate in misura costante in relazione alla residua possibilità d'utilizzazione.

L'"Avviamento", è ammortizzato in quote costanti in un periodo di cinque anni.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Crediti e debiti

I crediti originati da ricavi per operazioni di vendita di beni o prestazione di servizi sono rilevati nell'attivo circolante in base al principio della competenza quando si verificano le condizioni per il riconoscimento dei relativi ricavi.

I crediti che si originano per ragioni differenti sono iscritti se sussiste "titolo" al credito e dunque quando essi rappresentano effettivamente un'obbligazione di terzi verso l'impresa; se di natura finanziaria sono classificati tra le immobilizzazioni finanziarie, con indicazione della quota esigibile entro l'esercizio successivo).

I crediti sono valutati in bilancio al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale, e nei limiti del loro presumibile valore di realizzazione e, pertanto, sono esposti nello Stato Patrimoniale al netto del relativo fondo di svalutazione ritenuto adeguato a coprire le perdite per inesigibilità ragionevolmente prevedibili.

Se il tasso di interesse dell'operazione non è significativamente differente dal tasso di mercato, il credito viene inizialmente iscritto ad un valore pari al valore nominale al netto di tutti i premi, gli sconti, gli abbuoni ed incluso degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito. Tali costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono ripartiti lungo la durata del credito utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Quando invece risulta che il tasso di interesse dell'operazione desumibile dalle condizioni contrattuali sia significativamente differente dal tasso di mercato, il credito (ed il corrispondente ricavo in caso di operazioni commerciali) viene inizialmente iscritto ad un valore pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri più gli eventuali costi di transazione. Il tasso utilizzato per attualizzare i flussi futuri è il tasso di mercato.

Nel caso di crediti sorti da operazioni commerciali, la differenza tra il valore di rilevazione iniziale del credito così determinato ed il valore a termine viene rilevata a conto economico come provento finanziario lungo la durata del credito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo.

Nel caso di crediti finanziari, la differenza tra le disponibilità liquide erogate ed il valore attuale dei flussi finanziari futuri, determinato utilizzando il tasso di interesse di mercato, è rilevata tra gli oneri o tra i proventi finanziari del conto economico al momento della rilevazione iniziale, salvo che la sostanza dell'operazione o del contratto non inducano ad attribuire a tale componente una diversa natura. Successivamente gli interessi attivi maturandi sull'operazione sono calcolati al tasso di interesse effettivo ed imputati a conto economico con contropartita il valore del credito.

Il valore dei crediti è ridotto successivamente per gli ammontari ricevuti, sia a titolo di capitale sia di interessi, nonché per le eventuali svalutazioni per ricondurre i crediti al loro valore di presumibile realizzo o per le perdite.

La Società presume non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione quando la scadenza dei crediti è entro i 12 mesi, tenuto conto anche di tutte le considerazioni contrattuali e sostanziali in essere alla rilevazione del credito, e i costi di transazione ed ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono di importo non significativo. In tale caso è stata omessa l'attualizzazione, gli interessi sono stati computati al nominale ed i costi di transazione sono stati iscritti tra i risconti ed ammortizzati a quote costanti lungo la durata del credito a rettifica degli interessi attivi nominali.

Disponibilità liquide

I depositi bancari e postali sono iscritti al presunto valore di realizzo, mentre il denaro e valori in cassa sono iscritti al valore nominale.

Criteri di conversione delle poste in valuta

I crediti e debiti in valuta estera sono stati contabilizzati in moneta di conto sulla base dei cambi in vigore alla data dell'operazione.

Le differenze di cambio realizzate per effetto dell'incasso dei crediti e del pagamento dei debiti espressi in valuta estera sono iscritte in conto economico.

I crediti e debiti espressi in valuta non aderente all'Euro sono allineati ai cambi correnti alla data di chiusura del bilancio ed i relativi utili e perdite su cambi sono imputati al conto economico dell'esercizio.

Ratei e risconti

Per realizzare il principio della correlazione dei costi e dei ricavi al periodo di competenza, in tali voci sono iscritte quote di proventi o costi, comuni a due o più esercizi, determinate secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti d'esistenza certa o probabile, per i quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili o l'ammontare o la data di sopravvenienza. Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo copre la passività maturata in favore dei dipendenti in applicazione delle leggi, dei contratti di lavoro e di eventuali accordi aziendali in vigore alla data di bilancio.

Ricavi

I ricavi per operazioni di vendita di beni sono rilevati in base al principio della competenza quando si verificano entrambe le seguenti condizioni:

- il processo produttivo dei beni o dei servizi è stato completato;
- lo scambio è già avvenuto, si è cioè verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà. In caso di vendita di beni tale momento è rappresentato dalla spedizione o consegna dei beni mobili, mentre per i beni per i quali è richiesto l'atto pubblico (immobili e beni mobili) dalla data della stipulazione del contratto di compravendita. In caso di prestazioni di servizi lo scambio si considera avvenuto quanto il servizio è reso, ossia la prestazione è effettuata.

I ricavi delle prestazioni di servizi sono riconosciuti alla data in cui le prestazioni sono ultimate ovvero, per quelli dipendenti da contratti con corrispettivi periodici, alla data di maturazione dei corrispettivi.

I ricavi di vendita sono rilevati al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi e le rettifiche di ricavi di competenza dell'esercizio sono portate a diretta riduzione della voce ricavi.

Nella voce "altri ricavi e proventi" sono inclusi i componenti positivi di reddito, non finanziari derivanti unicamente dalla gestione accessoria.

Costi

I costi di acquisto sono rilevati in base al principio della competenza. I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci sono comprensivi dei costi accessori di acquisto (trasporti, assicurazioni, carico e scarico, ecc.) se inclusi dal fornitore nel prezzo di acquisto delle stesse, altrimenti vengono iscritti separatamente nei costi per servizi in base alla loro natura.

Vengono rilevati tra i costi, non solo quelli d'importo certo, ma anche quelli non ancora documentati per i quali è tuttavia già avvenuto il trasferimento della proprietà o il servizio sia già stato ricevuto.

Imposte sul reddito dell'esercizio

Le imposte correnti sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle disposizioni tributarie in vigore.

Sono inoltre stanziati, in applicazione del principio contabile n. 25 emanato dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) in materia di imposte, le imposte, differite e anticipate, sulle differenze temporanee fra il valore contabile di un'attività o di una passività nello stato patrimoniale ed il loro valore fiscale. Tali imposte sono state stimate in base alle aliquote fiscali che si ritiene risulteranno in vigore al momento dell'eventuale realizzazione delle attività o estinzione delle passività cui esse si riferiscono.

Si precisa che sono state considerate le imposte anticipate nei limiti della ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi futuri, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si riverseranno nei medesimi esercizi.

Poste di conto economico

I costi ed i ricavi sono rilevati con il criterio della competenza temporale.

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

I costi ed i ricavi per prestazioni di servizi sono rilevati sulla base dell'avvenuta prestazione ed in accordo con i relativi contratti.

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi continuativi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Non sono stati capitalizzati oneri finanziari del periodo ad incremento di beni.

Conti d'ordine

Evidenziano gli impegni assunti, le garanzie ricevute e prestate ed i rischi, per i quali la manifestazione di una passività non è probabile, in essere alla data di chiusura dell'esercizio. Essi sono rilevati al valore nominale e dettagliati in Nota Integrativa così come richiesto dalle novità introdotte con l'applicazione del D.Lgs. 139/2015.

Principali assunzioni e stime

La redazione del bilancio e delle relative note esplicative ha richiesto l'utilizzo di stime e di assunzioni sia nella determinazione di alcune attività e passività sia nella valutazione di attività e passività potenziali.

Le stime ed assunzioni utilizzate sono basate sull'esperienza storica e su altri fattori considerati rilevanti, ivi incluse aspettative su eventi futuri la cui manifestazione è ritenuta ragionevole.

Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione ad esse apportate sono riflesse a conto economico nel periodo in cui avviene la revisione di stima se la revisione stessa ha effetti solo su tale periodo, o anche nei periodi successivi se la revisione ha effetti sia sull'esercizio corrente che su quelli futuri.

Non si può tuttavia escludere il concretizzarsi nel prossimo esercizio di risultati diversi da quanto stimato e che quindi potrebbero richiedere rettifiche, ad oggi ovviamente né stimabili, né prevedibili, anche significative, al valore contabile delle relative voci.

Le voci di bilancio principalmente interessate da tali situazioni di incertezza sono alcuni ricavi di vendita, taluni storni ai ricavi di vendita, il fondo obsolescenza magazzino, il fondo svalutazione crediti, i fondi rischi e oneri, le imposte.

Commento alle voci di Stato Patrimoniale

B) Immobilizzazioni

I. Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali a fine esercizio presentano la seguente movimentazione:

(euro/000)	Costi impianto e ampliamento	Avviamento	Totale Immobilizz. Immater.
Saldo al 31/12/15	-	-	-
Variazioni per acquisto ramo d'azienda	-	2.500	2.500
Incrementi	39	-	39
Decrementi	-	-	-
Svalutazioni	-	-	-
Incres. F.do amm.to	(1)	(42)	(43)
Saldo al 31/12/16	38	2.458	2.496
<i>Totale variazioni del 2016</i>	38	2.458	2.496
Costo storico al 31/12/16	39	2.500	2.539
F.do amm.to al 31/12/16	(1)	(42)	(43)

Le Immobilizzazioni immateriali al 31 dicembre 2016 risultano pari a 2.496 mila euro.

I "Costi di impianto e ampliamento" identificano i costi sostenuti (consulenze, imposta di registro) per le operazioni di costituzione della Società.

La voce "Avviamento" è relativa al sovrapprezzo rispetto al valore patrimoniale netto del ramo

d'azienda "VAD-Value Added Distribution" acquistato da Itway S.p.A.. La voce relativa all'Avviamento risulta ammortizzata in 5 anni.

II. Immobilizzazioni materiali

Nell'esercizio 2016 non si registrano acquisti di immobilizzazioni materiali.

III. Immobilizzazioni finanziarie

Non risultano immobilizzazioni finanziarie.

C) Attivo circolante

I. Rimanenze

(euro/000)	31/12/2016	31/12/2015	Var.
Rimanenze di merci	1.369	-	1.369
Fdo obsolescenza	(46)	-	(46)
Totale	1.323	-	1.323

L'importo delle rimanenze è pari a 1,3 milioni di euro al 31 dicembre 2016, in aumento per effetto delle maggiori trattative in corso, rispetto ai 0,3 milioni di euro acquistati nell'ambito dell'acquisizione del ramo VAD da Itway S.p.A..

Il *Fondo svalutazione rimanenze*, pari a 46 mila euro, è preordinato a fronteggiare i rischi connessi al presumibile minor valore di realizzo di stock obsoleti e a lenta movimentazione.

La sua movimentazione è rappresentabile come segue:

(euro/000)	31/12/2016	31/12/2015	Var.
Fondo svalutazione rimanenze - iniziale	-	-	-
Variations per acquisto ramo d'azienda	46	-	46
Utilizzi/Rilasci	-	-	-
Accantonamenti	-	-	-
Fondo svalutazione rimanenze - finale	46	-	-

II. Crediti

Il saldo è così scomponibile:

(euro/000)	31/12/2016	31/12/2015	Var.
Crediti verso clienti	15.704	-	15.704
Crediti verso altri	718	-	718
Totale	16.422	-	16.422

Non esistono crediti con scadenza prevista oltre i cinque anni né sono presenti crediti relativi ad operazioni che prevedano l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

La tabella che segue, fornisce la suddivisione dei crediti per area geografica:

(euro)	Italia	Paesi U.E	Extra U.E.	Totale
Crediti verso clienti	15.543	158	3	15.704
Crediti verso altri	718	-	-	718
Totale	16.261	158	3	16.422

I "Crediti verso clienti", derivano dalle normali operazioni di vendita poste in essere dalla Società nell'ambito della propria attività, effettuate verso clienti nazionali e denominati in euro.

(euro/000)	31/12/2016	31/12/2015	Var.
Crediti verso clienti	15.704	-	15.704
F.do svalutazione crediti	-	-	-
Totale	15.704	-	15.704

L'adeguamento al valore di presunto realizzo dei crediti è ottenuto mediante l'iscrizione dell'apposito fondo svalutazione crediti. Al 31 dicembre 2016 i crediti in essere risultano tutti non ancora scaduti tranne un ammontare pari a 0,5 milioni di euro vantati pressoché pariteticamente nei confronti di una società del Gruppo Itway e nei confronti di un altro cliente. Sulla base delle informazioni disponibili anche questi crediti risultano esigibili e non è stato ritenuto necessario iscrivere un fondo svalutazione coincidendo il valore nominale degli stessi con il presunto valore di realizzo.

I "Crediti verso altri" presentano la seguente composizione:

(euro/000)	31/12/2016	31/12/2015	Var.
Crediti verso Itway per acquisto ramo	701	-	701
Crediti verso altri	17	-	17
Totale	718	-	718

I "Crediti verso Itway per acquisto ramo" si riferiscono alla sottovalutazione del valore patrimoniale del ramo VAD alla data del 30 novembre 2016 rispetto alla situazione provvisoria stimata dal venditore alla stessa data e pagata dalla Società alla data del closing.

I "Crediti verso altri" sono invece relativi in prevalenza ad anticipi erogati agli agenti sulle provvigioni da loro complessivamente maturate al 31 dicembre 2016 con riferimento all'intero esercizio 2016 in virtù della continuità del rapporto conseguente al trasferimento di proprietà del ramo d'azienda.

IV. Disponibilità liquide

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di bilancio. Esso è così scomponibile:

(euro/000)	31/12/2016	31/12/2015	Var.
Disponibilità liquide	1.718	-	1.718
Assegni	-	-	-
Denaro e valori in cassa	-	-	-
Totale	1.718	-	1.718

Le disponibilità liquide corrispondono alle giacenze sui conti correnti intrattenuti presso le banche ed

alle liquidità esistenti nelle casse societarie alla data di chiusura dell'esercizio.

D) Ratei e risconti

Tale voce è rappresentata da oneri o proventi la cui competenza è, rispettivamente, anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria.

Al 31 dicembre 2016 la Società non presenta ratei o risconti attivi.

PASSIVITA'

A) Patrimonio netto

La composizione del Patrimonio Netto aziendale a fine esercizio risulta essere la seguente:

(euro/000)	31/12/2016	31/12/2015	Var.
Capitale sociale	100	-	100
Altre riserve	-	-	-
Utili (Perdite) portati a nuovo	-	-	-
Utile (Perdita) dell'esercizio	379	-	379
Totale	479	-	479

Il Capitale sociale, di euro 100.000, è composto da un'unica quota posseduta da Esprinet S.p.A., ed è interamente sottoscritto e versato.

La seguente tabella riassume le variazioni intervenute nel patrimonio netto nel corso dell'esercizio:

(euro/000)	Capitale sociale	Altre Riserve	Utili (perdite) a nuovo	Utile (Perdita) esercizio	Totale
Saldi al 31/12/2015	-	-	-	-	-
Versamento capitale sociale	100	-	-	-	100
Destinazione risultato esercizio precedente	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) dell'esercizio	-	-	-	379	379
Saldi al 31/12/2016	100	-	-	379	479

Non viene riportata la tabella che illustra l'origine, la disponibilità, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione delle riserve componenti il Patrimonio Netto Aziendale in quanto quest'ultimo risulta alla data del 31 dicembre 2016 costituito solo dal capitale sociale versato, trattandosi di una società di nuova costituzione.

B) Fondi per rischi ed oneri

(euro/000)	31/12/2016	31/12/2015	Var.
Fondo di trattamento di quiescenza	97	-	97
Totale	97	-	97

La voce "Fondi di trattamento di quiescenza" accoglie l'accantonamento dell'indennità suppletiva di clientela riconoscibile agli agenti in base alle norme vigenti in materia. A seguire la movimentazione intercorsa nel periodo:

(euro/000)	31/12/2016	31/12/2015	Var.
Fondo per trattamento di quiescenza - iniziale	-	-	-
Variazioni per acquisto ramo d'azienda	52	-	52
Utilizzi/Rilasci	-	-	-
Accantonamenti	45	-	45
Fondo per trattamento di quiescenza - finale	97	-	45

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

(euro/000)	31/12/2016	31/12/2015	Var.
Fondo TFR dipendenti	359	-	359
Totale	359	-	359

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della Società al 31 dicembre 2016 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Si rammenta che la Legge 27 dicembre 2006 n. 296 ("Legge Finanziaria 2007") ed i successivi Decreti e Regolamenti emanati nel corso del 2007 nell'ambito della riforma del sistema previdenziale, hanno introdotto significative modifiche circa la destinazione delle quote maturande del fondo TFR.

In particolare, essendo Mosaico S.r.l. una società nata dall'acquisizione del ramo d'azienda da Itway S.p.A. la quale al momento dell'entrata in vigore della riforma di cui sopra presentava meno di n. 50 dipendenti, i nuovi flussi del TFR, salvo specifica indicazione fornita dal lavoratore, non vengono indirizzati a forme pensionistiche complementari o all'INPS.

L'incremento è relativo alla quota TFR maturata nell'anno compresa la rivalutazione.

(euro/000)	31/12/2015	Variazione per acquisizione ramo d'azienda	Accantonamenti	Utilizzi	31/12/2016
Fondo TFR	-	355	4	-	359

D) Debiti

I debiti sono iscritti nel bilancio al valore nominale e sono dettagliabili come segue:

(euro/000)	31/12/2016	31/12/2015	Var.
Debiti verso soci per Finanziamenti	10.000	-	10.000
Acconti	12	-	12
Debiti verso fornitori terzi	8.007	-	8.007
Debiti verso controllanti	587	-	587
Debiti tributari	2.202	-	2.202
Debiti verso istituti di previdenza e sic. sociale	72	-	72
Altri debiti	133	-	133
Totale	21.013	-	21.013

I debiti risultano avere tutti scadenza entro i 12 mesi e quindi non esistono debiti con durata superiore

ai 5 anni.

Si fornisce di seguito la suddivisione dei debiti per area geografica:

(euro/000)	Italia	Paesi UE	Extra UE	Totale
Debiti verso soci per Finanziamenti	10.000	-	-	10.000
Acconti	12	-	-	12
Debiti verso fornitori terzi	99	4.043	3.865	8.007
Debiti verso controllanti	587	-	-	587
Debiti tributari	2.202	-	-	2.202
Debiti verso istituti di previdenza e sic. sociale	72	-	-	72
Altri debiti	133	-	-	133
Totale	13.105	4.043	3.865	21.013

Non sono presenti debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

I *"Debiti verso soci per finanziamenti"* si riferiscono al finanziamento fruttifero di interessi calcolati in base ad un tasso variabile, di durata trimestrale ma rinnovabile del valore di 10 milioni di euro erogato dalla controllante Esprinet S.p.A. su richiesta della Società.

I *"Debiti verso fornitori terzi"* sono iscritti al netto di sconti, contributi commerciali e note credito da ricevere e scaturiscono dal normale svolgimento della gestione operativa della Società.

I *"Debiti verso controllanti"* per euro 0,6 milioni sono riferiti all'acquisto dei prodotti destinati alla vendita dalla controllante Esprinet S.p.A..

I *"Debiti tributari"* sono così composti:

(euro/000)	31/12/2016	31/12/2015	Var.
Debiti per Iva	1.998	-	1.998
Debiti tributari per imposte dirette	177	-	177
Debiti per ritenute IRPEF e altri debiti	27	-	27
Totale	2.202	-	2.202

I *"Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale"* si riferiscono ai versamenti connessi alle retribuzioni corrisposte nel mese di dicembre ed ai contributi maturati sulle mensilità differite.

Gli *"Altri debiti"* sono così analizzabili:

(euro/000)	31/12/2016	31/12/2015	Var.
Debiti verso dipendenti	130	-	130
Debiti verso altri	3	-	3
Totale	133	-	133

I *"Debiti verso dipendenti"* al 31 dicembre 2016 si riferiscono alle retribuzioni di dicembre nonché ai debiti per le mensilità differite (ferie non godute e 14ma mensilità) complessivamente maturate al 31 dicembre 2016.

Commento alle voci di Conto Economico

A) Valore della produzione

La composizione dei "Ricavi" è così rappresentata:

(euro/000)	31/12/2016	31/12/2015	Var.
Ricavi delle vendite Italia	10.920	-	10.920
Ricavi dalle vendite estero	131	-	131
Totale ricavi delle vendite	11.051	-	11.051
Altri ricavi e proventi	1	-	1
Totale	11.052	-	11.052

Gli "Altri ricavi e proventi" sono così composti:

(euro)	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Recupero costi di trasporto	1	0	1
Totale	1	0	1

La voce "Recupero costi di trasporto" include l'addebito in fattura ai clienti di parte delle spese di trasporto per la consegna dei prodotti venduti.

B) Costi della produzione

La composizione dei costi della produzione è così di seguito rappresentata:

(euro/000)	31/12/2016	31/12/2015	Var.
Materie prime sussidiarie di consumo e di merci	11.126	-	11.126
Servizi	178	-	178
Godimento beni di terzi	6	-	6
Salari e stipendi	71	-	71
Oneri sociali	21	-	21
Trattamento di fine rapporto	4	-	4
Altri costi del personale	2	-	2
Amm.to immobilizzazioni immateriali	43	-	43
Variazione delle rimanenze	(1.004)	-	(1.004)
Totale	10.448	-	10.448

I costi per "Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci" pari a 11.126 mila euro al 31 dicembre 2016 sono relativi al costo di acquisto dei prodotti, software prevalentemente, commercializzati dalla Società inclusi i relativi oneri accessorie (costi di trasporto, dazi...).

I costi per "Servizi", pari a 178 mila euro, si riferiscono principalmente al costo complessivo dei compensi riconosciuti agli agenti (87 mila euro), alle spese sostenute per l'organizzazione dei corsi di formazione per i clienti e degli eventi commerciali (26 mila euro), alle spese di assistenza IT (29 mila

euro) di cui 22 mila euro una tantum per l'installazione dei software necessari all'avvio delle attività da parte della Società, ai costi per utenze e connettività (9 mila euro), a spese e commissioni bancarie (7 mila euro).

I costi per "Godimento beni di terzi" sono riferiti all'uso degli spazi all'interno di uffici e magazzino della sede operativa, ai noleggi delle autovetture aziendali ed all'uso dell'infrastruttura e dei software messi a disposizione da Itway S.p.A. nell'ambito di un contratto di servizi ancillare al contratto di cessione del ramo VAD.

La composizione della voce relativa al "Costo per il personale" e l'incidenza delle voci che lo compongono sul totale dei ricavi risulta così dettagliata:

(euro/'000)	31/12/2016	%	31/12/2015
Ricavi	11.052		-
Salari e stipendi	71	0,6%	-
Oneri sociali	21	0,2%	-
Trattamento di fine rapporto	4	0,0%	-
Altri costi del personale	2	0,0%	-
Totale	98	0,9%	-

La numerica del personale è riportata nella sezione *Risorse Umane* all'interno della Relazione sulla Gestione cui si rimanda.

C) 15-16-17 Proventi e oneri finanziari

La composizione di questa voce è riportata nella tabella seguente:

(euro/000)	31/12/2016	31/12/2015	Var.
Proventi da:			
Interessi attivi bancari	-	-	-
Altri proventi finanziari	-	-	-
Totale Proventi Finanziari	-	-	-
Oneri Finanziari da:			
Interessi passivi bancari	-	-	-
Altri oneri finanziari	8	-	8
Totale Oneri Finanziari	8	-	8
Utili e (perdite) su cambi	(40)	-	(40)
Totale Proventi e (Oneri) Finanziari netti	(48)	-	(48)

Gli "Altri oneri finanziari" si riferiscono interamente agli interessi passivi maturati sul finanziamento verso la controllante Esprinet S.p.A..

20) Imposte sul reddito dell'esercizio

Sull'esercizio gravano imposte di competenza, così composte:

(euro/000)	31/12/2016	31/12/2015	Var.
Imposte correnti	177	-	177
Imposte differite/(anticipate)	-	-	-
Incidenza imposte su utile	177	-	177

Sull'esercizio non sono state rilevate imposte differite e anticipate.

Di seguito si riporta l'incidenza delle imposte sul risultato di competenza dell'esercizio al 31 dicembre 2016:

(euro/'000)	31/12/2016	%	31/12/2015
Ricavi	11.052	-	-
Utile/(perdita) ante imposte	556	-	-
Imposte correnti	177	1,6%	-
Imposte differite/(anticipate)	-	0,0%	-
Totale imposte	177	1,6%	-
<i>Incidenza imposte su utile</i>	<i>31,8%</i>		<i>0,0%</i>

La riconciliazione tra aliquota ordinaria ed aliquota effettiva può essere espressa come segue:

(euro/'000)	31/12/2016
Utile (Perdita) ante imposte (a)	556
EBIT	604
Costi per il personale	0
Imponibile fiscale ai fini Irap (b)	604
Imposte teoriche Ires (a*27,5%)	152,9
Imposte teoriche Irap (b*3,90%)	23,6
Totale imposte teoriche (c)	176
<i>Tax rate teorico (c/a*100) %</i>	<i>31,7%</i>
Differenze permanenti	0
Imposte sul reddito (d)	177
<i>Tax rate effettivo (d/a*100) %</i>	<i>31,7%</i>

Analisi dei flussi di cassa nel periodo

Nel corso dell'esercizio, così come descritto nei *Fatti di rilievo del periodo* all'interno della Relazione sulla Gestione, la Società ha acquistato da Itway S.p.A. il ramo d'azienda VAD relativo alle attività di distribuzione in Italia di Information Technology relative ai prodotti software di sicurezza informatica, di funzionamento dei server e di networking.

L'acquisto del ramo d'azienda ha comportato l'iscrizione di un avviamento pari a 2,5 milioni di euro che deriva dalla sommatoria del corrispettivo a pronti pagato (1,1 milioni di euro) e del corrispettivo differito da ricevere (0,7 milioni di euro) per l'acquisizione rispetto alle attività e passività della venditrice alla data del closing. Il tutto è così di seguito dettagliato:

(euro/000)	30/11/2016
Immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie	-
Rimanenze	330
Crediti verso clienti	2.323
Anticipi a fornitori	12
Fondo trattamento di quiescenza	(52)
Trattamento di fine rapporto	(352)
Debiti verso fornitori	(4.122)
Debiti verso istituti previdenziali	(45)
Altre passività correnti	(151)
Risconti passivi	(18)
Attività nette acquisite	(2.075)
Avviamento	2.500
Corrispettivo differito	701
Corrispettivo a pronti	1.126

Il corrispettivo differito è pari al conguaglio tra le attività e passività della venditrice alla data del closing rispetto alle stesse stimate provvisoriamente dalla venditrice nella medesima data. Come evidenziato nella tabella successiva il flusso di cassa netto dell'acquisizione del ramo d'azienda sarà pari a 0,4 milioni di euro:

(euro/000)	30/11/2016
Debiti finanziari netti acquisiti (inclusi nei flussi di cassa delle attività di investimento)	-
Corrispettivo a pronti	(1.126)
Corrispettivo differito	701
Flusso di cassa netto dell'acquisizione del ramo d'azienda	(425)

Così come esplicitato all'interno dei *Fatti di rilievo del periodo*, il corrispettivo potrebbe incrementarsi di massimi ulteriori 3,3 milioni di euro al raggiungimento, alla scadenza del 12° mese dal closing, di concordati target economico-finanziari.

Informativa sull'attività di direzione e coordinamento

La Società è soggetta alla attività di "direzione e coordinamento" svolta dalla controllante Esprinet S.p.A. che risulta anche essere il "socio unico".

Mosaico S.r.l. acquista i beni e i servizi oggetto della propria attività dalla controllante Esprinet oltre ad avvalersi della struttura del Gruppo Esprinet per quanto riguarda le attività di marketing, ed amministrative.

I dati essenziali della controllante, Esprinet S.p.A., esposti nel prospetto riepilogativo richiesto dall'art. 2497-bis del codice civile sono stati estratti dal relativo bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015. Per una adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria di Esprinet S.p.A. al 31 dicembre 2015 nonché del risultato economico conseguito dalla Società nell'esercizio chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio che, corredato della relazione della società di revisione, è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge.

L'effetto di tali attività ha prodotto indubbi vantaggi sulla gestione e sulla struttura dei costi della Società.

Le tavole che seguono riportano il conto economico e lo stato patrimoniale della società Esprinet S.p.A. redatti secondo i principi internazionali IFRS, raffrontati con i dati relativi all'analogo periodo dell'esercizio precedente, redatti anch'essi secondo i medesimi principi internazionali.

STATO PATRIMONIALE della controllante Esprinet S.p.A.

(euro/'000)	31/12/2015	31/12/2014
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	9.958	8.217
Avviamento	10.626	10.626
Immobilizzazioni immateriali	610	896
Partecipazioni in società collegate	9	18
Partecipazioni in società controllate e altre società	85.688	83.602
Attività per imposte anticipate	2.368	2.957
Attività finanziarie per strumenti derivati	368	-
Crediti ed altre attività non correnti	7.136	4.419
	116.763	110.735
Attività correnti		
Rimanenze	211.620	188.013
Crediti verso clienti	162.618	169.563
Crediti tributari	3.296	1.312
Altri crediti ed attività correnti	95.243	76.933
Disponibilità liquide	205.993	177.048
	678.770	612.869
Totale attivo	795.533	723.604
Patrimonio netto		
Capitale sociale	7.861	7.861
Riserve	264.164	234.661
Risultato netto dell'esercizio	22.943	39.597
	294.968	282.119
Passività non correnti		
Debiti finanziari	61.138	67.556
Passività finanziarie per strumenti derivati	224	128
Passività per imposte differite	2.248	2.383
Debiti per prestazioni pensionistiche	3.587	3.965
Fondi non correnti ed altre passività	1.745	1.744
	68.942	75.776
Passività correnti		
Debiti verso fornitori	387.749	337.101
Debiti finanziari	26.197	13.898
Passività per imposte correnti	36	1.082
Passività finanziarie per strumenti derivati	195	51
Fondi correnti ed altre passività	17.446	13.577
	431.623	365.709
Totale passivo	500.565	441.485
Totale patrimonio netto e passivo	795.533	723.604

CONTO ECONOMICO della controllante Esprinet S.p.A.

(euro/'000)	31/12/2015	31/12/2014
Ricavi	2.015.161	1.715.607
Costo del venduto	(1.901.464)	(1.608.621)
Margine commerciale lordo	113.697	106.986
Costi di marketing e vendita	(29.457)	(27.329)
Costi generali e amministrativi	(49.803)	(47.017)
Totale SG&A	(79.260)	(74.346)
Utile operativo (EBIT)	34.437	32.640
(Oneri) proventi finanziari	(1.989)	(819)
(Oneri) proventi da altri investimenti	(19)	13.734
Utile prima delle imposte	32.429	45.555
Imposte	(9.486)	(10.240)
Utile netto attività in funzionamento	22.943	35.315
Utile/(perdita) gruppi in dismissione	0	4.282
Utile netto	22.943	39.597

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Non si segnalano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Proposta di destinazione del risultato

Signori Soci,
ultimata la redazione del Progetto di Bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 che chiude con un utile netto pari a euro 379.107,74 il Consiglio di Amministrazione Vi chiede di approvare il Progetto stesso e propone di destinare euro 18.955,39 a Riserva legale e la restante parte a Riserva Straordinaria.

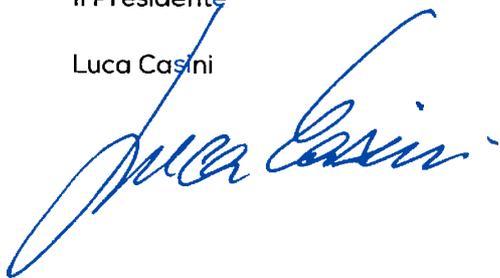
Conclusioni

Il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico Nota Integrativa e Rendiconto Finanziario, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Vimercate, 13 marzo 2017

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Luca Casini



Mosaico S.r.l.

Sede legale in via Energy Park n. 20- 20871 Vimercate (MB)

Capitale sociale Euro 100.000,00

Società per azioni - Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della società Esprinet S.p.A.

Codice Fiscale e Registro Imprese Monza e Brianza 09684980965 - P.IVA IT 09684980965 - R.E.A. 1909760

... ..

Bilancio al 31/12/2016

... ..

... ..

Stato patrimoniale attivo

	Importi in euro 31/12/2016	Importi in euro 31/12/2015
A) Crediti verso soci x vers. (di cui già richiamati)	-	-
B) Immobilizzazioni		
<i>I. Immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	38.108	-
2) Costi di Sviluppo	-	-
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione di opere dell'ingegno	-	-
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	-
5) Avviamento	2.457.534	-
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
7) Altre	-	-
Totale immobilizzazioni immateriali	2.495.642	-
<i>II. Materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati	-	-
2) Impianti e macchinario	-	-
3) Attrezzature industriali e commerciali	-	-
4) Altri beni	-	-
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
Totale immobilizzazioni materiali	-	-
<i>III. Finanziarie</i>		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	-	-
b) imprese collegate	-	-
c) imprese controllanti	-	-
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
d-bis) altre imprese	-	-
sub partecipazioni finanziarie - 1	-	-
2) Crediti:		
a) verso imprese controllate		
- entro 12 mesi	-	-
- oltre 12 mesi	-	-
sub crediti imprese controllate - a	-	-
b) verso imprese collegate		
- entro 12 mesi	-	-
- oltre 12 mesi	-	-
sub crediti imprese collegate - b	-	-
c) verso controllanti		
- entro 12 mesi	-	-
- oltre 12 mesi	-	-
sub crediti imprese controllanti - c	-	-
d) verso altre imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- entro 12 mesi	-	-
- oltre 12 mesi	-	-
sub crediti verso altre imprese sottoposte al controllo delle controllanti- d	-	-
d-bis) verso altri		
- oltre 12 mesi	-	-
- entro 12 mesi	-	-
sub crediti verso altri- d-bis	-	-
sub crediti a+b+c+d + d-bis - 2	-	-
3) Altri titoli	-	-
4) Strumenti finanziari derivati attivi	-	-
sub crediti immobilizzati 2+3+4	-	-
Totale immobilizzazioni finanziarie (1+2+3+4)	-	-
Totale immobilizzazioni B)	2.495.642	-

	31/12/2016	31/12/2015
C) Attivo circolante		
<i>I. Rimanenze</i>		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-
3) Lavori in corso su ordinazione	-	-
4) Prodotti finiti e merci	1.323.182	-
5) Acconti	-	-
Totale rimanenze	1.323.182	-
<i>II. Crediti</i>		
1) Verso clienti		
- entro 12 mesi	15.704.074	-
- oltre 12 mesi	-	-
sub crediti clienti - 1	15.704.074	-
2) Verso imprese controllate		
- entro 12 mesi	-	-
- oltre 12 mesi	-	-
sub crediti controllate - 2	-	-
3) Verso imprese collegate		
- entro 12 mesi	-	-
- oltre 12 mesi	-	-
sub crediti collegate - 3	-	-
4) Verso controllanti		
- entro 12 mesi	-	-
- oltre 12 mesi	-	-
sub crediti controllanti - 4	-	-
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- entro 12 mesi	-	-
- oltre 12 mesi	-	-
sub crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti - 5	-	-
5-bis) Crediti tributari		
- entro 12 mesi	-	-
- oltre 12 mesi	-	-
sub crediti tributari - 5-bis	-	-
5-ter) Imposte anticipate		
- entro 12 mesi	-	-
- oltre 12 mesi	-	-
sub Imposte anticipate - 5-ter	-	-
5-quater) Verso altri		
- entro 12 mesi	717.792	-
- oltre 12 mesi	-	-
sub crediti verso altri - 5 quarter	717.792	-
Totale crediti	16.421.866	-
<i>III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>		
1) Partecipazioni in imprese controllate	-	-
2) Partecipazioni in imprese collegate	-	-
3) Partecipazioni in imprese controllanti	-	-
3-bis) Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo di controllanti	-	-
4) Altre partecipazioni	-	-
5) Strumenti finanziari derivati attivi	-	-
6) Altri titoli	-	-
7) attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	-	-
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
<i>IV. Disponibilità liquide</i>		
1) Depositi bancari e postali	1.718.051	-
2) Assegni	-	-
3) Denaro e valori in cassa	-	-
Totale disponibilità liquide	1.718.051	-
Totale attivo circolante C)	19.463.099	-
D) Ratei e risconti		
- disaggio su prestiti	-	-
- vari	-	-
Totale ratei e risconti D)	-	-
Totale attivo (A+B+C+D)	21.958.741	-

Stato patrimoniale passivo

	Importi in euro 31/12/2016	Importi in euro 31/12/2015
A) Patrimonio netto		
<i>I. Capitale</i>	100.000	-
<i>II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>	-	-
<i>III. Riserve di rivalutazione</i>	-	-
<i>IV. Riserva legale</i>	-	-
<i>V. Riserve statutarie</i>	-	-
<i>VI. Altre Riserve distintamente indicate</i>	-	-
Riserva straordinaria	-	-
Riserva da utili netti su cambi	-	-
Versamenti in conto capitale	-	-
Riserva contributi in conto capitale art. 55 T.U.	-	-
Riserva per ammortamenti anticipati art. 67 T.U.	-	-
Fondi riserve in sospensione di imposta	-	-
Riserve da conferimenti agevolati (legge 576/1975)	-	-
Riserve di cui all'art. 15 d.l. 429/1982	-	-
Fondi accantonamento (art. 2 legge 168/1982)	-	-
Riserva fondi previdenziali integrativi ex d.lgs n. 124/1993	-	-
Riserva non distribuibile ex art. 2426	-	-
Riserva per conversione in Euro	-	-
Riserva da fusione	-	-
Riserve da acquisto ramo d'azienda	-	-
Altre	-	-
<i>VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</i>	-	-
<i>VIII. Utile (perdita) portati a nuovo</i>	-	-
<i>IX. Utile (perdita) dell'esercizio</i>	379.107	-
<i>X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio</i>	-	-
Totale Patrimonio Netto	479.107	-
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	97.226	-
2) per imposte, anche differite	-	-
3) Strumenti finanziari derivati passivi	-	-
4) Altri	-	-
Totale Fondi per rischi e oneri	97.226	-
C) Trattamento fine rapporto	359.249	-
D) Debiti		
1) Obbligazioni		
- entro 12 mesi	-	-
- oltre 12 mesi	-	-
sub obbligazioni - 1	-	-
2) Obbligazioni convertibili		
- entro 12 mesi	-	-
- oltre 12 mesi	-	-
sub obbligazioni convertibili - 2	-	-
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
- entro 12 mesi	10.000.000	-
- oltre 12 mesi	-	-
sub debiti verso soci per finanziamenti - 3	10.000.000	-
4) Debiti verso banche		
- entro 12 mesi	-	-
- oltre 12 mesi	-	-
sub debiti verso banche - 4	-	-
5) Debiti verso altri finanziatori		
- entro 12 mesi	-	-
- oltre 12 mesi	-	-
sub debiti verso altri finanziatori - 5	-	-
6) Acconti		
- entro 12 mesi	11.891	-
- oltre 12 mesi	-	-
sub acconti - 6	11.891	-
7) Debiti verso fornitori		
- entro 12 mesi	8.007.373	-
- oltre 12 mesi	-	-
sub debiti verso fornitori - 7	8.007.373	-
8) Debiti rappresentati da titoli di credito		
- entro 12 mesi	-	-
- oltre 12 mesi	-	-
sub debiti rappresentati da titoli di credito - 8	-	-

Conto economico

	31/12/2016	31/12/2015
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	11.050.997	-
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	-
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-	-
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-
5) Altri ricavi e proventi con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	-	-
- vari	1.249	-
- contributi in conto esercizio	-	-
- contributi in conto capitale (quote esercizio)	-	-
sub altri ricavi - 5	1.249	-
Totale valore della produzione (1+2+3+4+5)	11.052.246	-
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	11.125.680	-
7) Per servizi	178.404	-
8) Per godimento di beni di terzi	6.151	-
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	71.321	-
b) Oneri sociali	20.753	-
c) Trattamento di fine rapporto	4.439	-
d) Trattamento di quiescenza e simili	-	-
e) Altri costi	2.178	-
totale spese personale	98.691	-
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	43.124	-
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	-	-
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	-
totale ammortamenti e svalutazioni	43.124	-
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(1.004.348)	-
12) Accantonamento per rischi	-	-
13) Altri accantonamenti	-	-
14) Oneri diversi di gestione	491	-
Totale costi della produzione	10.448.193	-
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	604.053	-
C) Proventi e oneri finanziari		
15) Proventi da partecipazioni		
- da imprese controllate	-	-
- da imprese collegate	-	-
- da controllanti	-	-
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
- altri	-	-
totale proventi da partecipazioni - 15	-	-
16) Altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
- da imprese controllate	-	-
- da imprese collegate	-	-
- da controllanti	-	-
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
- altri	-	-
totale proventi da crediti su immobilizzazioni - 16a	-	-
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) proventi diversi dai precedenti:		
- da imprese controllate	-	-
- da imprese collegate	-	-
- da controllanti	-	-
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
- altri	58	-
totale proventi diversi - 16d	58	-
totale altri proventi finanziari - 16	58	-
17) Interessi e altri oneri finanziari		
- verso imprese controllate	-	-
- verso imprese collegate	-	-
- verso controllanti	7.918	-
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
- altri	-	-
totale interessi e altri oneri finanziari - 17	7.918	-
17 - bis) Utili e perdite su cambi	(40.110)	-
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17 ± 17 - bis)	(47.970)	-

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		31/12/2016	31/12/2015
18) Rivalutazioni:			
a) di partecipazioni		-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie		-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante		-	-
d) di strumenti finanziari derivati		-	-
	totale rivalutazioni - 18	-	-
19) Svalutazioni:			
a) di partecipazioni		-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie		-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante		-	-
d) di strumenti finanziari derivati		-	-
	totale svalutazioni - 19	-	-
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (18-19)			
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D)		556.083	-
20) Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e anticipate			
	Imposte correnti	176.976	-
	Imposte differite	-	-
	Imposte anticipate	-	-
Totale imposte		176.976	-
21) Utile (Perdita) dell'esercizio		379.107	-

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Luca Casini

Rendiconto finanziario

	Importi in euro 31.12.2016	Importi in euro 31.12.2015
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	379.107	-
Imposte sul reddito	176.976	-
Interessi passivi/(interessi attivi)	7.860	-
Differenze cambio passive/(attive)	40.110	-
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	604.053	-
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi rischi	45.420	-
Accantonamenti al fondo TFR	4.439	-
Ammortamenti delle immobilizzazioni	43.124	-
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	<i>92.983</i>	<i>-</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	697.036	-
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(992.748)	-
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(13.381.497)	-
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	4.444.342	-
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(7.600)	-
Altre variazioni del capitale circolante netto	1.326.840	-
<i>Totale variazioni capitale circolante netto</i>	<i>(8.610.663)</i>	<i>-</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	(7.913.627)	-
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	58	-
(Utilizzo dei fondi)	2.548	-
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>2.606</i>	<i>-</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(7.911.021)	-
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(2.538.766)	-
Disinvestimenti	-	-
<i>(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)</i>	<i>2.075.756</i>	<i>-</i>
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(463.010)	-
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(7.918)	-
Accensione finanziamenti	10.000.000	-
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	100.000	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	10.092.082	-
Incremento/(decremento) disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.718.051	-
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	-	-
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	-	-
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	1.718.051	-
<i>di cui:</i>		
depositi bancari e postali	1.718.051	-
assegni	-	-
denaro e valori in cassa	-	-

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Luca Casini