

CDR ADVANCE CAPITAL S.P.A.



BILANCIO D'ESERCIZIO AL 30 GIUGNO 2018

Sede legale in BIELLA – Via Aldo Moro 3/A
Capitale Sociale Euro 171.138,54 sottoscritto e versato
Iscritta al Registro delle Imprese di Biella P.IVA/CF 02471620027 – REA BI 191045
Soggetta a direzione e coordinamento di Dama Srl
Tel. 015.405679 Fax 015.8407120

info@compagniadellaruota.com

SOMMARIO

1. PROSPETTI BILANCIO D'ESERCIZIO AL 30 GIUGNO 2018 E NOTA INTEGRATIVA.....	2
1.1 STATO PATRIMONIALE ATTIVO	2
1.2 STATO PATRIMONIALE PASSIVO	3
1.3 CONTO ECONOMICO	4
1.4 POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	5
1.5 RENDICONTO FINANZIARIO	5
1.6 PREMessa	7
1.7 CRITERI DI FORMAZIONE.....	7
1.8 DEROGHE	8
1.9 CRITERI DI VALUTAZIONE.....	8
1.10 NOTE ESPLICATIVE	14
1.11 INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DALLA SOCIETÀ.....	32
1.12 INFORMAZIONI SULLE TRANSAZIONI CON PARTI CORRELATE.....	35
1.13 INFORMAZIONI SUI COMPENSI SPETTANTI ALLA SOCIETÀ DI REVISIONE LEGALE E AD ENTITÀ APPARTENENTI ALLA SUA RETE.....	35
1.14 BILANCIO CONSOLIDATO.....	35
1.15 FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO.....	36
1.16 PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI ESSENZIALI DELL'ULTIMO BILANCIO DELLE SOCIETÀ CHE SOTTOPONGONO CdR ADVANCE CAPITAL SPA AD UNA DIREZIONE E COORDINAMENTO (DATI RICLASSIFICATI SECONDO GLI SCHEMI DI BILANCIO PREVISTI DALL'2424 C.C.)	37

1. PROSPETTI BILANCIO D'ESERCIZIO AL 30 GIUGNO 2018 E NOTA INTEGRATIVA

1.1 STATO PATRIMONIALE ATTIVO

ATTIVO	30/06/2018	31/12/2017
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>		
7) Altre	33.730	42.678
Totale immobilizzazioni immateriali	33.730	42.678
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>		
4) Altri beni	125	173
Totale immobilizzazioni materiali	125	173
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>		
1) Partecipazioni in		
a) Imprese controllate	12.234.974	12.984.391
d-bis) Altre imprese	1.523.832	0
Totale partecipazioni (1)	13.758.806	12.984.391
2) Crediti		
a) Verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	872.023	1.720.597
Esigibili oltre l'esercizio successivo	16.128.806	13.516.169
Totale crediti verso imprese controllate	17.000.829	15.236.766
d-bis) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	129.842	129.842
Esigibili oltre l'esercizio successivo	132.469	133.965
Totale crediti verso altri	262.311	263.807
Totale Crediti	17.263.140	15.500.573
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	31.021.946	28.484.964
Totale immobilizzazioni (B)	31.055.801	28.527.815
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
<i>I) Rimanenze</i>		
Totale rimanenze	0	0
<i>II) Crediti</i>		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	77.387	104.587
Totale crediti verso clienti	77.387	104.587
2) Verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	955.821	899.902
Totale crediti verso imprese controllate	955.821	899.902
5) Verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	156.722	0
Totale crediti verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	156.722	0
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	208.399	213.564
Totale crediti tributari	208.399	213.564
5-ter) Imposte anticipate	339.312	339.312
5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	254.176	202.870
Totale crediti verso altri	254.176	202.870
Totale crediti	1.991.817	1.760.235
<i>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>		
6) Altri titoli	4.569.833	8.408.380
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	4.569.833	8.408.380
<i>IV - Disponibilità liquide</i>		
1) Depositi bancari e postali	2.468.674	2.191.805
3) Danaro e valori in cassa	86	153
Totale disponibilità liquide	2.468.760	2.191.958
Totale attivo circolante (C)	9.030.410	12.360.573
D) RATEI E RISCONTI	24.170	4.879
TOTALE ATTIVO	40.110.381	40.893.267

1.2 STATO PATRIMONIALE PASSIVO

PASSIVO	30/06/2018	31/12/2017
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	171.139	171.139
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	13.135.116	13.135.116
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	34.228	31.936
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	354.234	116.247
Varie altre riserve	2.098.823	1.745.077
Totale altre riserve	2.453.057	1.861.324
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-67.381	-67.381
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-1.416.781	1.336.444
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	14.309.378	16.468.578
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
2) Per imposte, anche differite	385.367	440.717
4) Altri	835.578	0
Totale fondi per rischi e oneri (B)	1.220.945	440.717
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	0	0
D) DEBITI		
1) Obbligazioni		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	8.029.928	7.963.852
Totale obbligazioni (1)	8.029.928	7.963.852
2) Obbligazioni convertibili		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	13.825.372	13.678.240
Totale obbligazioni convertibili (2)	13.825.372	13.678.240
5) Debiti verso altri finanziatori		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	76.153	76.153
Totale debiti verso altri finanziatori (5)	76.153	76.153
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	357.988	642.314
Totale debiti verso fornitori (7)	357.988	642.314
8) Debiti rappresentati da titoli di credito		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	554.839	554.378
Totale debiti rappresentati da titoli di credito (8)	554.839	554.378
9) Debiti verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	15.473	217.930
Esigibili oltre l'esercizio successivo	92.896	113.609
Totale debiti verso imprese controllate (9)	108.369	331.539
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	60.031	55.527
Totale debiti tributari (12)	60.031	55.527
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.567.379	681.969
Totale altri debiti (14)	1.567.379	681.969
Totale debiti (D)	24.580.059	23.983.972
E) RATEI E RISCONTI	0	0
TOTALE PASSIVO	40.110.382	40.893.267

1.3 CONTO ECONOMICO

	30/06/2018	31/12/2017
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	0	99.300
5) Altri ricavi e proventi		
Altri	88.379	319.385
Totale altri ricavi e proventi	88.379	319.385
Totale valore della produzione	88.379	418.685
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	444
7) Per servizi	301.439	752.255
8) Per godimento di beni di terzi	3.000	12.169
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	500	7.079
b) Oneri sociali	85	621
Totale costi per il personale	585	7.700
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	8.948	23.235
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	48	267
d) Svalutazione crediti attivo circolante e disponibilità liquide	0	60.507
Totale ammortamenti e svalutazioni	8.996	84.009
14) Oneri diversi di gestione	19.329	50.979
Totale costi della produzione	333.349	907.556
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	-244.970	-488.871
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
16) Altri proventi finanziari:		
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
Da imprese controllate	173.021	1.001.273
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	173.021	1.001.273
b) Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	6.162	33.380
d) Proventi diversi dai precedenti		
Da imprese controllate	496.454	19.661
Altri	14.706	35.998
Totale proventi diversi dai precedenti	511.160	55.659
Totale altri proventi finanziari	690.343	1.090.312
17) Interessi e altri oneri finanziari		
- verso imprese controllate	23.165	7.642
Altri	1.790.434	1.919.550
Totale interessi e altri oneri finanziari	1.813.599	1.927.192
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	-1.123.256	-836.880
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:		
18) Rivalutazioni:		
a) Di partecipazioni	376.265	2.165.393
Totale rivalutazioni	376.265	2.165.393
19) Svalutazioni:		
a) Di partecipazioni	480.170	5.437
Totale svalutazioni	480.170	5.437
Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18-19)	-103.905	2.159.956
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	-1.472.131	834.205
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	-42.360	162.881
Imposte differite e anticipate	-12.990	-103.549
Proventi (oneri) da adesione al regime consolidato fiscale/trasparenza fiscale	0	561.571
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	-55.350	-502.239
21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	-1.416.781	1.336.444

1.4 POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

	30.06.2018	31.12.2017	Variazione
Depositi bancari	2.468.674	2.191.805	276.869
Denaro e altri valori in cassa	86	153	-67
Disponibilità liquide ed azioni proprie	2.468.760	2.191.958	276.802
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	4.569.833	8.408.380	-3.838.547
Crediti finanziari	1.001.865	1.850.439	-848.574
Debiti finanziari a breve termine	-645.378	-787.628	142.250
Posizione finanziaria netta a breve termine	7.395.080	11.663.149	-4.268.069
Obbligazioni e obbl. convertibili (oltre 12m)	-21.855.300	-21.642.092	-213.208
Debiti finanziari (oltre 12 m)	-723.888	-744.140	20.252
Crediti finanziari (oltre 12m)	16.261.275	13.650.134	2.611.141
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	-6.317.913	-8.736.098	2.418.185
Posizione finanziaria netta	1.077.167	2.927.051	-1.849.884

1.5 RENDICONTO FINANZIARIO

RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)	30.06.2018	31.12.2017
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	-1.416.781	1.336.444
Imposte sul reddito	-55.350	-502.239
Interessi passivi/(attivi)	287.678	356.713
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	-1.184.453	1.190.918
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	835.578	60.507
Ammortamenti delle immobilizzazioni	8.996	23.501
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	103.905	-2.159.956
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>948.479</i>	<i>-2.075.948</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	-235.974	-885.030
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	27.200	-42.805

Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	-284.326	132.680
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	-19.291	4.309
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	0	-79
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	631.132	-322.554
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	354.715	-228.449
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	118.741	-1.113.479
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	-287.678	-356.713
(Imposte sul reddito pagate)		
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	0	0
Altri incassi/(pagamenti)		
<i>Totale altre rettifiche</i>	-287.678	-356.713
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	-168.937	-1.470.192
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)		-5.745
Disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	-2.640.888	-1.797.846
Disinvestimenti		
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	3.838.547	-8.408.380
Disinvestimenti		
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	1.197.659	-10.211.971
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) fondi	0	
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche		-2.419
Accensione finanziamenti	213.669	10.446.720
(Rimborso finanziamenti)	-223.170	-80.000
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento		916.732
Altre variazioni Patrimonio netto	5.271	
(Rimborso di capitale)		
Cessione (Acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-747.690	-385.124

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-751.920	10.895.909
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	276.802	-786.253
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	2.191.805	2.978.139
Assegni		
Denaro e valori in cassa	153	72
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	2.191.958	2.978.211
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.468.674	2.191.805
Assegni		
Denaro e valori in cassa	86	153
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.468.760	2.191.958

1.6 Premessa

La Società, per il tramite di società stabilmente controllate, opera nel settore degli investimenti in *special situation* - intendendosi per tali quelle realtà interessate da fattori di criticità derivanti da stati di irreversibile o temporanea illiquidità uniti, o meno, ad un *deficit* patrimoniale – nonché, in via accessoria, in quelli ritenuti comunque, rispetto a questo, sinergici e/o strumentali quali, ad esempio, quelli dell'amministrazione fiduciaria e gestione di patrimoni, dell'*advisory* in materia di ristrutturazione dell'indebitamento e di *corporate finance*.

1.7 Criteri di formazione

Il bilancio di esercizio al 30/06/2018 è stato redatto in conformità alla normativa del codice civile, interpretata ed integrata dai principi e criteri contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) ed infine, ove mancanti e in quanto non in contrasto con le norme e i principi contabili italiani, da quelli emanati dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.).

Il bilancio è stato predisposto sul presupposto della continuità aziendale, non sussistendo incertezze significative a riguardo.

Il bilancio d'esercizio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario (preparati in conformità agli schemi rispettivamente di cui agli artt. 2424, 2424 bis c.c., agli artt. 2425 e 2425 bis c.c. e all'art. 2425 ter del codice civile) e dalla presente nota integrativa.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dagli artt. 2427 e 2427 bis del codice civile, da altre disposizioni del codice civile in materia di bilancio e da altre leggi precedenti. Inoltre, in essa sono fornite tutte le informazioni

complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione la più trasparente e completa, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Gli importi sono espressi in unità di euro, salvo diversa indicazione.

1.8 Deroghe

Per il bilancio di esercizio non si è reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 4 del Codice Civile.

1.9 Criteri di valutazione

I criteri di valutazione adottati sono conformi a quelli adottati per la predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2017, sono aderenti alla normativa vigente interpretata dai principi contabili predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e applicabili di tempo in tempo.

Si segnala che il 29 dicembre 2017 l'OIC ha pubblicato alcuni emendamenti, che non hanno determinato impatto, già applicabili nel bilancio del 2017 che riguardano i seguenti principi contabili:

- ***OIC 12*** “Composizione e schemi del bilancio d’esercizio” nonché il paragrafo 30 dell’***OIC 25*** “Imposte sul reddito” prevedendo che, nell’ambito della voce C) II “Crediti” dello stato patrimoniale in forma abbreviata, le società forniscano indicazione separata delle imposte anticipate. Ciò per rendere più intellegibile il contenuto della voce C) II “Crediti” e dare conseguentemente un’informazione tecnicamente più appropriata di tale voce. Le eventuali variazioni sono da rilevare retroattivamente ai sensi dell’***OIC 29***.
- ***OIC 13*** Rimanenze, ***OIC 16*** Immobilizzazioni materiali, ***OIC 21*** Partecipazioni e ***OIC 24*** Immobilizzazioni immateriali: è stata inserita una precisazione in tema di “Costo d’acquisto e costi accessori d’acquisto” nel caso in cui il pagamento sia differito a condizioni diverse rispetto a quelle normalmente praticate sul mercato, per operazioni simili o equiparabili, le attività sono iscritte in bilancio al valore corrispondente al debito determinato ai sensi dell’***OIC 19*** “Debiti” più gli oneri accessori. Nell’***OIC 16*** “Immobilizzazioni materiali” è stata anche chiarita la modalità di svalutazione di beni precedentemente rivalutati per chiarire che la svalutazione di un bene rivalutato in esercizi precedenti deve sempre essere rilevata a conto economico, salvo che la legge non preveda diversamente.

Le eventuali variazioni possono essere rilevate prospetticamente ai sensi dell’***OIC 29***.

- ***OIC 19*** Debiti: è stato precisato che la classificazione dei debiti tra le varie voci di debito è effettuata sulla base della natura (o dell’origine) degli stessi rispetto alla gestione ordinaria a prescindere dal periodo di tempo entro cui le passività devono essere estinte anche nel caso in cui un debito commerciale

scaduto, a seguito di una rinegoziazione, diventa a lungo termine. L'OIC ha anche abrogato l'OIC 6 "Ristrutturazione del debito e informativa di bilancio" e ha emendato l'OIC 19 per ricomprendere anche questa tematica. A tale riguardo le società che non applicano il costo ammortizzato devono imputare i costi di transazione di un'operazione di ristrutturazione del debito a conto economico nell'esercizio in cui viene ricevuto il beneficio. Quindi in caso di "riduzione del debito", i costi di transazione saranno imputati nello stesso esercizio in cui si riceve il beneficio. Negli altri casi (i.e. riduzione degli interessi, modifica della tempistica originaria dei pagamenti), i costi saranno iscritti tra i risconti attivi nei limiti dei benefici ottenuti dalla riduzione del valore economico del debito. Negli esercizi successivi i risconti attivi saranno addebitati a conto economico lungo la durata residua del debito e ne sarà valutata la recuperabilità. Le eventuali variazioni possono essere rilevate prospetticamente ai sensi dell'OIC 29.

- **OIC 29** Cambiamenti di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzione di errori, fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio" per chiarire che i cambiamenti di stima sono classificati nella voce di conto economico prevista dall'OIC 12 o da altri principi contabili. Gli effetti del cambiamento di stima saranno classificati nella voce di conto economico relativa all'elemento patrimoniale oggetto di stima.
- **OIC 32** "Strumenti finanziari derivati": nel principio è stato chiarito che vi è una presunzione assoluta che il contratto non sarà eseguito attraverso la consegna della merce se, nella prassi, la società regola per cassa tali contratti oppure utilizza la merce consegnata per fare trading. In tali circostanze, infatti, la consegna della merce per un suo utilizzo nel ciclo produttivo dell'impresa rappresenta un'eccezione piuttosto che la regola e, pertanto, la classificazione del contratto come derivato ne dà una rappresentazione più attinente alla normale operatività dell'impresa. Unica eccezione a questa regola basata sulla prassi operativa dell'impresa è il caso in cui il contratto è un'opzione (put o call) venduta, per l'acquisto o la vendita di merci, che prevede per entrambe le parti la possibilità di regolazione per cassa oppure il sottostante è merce immediatamente liquidabile. In tal caso il contratto si qualifica sempre come derivato. Infatti in un'opzione venduta nella quale entrambe le parti hanno la possibilità di regolare al netto, la società non può garantire che riceverà fisicamente la merce, visto che ciò dipenderà anche dalla volontà della controparte.

L'OIC ha ritenuto opportuno chiarire anche la corretta classificazione degli utili e delle perdite computate al momento dell'eliminazione contabile dei derivati non designati come di copertura chiarendo che l'effetto realizzativo degli stessi (ossia l'effetto che emerge in sede di eliminazione contabile di un derivato non di copertura) confluisce nella medesima voce di conto economico in cui si iscrive il "fair value" (i.e. D) 18) d) e D) 19) d)). Questa classificazione dà piena evidenza della differenza tra quanto gestito per copertura dei rischi e quanto per finalità diverse. Le eventuali variazioni sono rilevate retroattivamente ai sensi dell'OIC 29.

I più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio d'esercizio al 30/06/2018 in osservanza dell'art. 2426 del codice civile e dei citati principi contabili sono i seguenti:

1.9.1 Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo storico di acquisizione ed ammortizzate nella misura del 20% annuo. Più in generale, qualora risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

- mobili ed arredi: 12%
- impianti tecnici specifici: 15%
- macchine d'ufficio: 20%
- altri beni inferiore a 516 Euro: 100%

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate sono rilevate con il metodo del patrimonio netto e sono iscritte in bilancio per un importo pari alla corrispondente frazione di patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio (redatto nel rispetto degli artt. 2423 c.c. e 2423 bis c.c.), detratti i dividendi ed operate le rettifiche richieste da corretti principi di redazione del bilancio consolidato; nel primo esercizio di applicazione il maggior valore pagato rispetto alla frazione di patrimonio netto delle partecipate al momento dell'acquisto viene mantenuto nella voce partecipazioni nella misura in cui è attribuibile ai beni ammortizzabili o ad avviamento delle partecipate. La differenza imputabile a beni ammortizzabili o ad avviamento viene ammortizzata secondo le aliquote proprie di questi beni. In esercizi successivi al primo i maggiori (minori) valori derivanti dall'applicazione di tale metodo sono rilevati nel conto economico della partecipante e, in sede di destinazione dell'utile d'esercizio, iscritte in una apposita riserva non distribuibile di patrimonio netto.

1.9.2 Crediti

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo

ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato quando gli effetti sono irrilevanti, ovvero quando i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo oppure se i crediti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi).

Il valore dei crediti, come sopra determinato, è rettificato, ove necessario, da un apposito fondo svalutazione, esposto a diretta diminuzione del valore dei crediti stessi, al fine di adeguarli al loro presumibile valore di realizzo.

L'importo della svalutazione è rilevato nel conto economico.

1.9.3 Debiti

I debiti sono iscritti secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato ai debiti qualora i suoi effetti risultino irrilevanti. Gli effetti sono considerati irrilevanti per i debiti a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi).

1.9.4 Ratei e risconti

Nella voce ratei e risconti sono iscritte quote di costi e di ricavi di competenza dell'esercizio, ma esigibili in esercizi successivi e quote di costi e i ricavi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi, secondo il principio della competenza temporale.

1.9.5 Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio sono valutate al valore nominale.

1.9.6 Obbligazioni convertibili

Le obbligazioni convertibili costituiscono dei contratti ibridi, per i quali l'allocazione del valore incassato per l'emissione dell'obbligazione convertibile tra contratto primario (l'obbligazione) e contratto derivato (l'opzione di conversione) avviene determinando in primo luogo il "fair value" del contratto primario (attualizzando i flussi finanziari futuri dell'obbligazione al tasso di interesse di mercato di un'obbligazione priva dell'opzione di conversione) e attribuendo il valore che residua al contratto derivato. L'obbligazione è poi valutata utilizzando il metodo del costo ammortizzato.

Lo strumento finanziario derivato separato, ossia l'opzione di conversione del prestito in strumento di capitale, è iscritta in una riserva di patrimonio netto, senza poi modificare il suo valore in futuro. Eventuali costi di transazione sono ripartiti

proporzionalmente tra il debito e la riserva. La riserva, non è soggetta a valutazioni successive.

1.9.7 Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella nota di commento dei fondi, senza procedere allo stanziamento di un fondo rischi ed oneri. Gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti prioritariamente nelle voci di costo di conto economico delle pertinenti classi (B, C o D). Tutte le volte in cui non è attuabile questa correlazione tra la natura dell'accantonamento ed una delle voci alle suddette classi, gli accantonamenti per rischi e oneri sono iscritti alle voci B12 e B13 del conto economico.

1.9.8 Imposte sul reddito

Sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta spettanti.

Le imposte differite passive e attive sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti a fini fiscali. La loro valutazione è effettuata tenendo conto della presumibile aliquota fiscale che si prevede la Società sosterrà nell'anno in cui tali differenze concorreranno alla formazione del risultato fiscale, considerando le aliquote in vigore o già emanate alla data di bilancio e vengono appostate rispettivamente nel "fondo imposte differite" iscritto nel passivo tra i fondi rischi e oneri e nella voce "crediti per imposte anticipate" dell'attivo circolante.

Le attività per imposte anticipate sono rilevate per tutte le differenze temporanee deducibili, in rispetto al principio della prudenza, se vi è la ragionevole certezza dell'esistenza negli esercizi in cui le stesse si riverseranno di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Per contro, le imposte differite passive sono rilevate su tutte le differenze temporanee imponibili.

Le imposte differite relative alle riserve in sospensione di imposta non sono rilevate se vi sono scarse probabilità di distribuire tali riserve ai soci.

La Società funge da società consolidante e determina un'unica base imponibile per il gruppo di società aderenti al consolidato fiscale, che beneficia in tal modo della possibilità di

compensare redditi imponibili con perdite fiscali in un'unica dichiarazione.

Ciascuna società aderente al consolidato fiscale trasferisce alla Società consolidante il reddito fiscale (reddito imponibile o perdita fiscale); la Società consolidante rileva un credito nei suoi confronti pari all'IRES da versare mentre la società consolidata rileva un debito verso la Società consolidante. Per contro, nei confronti delle società che apportano perdite fiscali, la Società consolidante, al verificarsi di determinate condizioni, iscrive un debito pari all'IRES sulla parte di perdita effettivamente compensata a livello di gruppo (la società consolidata rileva un credito verso la Società consolidante).

1.9.9 Ricavi

I ricavi per le prestazioni di servizi sono riconosciuti alla loro ultimazione e/o maturazione.

Le transazioni con le entità correlate sono avvenute a normali condizioni di mercato.

1.9.10 Costi

I costi sono contabilizzati in base al principio di competenza, indipendentemente dalla data di incasso e pagamento, al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi.

1.9.11-Dividendi

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui vengono deliberati dall'assemblea dei Soci. I dividendi sono rilevati come proventi finanziari indipendentemente dalla natura delle riserve oggetto di distribuzione.

1.9.12-Proventi e oneri finanziari

I proventi ed oneri finanziari sono iscritti per competenza. I costi relativi alle operazioni di smobilizzo crediti a qualsiasi titolo (pro-solvendo e pro-soluto) e di qualsiasi natura (commerciali, finanziarie, altro) sono imputati nell'esercizio di competenza.

1.10 Note esplicative

B) Immobilizzazioni

La composizione e i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni finanziarie	Totale immobilizzazioni
Valore di inizio esercizio				
Costo	42.678	1.715	28.692.583	28.736.976
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	0	1.542		1.542
Svalutazioni	0	0	207.619	207.619
Valore di bilancio	42.678	173	28.484.964	28.527.815
Variazioni nell'esercizio				
Ammortamento dell'esercizio	8.948	48		8.996
Altre variazioni	0	0	2.536.983	2.536.983
Totale variazioni	-8.948	-48	2.536.983	2.527.987
Valore di fine esercizio				
Costo	33.730	1.715	32.488.809	32.524.254
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	0	1.590		1.590
Svalutazioni	0	0	1.466.862	1.466.862
Valore di bilancio	33.730	125	31.021.947	31.055.802

I. Immobilizzazioni immateriali

	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio		
Costo	42.678	42.678
Valore di bilancio	42.678	42.678
Variazioni nell'esercizio		
Ammortamento dell'esercizio	8.948	8.948
Totale variazioni	-8.948	-8.948
Valore di fine esercizio		
Costo	33.730	33.730
Valore di bilancio	33.730	33.730

Nella voce "Altre immobilizzazioni" sono compresi prevalentemente i costi sostenuti con riferimento al processo di quotazione delle azioni di categoria A sul mercato AIM organizzato e gestito da Borsa Italiana e ad altre modifiche statutarie.

II. Immobilizzazioni materiali

	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio		
Valore di bilancio	173	173
Variazioni nell'esercizio		
Ammortamento dell'esercizio	48	48
Totale variazioni	-48	-48
Valore di fine esercizio		
Costo	1.715	1.715
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.590	1.590
Valore di bilancio	125	125

La tabella sopra riportata riepiloga il valore delle macchine d'ufficio di proprietà sociale.

III. Immobilizzazioni finanziarie

	Periodo corrente	Periodo precedente	Variazioni
Immobilizzazioni finanziarie	31.021.947	28.484.964	2.536.983
TOTALE	31.021.947	28.484.964	2.536.983

Partecipazioni

	Valore esercizio precedente	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Rivalutazione Svalutazione	Valore esercizio corrente
Imprese controllate	12.984.391	1.171.405	0	-1.920.822	12.234.974
Altre imprese	0	1.523.832			1.523.832
Totale	12.984.391	2.695.237	0	-1.920.822	13.758.806

Per le partecipazioni in controllate le variazioni d'esercizio conseguono quanto agli incrementi:

- all'acquisizione di n. 993.642 azioni Borgosesia Spa, a titolo di dividendo distribuito dalla controllata CdR Replay Srl lo scorso 29/06/2018 per euro 1.171 €mgl).

Quanto alle Rivalutazioni:

- all'adeguamento del valore delle partecipazioni in Non Performing Assets (355 €mgl), Borgosesia Spa (0,6 €mgl) e Figerbiella Srl (20 €mgl).

Quanto alle Svalutazioni:

- alla distribuzione dei dividendi di Figerbiella (31 €mgl), Non Performing Assets Srl (50 €mgl), CdR Replay Srl (1.171 €mgl), Cdr Funding Srl (471 €mgl), CdR Recovery RE Srl (95 €mgl),

- all'adeguamento del valore delle partecipazioni in CdR Replay Srl (28 €mgl), Cdr Funding Srl (14 €mgl), CdR Recovery RE Srl (278 €mgl), CdR Funding 2 Srl (14 €mgl), CdR Securities Srl (2 €mgl) e Advance Sim Spa (142 €mgl).

Per le partecipazioni in "altre imprese" l'incremento è da attribuire:

- alla sottoscrizione, tramite intestazione fiduciaria di Figerbiella Srl, di una partecipazione pari al 5% del capitale sociale di Lake Holding Srl, veicolo di investimento a cui è riferito un portafoglio immobiliare ubicato in Lombardia, comprendente tanto unità immobiliari già edificate che terreni suscettibili di valorizzazione (capitale sociale e sovrapprezzo 1.514 €mgl);
- alla sottoscrizione di una partecipazione pari al 10% del capitale sociale di D.A. Capital Spa (10 €mgl).

Si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni possedute in imprese controllate al 30/06/2018.

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Figerbiella Srl	Biella	01458610027	10.400	20.024	170.969	10.400	100	170.969
Non Performing Assets Srl	Biella	00425180023	10.000	355.680	378.141	10.000	100	379.778
CdR Replay Srl	Biella	02553950029	18.639	-28.595	4.899.449	15.564	64,46	3.164.451
CdR Funding Srl	Biella	02572150023	10.000	-576.978	-557.762	10.000	100	1
CdR Recovery RE Srl	Biella	02578970028	1.000.000	-281.241	5.793.335	1.000.000	100	5.570.591
Cosmo Seri Srl in liquidazione	Colmurano	01758330433	50.000	-44.715	-484.600	50.000	100	1
CdR Funding 2 Srl	Biella	02602220028	10.000	-286.728	-272.943	10.000	100	1
Advance Sim Spa	Milano	010479371006	1.719.949	-216.650	2.419.086	857.201	52,92	1.770.598
CdR Securities Srl	Biella	02604110029	10.000	-2.656	6.628	10.000	100	6.619
Borgoesia Spa (partecipazione diretta)	Biella	00554840017	9.632.740	5.347	6.540.815	794.701	8,25%	1.171.965
Borgoesia Spa (partecipazione indiretta tramite CdR Replay)	Biella	00554840017	9.632.740	5.347	6.540.815	4.286.762	44,50%	0
TOTALE								12.234.974

Come già precisato in sede di illustrazione dei criteri di valutazione adottati nella redazione del presente bilancio, CdR Advance Capital ha reputato di individuare in quello del patrimonio netto il metodo di valutazione delle partecipazioni detenute in società controllate

In relazione a ciò, qui di seguito viene dato conto della quota di patrimonio netto di ciascuna controllata nonché della rivalutazione/(svalutazione) effettuata rispetto al costo di iscrizione.

	Valore Ante-allineamento	Quota di Patrimonio Netto di competenza Rettifica del Patrimonio Netto	Rettifica del Patrimonio Netto	Rivalutazione Svalutazione (effetto economico)
Figerbiella Srl	150.945	170.969	0	20.024
Non Performing Assets Srl	24.098	378.141	0	355.680
CdR Replay Srl	3.193.046	3.158.185	0	-28.595
CdR Funding Srl	14.345	-557.762	557.763	-14.344
CdR Recovery RE Srl	5.848.950	5.793.335	-222.744	-278.359
Cosmo Seri Srl in liquidazione	1	-484.600	484.601	0
CdR Funding 2 Srl	13.785	-272.943	272.944	-13.784
CdR Securities Srl	9.275	1.280.180	0	-2.656
Advance Sim Spa	1.913.029	6.628	0	-142.431
Borgosesia Spa	1.171.405	539.617		561
Totali	11.167.474	10.011.750	1.092.564	-103.904

La rettifica del patrimonio netto di CdR Recovery RE S.r.l. è relativa agli utili conseguiti attraverso operazioni concluse con una sua controllata.

La rettifica del patrimonio netto di Cosmoseri S.r.l. in liquidazione consegue, inter alia, all'impegno assunto dal Trust Liquidazione Cosmoseri in ordine all'estinzione delle passività gravanti la società.

Crediti

	Valore esercizio precedente	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Valore esercizio corrente
Fatture da emettere x interessi v/controllate	254.018		254.018	0
Cosmoseri c/surrog dipendenti	184.450	0	0	184.450
Cosmoseri c/acquisto credito Castricini	23.582	0	0	23.582
Cosmoseri c/finanz tasso 0 Siano A.	198.072		0	198.072
Cosmoseri c/acquisto credito Radamu	8.500	0	0	8.500
Cosmoseri c/surrog fornitori	33.462	0	0	33.462
Cosmoseri c/acquisto crediti	83.752	0	0	83.752
Crediti da CFN v/Figerbiella	9.868	0	0	9.868
Crediti da CFN v/Dimore	586.402	0	586.402	0
Crediti da CFN v/NPA	11.414	0	0	11.414
Crediti da CFN v/Cosmoseri	35.717	0	0	35.717
Crediti da CFN v/Funding	3.206	0	0	3.206
Crediti verso Borgosesia Spa	280.000			280.000
Totale	1.712.443	0	840.420	872.023
C/C Tesoreria Ruota/Recovery RE	1.924.901	258.584	0	2.183.485
C/C Tesoreria Ruota/CdR Replay	339.746	1.206.138	0	1.545.884
Finanziamento CdR Funding1 Srl	4.677.664			4.677.664
C/C Tesoreria Ruota/NPA	1.379.472	75.727	0	1.455.199
C/C Tesoreria Ruota/Dimore	552.537	1.031.589	0	1.584.126
Finanziamento CdR Funding2 Srl	4.608.911	0		4.608.911
Crediti v/Trust CDR	62.100		0	62.100
Crediti v/Trust Cosmoseri	11.438		0	11.438
Fondo svalutazione crediti v/Trust CDR	(40.600)	40.600	0	0
Totale	13.516.169	2.612.638	0	16.128.807
Caparra ad Advisory Fiduciaria Srl	41.000	0		41.000
Mutuo a Simonetti Ugo	100.000	0		100.000
Perizie Simonetti	2.000	0	0	2.000
Crediti verso Andrea Seri	23.000	0		23.000
F.do svalutazione crediti	(36.158)			(36.158)
Totale	129.842	0	0	129.842
Crediti v/portatori SF Ex A-Risc	133.965	0	1.496	132.469

I crediti finanziari verso le controllate ed i trust di cui la Società, direttamente od indirettamente, risulta beneficiaria, sono infruttiferi di interessi laddove espressione di un appoggio finanziario stabile mentre risultano regolati a tassi di mercato negli altri casi, ad eccezione del “credito verso Borgosesia S.p.A.” sorto nell’ambito dell’operazione di acquisto del controllo di Borgosesia SpA da parte di CdR Replay srl.

I finanziamenti a terzi sono fruttiferi di interessi. In particolare, di questi:

- 79 €mgl, al netto di un fondo svalutativo di 21€mgl, sono rappresentati da un finanziamento di originari 100 €mgl regolato al tasso fisso dell’8%, garantito da ipoteca di primo grado e con scadenza 30 settembre 2015, erogato a parte non correlata ed il cui recupero coattivo è attualmente in corso;
- I crediti di 26 €mgl, al netto di un fondo svalutativo di 15€mgl,

conseguono alla caparra al tempo prestata per l'acquisto della partecipazione in Advisory Fiduciaria srl, contratto poi risolto con conseguente obbligo del promittente al rimborso della somma di 50 €mgl originariamente corrisposta a titolo di caparra. Il recupero della somma in rassegna risulta tutt'ora in corso

- I crediti residui per 25 €mgl conseguono per massima parte ad operazioni di investimento tutt'ora in corso.

C) Attivo circolante

II. Crediti

	Periodo corrente	Periodo precedente	Variazione
Crediti	1.991.817	1.760.235	231.582
TOTALE	1.991.817	1.760.235	231.582

Il saldo dei crediti risulta essere suddiviso secondo le scadenze come di seguito dettagliato:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	104.587	-27.200	77.387	77.387	0	0
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	899.902	55.919	955.821	955.821	0	0
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	0	156.722	156.722	156.722	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	213.564	-5.165	208.399	208.399	0	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	339.312	0	339.312			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	202.870	51.306	254.176	254.176	0	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	1.760.235	231.582	1.991.817	1.652.505	0	0

I "Crediti verso clienti" conseguono al normale ciclo aziendale.

I "Crediti tributari" si riferiscono per la maggior parte ad Iva assolta sull'acquisto di servizi, a ritenute subite sugli interessi bancari nonché all'adesione, in qualità di consolidante, al consolidato fiscale.

I "Crediti verso imprese controllate" conseguono per la maggior parte al riaddebito di oneri ed interessi a carico delle società del Gruppo.

I "Crediti per imposte anticipate" pari ad Euro 339.312 sono relativi a differenze temporanee deducibili o a perdite fiscalmente recuperabili per la cui descrizione si rinvia al relativo paragrafo nell'ultima parte della presente nota integrativa.

I “Crediti verso Altri” sono collegati ad operazioni di investimento in corso e ad anticipi a fornitori.

La ripartizione dei crediti secondo area geografica è riportata nella tabella seguente:

		Totale	
Area geografica			Italia
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	77.387		77.387
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	955.821		955.821
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	156.722		156.722
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	208.399		208.399
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	339.312		339.312
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	254.176		254.176
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	1.991.817		1.991.817

III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altri titoli non immobilizzati	8.408.380	-3.838.547	4.569.833
TOTALE	8.408.380	-3.838.547	4.569.833

Gli “altri titoli” rappresentano:

- per 1,4 €mln, l'investimento temporaneo della liquidità aziendale, anche tramite la fiduciaria Figerbiella, in titoli di pronta liquidabilità.
- per 3,2 €mln, notes di cartolarizzazione emesse da CdR Securities S.r.l. nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione ex legge 130/1999 con scadenza nel 2022 convenzionalmente denominata “NPL Italian Opportunities Notes”.

In particolare, per quanto concerne le *notes* di cartolarizzazione, trattasi di Titoli serie Beta floor 6% e Omega TV, le cui caratteristiche principali sono riepilogate nella seguente tabella:

Denominazione	ISIN	Valore nominale/numero strumenti	Tasso di interesse / Rendimento	Scadenza
Beta floor	IT0005319568	Valore nominale unitario 100 euro; n. 746.300	6%	30.11.2022
Omega TV	IT0005319576	Valore nominale unitario 100 euro; n. 3.700	-	30.11.2022

Il decremento della voce è dovuto al parziale disinvestimento delle quote di fondo detenute in gestione patrimoniale nel corso del semestre.

IV. Disponibilità liquide

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	2.191.805	276.869	2.468.674
Denaro e altri valori in cassa	153	-67	86
Totale disponibilità liquide	2.191.958	276.802	2.468.760

Il saldo rappresenta l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

D) Ratei e risconti

(in euro)	Periodo corrente	Periodo precedente	Variazione nell'esercizio
Ratei attivi	15.516	368	15.148
Risconti attivi	8.654	4.511	4.143
Totale ratei e risconti attivi	24.170	4.879	19.291

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo. Il relativo dettaglio è il seguente:

Descrizione	Importo
Rateo interessi Beta Floor 6%	15.516
Totale	15.516

Descrizione	Importo
Risconto canone Milano	3.000
Risconto imp. registro POC	3.004
Risconto contributo consob	2.650
Totale	8.654

A) Patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
Capitale	171.139	0	0	0
Riserva da soprapprezzo delle azioni	13.135.116	0	0	0
Riserva legale	31.936	0	0	2.292
Altre riserve				
Riserva straordinaria	116.247	0	0	237.987
Varie altre riserve	1.745.077	0	0	353.747
Totale altre riserve	1.861.324	0	0	591.734
Utili (perdite) portati a nuovo	-67.381	0	0	0
Utile (perdita) dell'esercizio	1.336.444	747.690	-588.754	0
Totale Patrimonio netto	16.468.578	747.690	-588.754	594.026

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	0	0		171.139
Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0		13.135.116
Riserva legale	0	0		34.228
Altre riserve				
Riserva straordinaria	0	0		354.234
Varie altre riserve	0	-1		2.098.823
Totale altre riserve	0	-1		2.453.057
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0		-67.381
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	-1.416.781	-1.416.781
Totale Patrimonio netto	0	-1	-1.416.781	14.309.378

Nella tabella che segue si dettagliano i movimenti nel patrimonio netto.

	Capitale Sociale	Riserva non distribuibile ex 2426	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva Legale	Utili/Perdite portate a nuovo	Altre Riserve	Riserva straordinaria	Risultato d'esercizio	Riserva POC	Azionisti c/dividendi	Arrot.	TOTALE
All'inizio esercizio precedente	159.680	756.718	12.242.149	31.936	-69.698	56.000	70.622	604.642	746.159	0	0	14.598.208
Destinazione risultato d'esercizio	0	173.893	0	0	0	0	45.625	-604.642	0	385.124	0	0
Distribuzione	0	0	0	0	1.036	0	0	0	0	-385.124	0	-384.088
Aumento di capitale ed altre variazioni	11.459	0	892.967	0	1.281	0	0	0	0	0	0	905.707
Risultato dell'esercizio corrente	0	0	0	0	0	0	0	1.336.444	0	0	0	1.336.444
Poc	0	0	0	0	0	0	0	0	12.307	0	0	12.307
Alla chiusura esercizio precedente	171.139	930.611	13.135.116	31.936	-67.381	56.000	116.247	1.336.444	758.466	0	0	16.468.578
Destinazione risultato d'esercizio	0	348.475	0	2.292	0	0	237.987	-1.336.444	5.274	0	0	-742.416
Distribuzione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	747.690	0	747.690
Aumento di capitale ed altre variazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-747.690	0	-747.690
Risultato dell'esercizio corrente	0	0	0	0	0	0	0	-1.416.781	0	0	0	-1.416.781
Poc	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre variazioni					-3							-3
Totale	171.139	1.279.086	13.135.116	34.228	-67.378	56.000	354.234	-1.416.781	763.740	0	0	14.309.378

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi.

	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei precedenti esercizi - per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei precedenti esercizi - per altre ragioni
Capitale	171.139		B	0	0	0
Riserva da soprapprezzo delle azioni	13.135.116		A, B, C	13.135.116	0	0
Riserva legale	34.228		A, B	34.228	0	0
Altre riserve						
Riserva straordinaria	354.234		A, B, C	354.234	0	0
Varie altre riserve	2.098.823		A,B	0	0	0
Totale altre riserve	2.453.057			354.234	0	0
Utili portati a nuovo	-67.381		A, B, C	0	0	0
Totale	15.726.159			13.523.578	0	0
Quota non distribuibile				34.228		
Residua quota distribuibile				13.489.350		
Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro						

Gli utili di esercizio, a mente dell'articolo 30 del vigente statuto, vengono così destinati:

- a) in primo luogo, una quota pari al 5% è destinata a riserva legale fino a che la stessa abbia raggiunto la misura di un quinto del capitale sociale;
- b) in secondo luogo, alle Azioni A, fino alla concorrenza del 2% dell'importo corrispondente alla somma del totale del loro valore nominale implicito (pari al rapporto tra il totale del capitale sociale e il numero totale di azioni della società risultanti dal bilancio di esercizio a cui si riferiscono gli utili) e della Riserva Sovrapprezzo Azioni A risultante dal bilancio di esercizio a cui si riferiscono gli utili. In caso di incapienza dell'utile di volta in volta distribuito, a decorrere dall'utile risultante dal bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013, tale diritto di distribuzione privilegiata sarà cumulabile senza limiti temporali;

- c) in terzo luogo, alle Azioni B fino a concorrenza del 20% dell'utile di volta in volta distribuito, al netto delle somme corrisposte ai sensi dei punti a) e b) che precedono;
- d) da ultimo, l'utile residuo verrà ripartito solo tra i titolari di Azioni A.

Inoltre, sempre ai sensi dell'art. 30 dello Statuto, è data facoltà all'assemblea di destinare ad una riserva straordinaria l'utile di esercizio distribuibile, al netto del suo accantonamento alla riserva legale, in misura non superiore al 25% di questo. In tal caso i diritti di distribuzione privilegiata del dividendo, di cui al punto b) del precedente paragrafo, ove non già integralmente soddisfatti, si trasferiranno sulle eventuali distribuzioni della riserva straordinaria stessa al netto degli utilizzi effettuati a copertura di perdite. Per il caso in cui la riserva straordinaria venisse destinata ad aumento del capitale sociale, le azioni di nuova emissione, ferme le altre disposizioni in materia previste dal presente statuto, verranno assegnate agli azionisti in guisa da rispettare i diritti di distribuzione privilegiata di cui sopra. Alla copertura delle perdite di esercizio la società procede utilizzando prioritariamente la riserva straordinaria eventualmente esistente. Qualora la Riserva Sovrapprezzo Azioni A venisse utilizzata a copertura di perdite di esercizio, il dividendo spettante alle Azioni B a mente del precedente paragrafo punto c) verrà destinato prioritariamente all'integrale reintegro della medesima riserva.

A norma delle vigenti disposizioni statutarie si evidenzia come la riserva straordinaria disponibile iscritta in bilancio per Euro (354.234) spetti in caso di distribuzione per € 70.846 ai titolari di azioni di categoria B e per il residuo ai titolari di azioni di categoria A

B) Fondi rischi e oneri

Fondi per imposte anche differite

	Periodo corrente	Periodo precedente	Variazione
F.do imposte differite	151.902	201.742	-49.840
F.do imposte differite POC	233.465	238.975	-5.510
TOTALE	385.367	440.717	-55.350

Si rimanda al paragrafo "Informazioni sulla fiscalità differita" per la composizione.

Fondi Rischi

	Periodo corrente	Periodo precedente	Variazione
F.do accantonam. rischi valutazione partecipazione CdR Funding Srl al patrimonio netto	562.634	0	562.634
F.do accantonam. rischi valutazione partecipazione CdR Funding 2 Srl al patrimonio netto	272.944	0	272.944
TOTALE	835.578	0	835.578

I due fondi accolgono l'accantonamento effettuato nel periodo a fronte della perdita in corso di accertamento in capo a CdR Funding Srl e CdR Funding 2 Srl, eccedente il valore di carico delle rispettive partecipazioni, che, laddove definitivamente accertata, graverebbe sulla Società.

D) Debiti

	Periodo corrente	Periodo precedente	Variazione
Debiti	24.580.059	23.983.972	596.087
TOTALE	24.580.059	23.983.972	596.087

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Obbligazioni	7.963.852	66.076	8.029.928
Obbligazioni convertibili	13.678.240	147.132	13.825.372
Debiti verso altri finanziatori	76.153	0	76.153
Debiti verso fornitori	642.314	-284.326	357.988
Debiti rappresentati da titoli di credito	554.378	461	554.839
Debiti verso imprese controllate	331.539	-223.170	108.369
Debiti tributari	55.527	4.504	60.031
Altri debiti	681.969	885.410	1.567.379
Totale	23.983.972	596.087	24.580.059

I "Prestiti Obbligazionari" sono rappresentati dai prestiti "NPL Italian Opportunities", in corso di collocamento, e "NPL Global" per contro, interamente collocato.

I "Prestiti Obbligazionari Convertibili" sono rappresentati da quelli convertibili emessi nel 2014, 2015 e 2016 (cfr. paragrafo 3.4 Accadimenti Societari e di seguito, il primo, POC 2014, il secondo, POC 2015, ed il terzo POC 2016).

I POC, tutti di nominali massimi €4.950.000 risultano divisi ciascuno in n. 49.500 obbligazioni al portatore del valore nominale di Euro 100 (Obbligazione) e fruttano agli Obbligazionisti un tasso di interesse del 6,5% annuo quanto al POC14, del 6% annuo quanto al POC 2015 e del 5% quanto al POC 2016. Le Obbligazioni sono convertibili a scelta del portatore, in conformità e nei tempi previsti dai relativi regolamenti (Regolamenti), in azioni CdR Advance Capital Spa di categoria A (Azioni di Compendio) di nuova emissione nel rapporto di 2.000 (duemila) Azioni di Compendio ogni 22 (ventidue) Obbligazioni presentate per la conversione (corrispondente ad un valore di conversione implicito pari ad Euro 1,10). Il prestito "NPL Italian Opportunities" ha del pari un importo massimo di 4,95 mln (di cui 1,455 €mln sottoscritti), frutta un interesse annuo del 4% ed ha un valore di rimborso compreso fra 105 e 120 a seconda dell'andamento dell'omonima operazione di cartolarizzazione realizzata da CdR Securities srl mentre quello "NPL Global" ha un importo nominale di 7 €mln e frutta un tasso di interesse del 5% annuo.

A garanzia del puntuale adempimento delle Obbligazioni diverse da quelle rappresentanti il prestito "NPL Global", CdR ha assunto l'impegno di (i) utilizzare gli importi rinvenienti dalla sottoscrizione dei POC, al netto di ogni connessa spesa e/o onere, per il finanziamento, di CdR Funding Srl (POC 2014) e CdR Funding 2 Srl (POC 2015) (ii) a costituire in pegno a favore degli Obbligazionisti il credito derivante dai predetti finanziamenti (iii) a mantenere totalitaria, anche tramite società controllate, la partecipazione in tali veicoli ed a far sì che questi non assumano debiti di natura finanziaria nei confronti di terzi che non siano espressamente da questi dichiarati postergati nel loro soddisfacimento a tali finanziamenti. In relazione al POC 2016 l'emittente, sempre a garanzia dei portatori dei titoli, ha invece assunto l'impegno di realizzare, con le somme derivanti dalla sottoscrizione, investimenti *core* per il tramite di Figerbiella srl conferendo al contempo mandato irrevocabile alla stessa, nell'interesse dei *bondholders*, per procedere alla liquidazione degli *assets* fiduciariamente amministrati accreditando poi le somme così realizzate a favore di questi e ciò in presenza di un inadempimento rispetto alle previsioni del relativo regolamento. Garanzia sostanzialmente analoga assiste infine i portatori delle obbligazioni NPL Italian Opportunities.

Le Obbligazioni convertibili risultano tutte quotate sul mercato AIM/Italia organizzato e gestito da Borsa Italiana ed immesse nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli Spa in regime di dematerializzazione mentre i prestiti "NPL Italian Opportunities" e "NPL Global" sono quotati presso il Third Market organizzato e gestito dalla Borsa di Vienna. In forza dei vari regolamenti CdR si è riservata la facoltà di procedere all'estinzione anticipata di tali prestiti permettendo però in ogni caso ai portatori dei POC l'esercizio del diritto di conversione.

I "Debiti verso altri finanziatori" sono relativi a Debiti verso AZ Partecipazioni e verso S & B Invest per finanziamenti infruttiferi di interessi da queste concessi a CdR Advance Capital.

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

I "Debiti costituiti da titoli di credito" sono rappresentati integralmente da strumenti finanziari non partecipativi il cui rendimento e/o rimborso è indicizzato all'andamento del titolo BGS ed in particolare:

- da n. 544.069 strumenti finanziari denominati "Conv2013" emessi a seguito dell'OPS avente come noto ad oggetto massime n. 3.200.000 azioni BGS. Gli stessi, in armonia col relativo regolamento di emissione, risultano valorizzati unitariamente ad €0,8914 e ciò sulla base delle risultanze di CdR Replay;
- di n. 1.070.474 strumenti finanziari denominati "Ex ARisc" emessi a seguito della conversione di n. 1.500.000 azioni A Riscattabili in 429.526 azioni A. Il valore contabile degli stessi risulta integralmente azzerato atteso che il valore attribuito nel bilancio di CdR Replay alle azioni BGS risulta inferiore al prezzo *floor* previsto nel relativo regolamento.

I “Debiti verso controllate” sono rappresentati dal saldo del conto di tesoreria, intrattenuto con Figerbiella Srl (93 €mgl) e regolato al tasso reciproco di interesse del 4%, nonché da fatture da ricevere per interessi dovuti alle stesse controllate e per prestazioni ottenute (15 €mgl).

Gli “Altri debiti” sono rappresentanti prevalentemente da:

- debiti verso soci per utili da distribuire (748 €mgl);
- debiti verso sottoscrittori PO e POC per interessi (637 €mgl);
- debiti verso gli amministratori per compensi (140 €mgl);
- debiti verso collegio sindacale per compensi (12 €mgl)
- debiti verso società di revisione per compensi (26 €mgl);

La ripartizione dei Debiti secondo area geografica è riportata nella tabella seguente.

		Totale	
Area geografica			Italia
Obbligazioni	8.029.928		8.029.928
Obbligazioni convertibili	13.825.372		13.825.372
Debiti verso altri finanziatori	76.153		76.153
Debiti verso fornitori	357.988		357.988
Debiti rappresentati da titoli di credito	554.839		554.839
Debiti verso imprese controllate	108.369		108.369
Debiti tributari	60.031		60.031
Altri debiti	1.567.379		1.567.379
Debiti	24.580.059		24.580.059

A) Valore della produzione

	Periodo corrente	Periodo precedente	Variazione
Valore della Produzione	88.379	418.685	-330.306
TOTALE	88.379	418.685	-330.306

	Periodo corrente	Periodo precedente	Variazione
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	0	99.300	-99.300
Altri ricavi e proventi	88.379	319.385	-231.006
Totale	88.379	418.685	-330.306

Alla formazione della voce “Altri ricavi e proventi” contribuiscono pressoché integralmente i riaddebiti di costi alle diverse società controllate (8 €mgl) e, per la restante parte, le sopravvenienze attive (80 €mgl).

B) Costi della produzione

	Periodo corrente	Periodo precedente	Variazione
Costi della produzione	333.349	907.556	-574.207
TOTALE	333.349	907.556	-574.207

	Periodo corrente	Periodo precedente	Variazione
Materie prime, sussidiarie e merci	0	444	-444
Servizi	301.439	752.255	-450.816
Godimento di beni di terzi	3.000	12.169	-9.169
Costi per il personale	585	7.700	-7.115
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	8.948	23.235	-14.287
Ammortamento immobilizzazioni materiali	48	267	-219
Svalutazione crediti attivo circolante e disponibilità liquide	0	60.507	-60.507
Accantonamento per rischi	0	0	0
Oneri diversi di gestione	19.329	50.979	-31.650
Totale	333.349	907.556	-574.207

I costi per servizi sono legati prevalentemente alla gestione amministrativa (emolumenti, compensi collegio sindacale, compensi società di revisione, consulenza fiscale, utenze) e agli studi per investimenti (consulenze professionali, perizie immobiliari).

Circa gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriale si precisa che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

Infine, gli oneri diversi di gestione riguardano costi di diversa natura non altrove classificabili.

C) Proventi e oneri finanziari

	Periodo corrente	Periodo precedente	Variazione
Proventi e oneri finanziari	-1.123.256	-836.880	-286.376
TOTALE	-1.123.256	-836.880	-286.376

	Periodo corrente	Periodo precedente	Variazione
Da partecipazione	0	0	0
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	173.021	1.001.273	-828.252
Da titoli iscritti nell'attivo circolante	6.162	33.380	-27.218
Proventi diversi dai precedenti	0	0	0
Interessi e altri oneri finanziari	1.813.599	1.927.192	-113.593
Utili (perdite) su cambi	0	0	0
Totale	1.992.782	2.961.845	-969.063

I proventi da crediti iscritti nelle immobilizzazioni conseguono a rapporti finanziari intrattenuti con società controllate.

Gli interessi ed altri oneri finanziari sono per buona parte relativi alle cedole semestrali dei prestiti obbligazionari 637 €/mgl) e agli effetti portati dalla rilevazione degli stessi sulla base del costo ammortizzato (194€/mgl)

Fra gli oneri finanziari sono inoltre ricompresi:

- gli interessi passivi su c/c di tesoreria (0.2 €mgl);
- gli interessi passivi su sottoscrizione titoli Beta Floor 6% CdR Securities 23 €mgl);
- i valori imputabili all'adeguamento del valore di iscrizione degli strumenti finanziari non partecipativi "Ex ARisc" (1,5 €mgl) e all'adeguamento del valore di iscrizione degli strumenti finanziari convertibili 2013 (0,5 €mgl);
- la svalutazione del valore delle gestioni patrimoniali (82 €mgl) e la minusvalenza realizzata a seguito del loro parziale disinvestimento (38 €mgl);
- l'accantonamento a fondi rischi e oneri da attività finanziaria riferito alla valutazione con il metodo del patrimonio netto delle partecipazioni in CdR Funding (562 €mgl) e CdR Funding 2 (273 €mgl);

Altri proventi finanziari

	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi bancari e postali	0	0	0	0	0
Interessi da finanza bridge	0	0	0	4.000	4.000
Altri proventi finanziari	89.502	0	0	10.706	100.208
Altri interessi finanziari	406.952	0	0	0	406.952
Totale	496.454	0	0	14.706	511.160

Interessi e altri oneri finanziari

	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi su POC	0	0	0	245.211	245.211
Interessi su PO	0	0	0	585.533	585.533
Interessi Bancari	0	0	0	2.135	2.135
Interessi passivi sott titoli Beta Floor	22.882	0	0	0	22.882
Interessi su c/c tesoreria	282	0	0	0	282
Altri oneri su operazioni finanziarie	1.957	0	0	120.021	121.978
Accantonam f.do rischi valutaz partecipazioni PN	835.578	0	0	0	835.578
Totale	860.699	0	0	952.900	1.813.599

L'accantonamento al "Fondo rischi valutazione partecipazioni al patrimonio netto" consegue alla perdita in corso di accertamento in capo a CdR Funding Srl e CdR Funding 2 Srl, eccedente il valore di carico delle rispettive partecipazioni, che, laddove definitivamente accertata, graverebbe sulla Società.

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

	Periodo corrente	Periodo precedente	Variazione
Rivalutazioni e svalutazioni di partecipazioni	-103.905	2.159.956	-2.263.861
TOTALE	-103.905	2.159.956	-2.263.861

Trattasi degli adeguamenti del valore di carico delle partecipazioni

operati in conformità al metodo del patrimonio netto. Le stesse risultano così dettagliate:

Rivalutazioni / Svalutazioni partecipazioni

	30/06/2018	31/12/2017	Variazioni
Partecipazioni in CdR Funding S.r.l.	-14.344	470.783	- 485.127
Partecipazioni in Figerbiella S.r.l.	20.024	30.443	- 10.419
Partecipazioni in CdR Recovery RE S.r.l.	-278.359	297.835	- 576.194
Partecipazioni in Advance SIM	-142.431	65.242	-207.673
Partecipazioni in CdR Funding 2 Srl	-13.784	1.786	-15.570
Partecipazioni in Non Performing Assets Srl	355.680	49.638	306.042
Partecipazioni in CdR Replay Srl	-28.595	1.249.666	-1.278.261
Partecipazione in Borgosesia Spa	561	0	561
Partecipazione in CdR Securities Srl	- 2.656	- 5.437	2.781
TOTALE	-103.905	2.159.956	-2.263.861

Imposte sul reddito d'esercizio

	Imposte correnti	Imposte relative a esercizi precedenti	Imposte differite	Imposte anticipate	Proventi (oneri) da adesione al regime consolidato fiscale/trasparenza fiscale
IRES	-42.360	0	-12.990	0	
Totale	-42.360	0	-12.990	0	0

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

La società ha aderito al consolidato fiscale del "gruppo fiscale CdR Advance Capital" in qualità di consolidante.

La società risulta in perdita (fiscale) e, in dipendenza di ciò, ha iscritto tra i "Proventi da adesione al regime di consolidato fiscale" quello derivante dalla compensazione di parte di questa col reddito imputato al "gruppo fiscale" dalle società consolidate e, tra le imposte anticipate, i vantaggi connessi all'utilizzo della quota residua in compensazione con imponibili fiscali futuri.

Informazioni sulla fiscalità differita

	Importo del provento/onere periodo precedente	Importo del provento/onere periodo corrente	Imposte anticipate 24% periodo precedente	Imposte anticipate 24% periodo corrente	Effetti economici periodo precedente	Effetti economici periodo corrente
Costi deducibili in esercizi successivi (compenso amministratore)	16.640	16.640	3.995	3.995	-18.470	0
Eccedenza ROL	1.397.146	1.397.146	335.317	335.317	131.666	0
Perdite pregresse	0		0	0	-82.135	0
Totale	1.413.786	1.413.786	339.312	339.312	31.061	0

	Importo del provento/onere periodo precedente	Importo del provento/onere periodo corrente	Imposte differite 24% periodo precedente	Imposte differite 24%-27,9% periodo corrente	Effetti economici periodo precedente	Effetti economici periodo corrente
Effetto POC	732.321	588.097	175.757	141.143	-68.417	34.614
Effetto POC da OIC	995.725	941.608	238.974	225.986	-8.653	12.988
Adeguamento partecipazioni	108.270	75.993	25.985	18.238	-13.324	7.747
Totale	1.836.316	1.605.698	440.716	385.367	-90.394	55.349

Tenuto conto del significativo numero di opportunità di investimento in corso di valutazione da parte delle società del Gruppo e della stimata profittevolezza delle stesse, è ragionevole ritenere che le imposte anticipate iscritte in bilancio possano essere oggetto di integrale recupero e ciò in un orizzonte temporale contenuto.

Impegni e rischi non risultati dallo stato patrimoniale

Gli impegni e i rischi non risultanti dallo stato patrimoniale attengono:

- ad una lettera di patronage "forte" rilasciata ad Intesa San Paolo nell'interesse di CdR Recovery RE Srl a fronte di mutui ipotecari (826 €mgl al 30.06.2018) sulla stessa gravanti ed il cui piano di ammortamento è stato, in dipendenza di ciò, modificato;
- per € 1.324.510 a fidejussioni rilasciate a compagnie di assicurazione ed a promissari acquirenti nell'interesse di Dimore Evolute Srl.
- per € 1.398.425a fideiussioni prestate al Comune di Lainate nell'interesse di Abitare Smart
- per € 5.054.540 a coobbligazioni assicurative e fideiussioni a garanzia di affidamenti bancari prestate nell'interesse di Dimore Evolute Srl;
- per € 3.394.192 da coobbligazioni assicurative prestate nell'interesse di Abitare Smart.

1.11 Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

Nella tabella di seguito riportata viene fornita una sintesi in ordine alle caratteristiche degli strumenti finanziari emessi dalla Società ed in circolazione alla chiusura dell'esercizio:

Denominazione	ISIN	Valore nominale/numero strumenti	Tasso di interesse / Rendimento	Scadenza	Diritti e Condizioni di esercizio
Warr CdR Advance Capital 2012-2022	IT0004818685	n. 20.770.218	n/a	30.06.2022	Convertibili in azioni di categoria A se la quotazione media mensile di queste supera Euro1,2 e secondo il seguente rapporto di esercizio, arrotondato alla quarta cifra decimale: Prezzo medio Mensile – Strike Price/ Prezzo medio Mensile – Prezzo di sottoscrizione
Strumenti Finanziari CdR conv. 2013	IT0004976160	n. 544.069	Indicizzato ai flussi netti connessi all'investimento in azioni Borgosesia SpA realizzato da CdR Replay	n/a	Il diritto alla corresponsione dei flussi è soggetto ai seguenti limiti e disposizioni: (i) i titolari degli strumenti avranno diritto alla corresponsione esclusiva dei flussi sino a che il loro ammontare non avrà raggiunto l'importo di Euro 1,0947 ("Importo Floor"); (ii) qualora i flussi eccedessero l'Importo Floor, i titolari degli strumenti avranno diritto alla corresponsione dei flussi nella misura del 50% della parte eccedente ("Importo Variabile"), sino a che l'ammontare complessivo dell'Importo Floor e dell'Importo Variabile non avrà raggiunto l'importo di Euro 1,40.

Strumenti Finanziari CdR ex Arisc 2013	IT0004977762	n. 1.070.474	Indicizzato agli utili netti realizzati da CdR replay srl	n/a	La partecipazione agli utili realizzati da CdR Replay è attribuita ai portatori degli strumenti: (i) nella percentuale forfettaria del 50% e (ii) con modalità tali per cui ad ogni strumento sia attribuito un importo massimo pari alla differenza fra Euro 1,40 e l'importo dato dalla somma fra Euro 1,0947 e l'ultima quotazione dei Warrant CdR Advance Capital 2012-2022 rilevata antecedentemente alla assegnazione dello strumento stesso.
CDR ADVANCE CAPITAL 2014-2019 - OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI 6,5%”	IT0005027807	Euro 4.950.000	6,5%	15.07.2019	Convertibile a scelta del portatore in azioni CdR Advance Capital Spa di categoria A (Azioni di Compendio) di nuova emissione nel rapporto di 2.000 (duemila) Azioni di Compendio ogni 22 (ventidue) Obbligazioni presentate per la conversione (corrispondente ad un valore di conversione implicito pari ad Euro 1,10).
CDR ADVANCE CAPITAL 2015-2021 - OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI 6%”	IT0005124653	Euro 4.950.000	6%	26.10.2021	Convertibile a scelta del portatore in azioni CdR Advance Capital Spa di categoria A (Azioni di Compendio) di nuova emissione nel rapporto di 2.000 (duemila) Azioni di Compendio ogni 22 (ventidue) Obbligazioni presentate per la conversione (corrispondente ad un valore di conversione implicito pari ad Euro 1,10).
CDR ADVANCE CAPITAL 2016-2022 - OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI 5%”	IT0005224909	Euro 4.950.000	5%	21.12.2022	Convertibile a scelta del portatore in azioni CdR Advance Capital Spa di categoria A (Azioni di Compendio) di nuova emissione nel rapporto di 2.000 (duemila) Azioni di Compendio ogni 22 (ventidue) Obbligazioni presentate per la conversione (corrispondente ad un valore di conversione implicito pari ad Euro 1,10).
NPL Italian	IT0005224917	Euro 1.455.000	4%	21.12.2021	Le obbligazioni hanno un valore di rimborso

Opportunities – obbligazioni TV					compreso fra 105 e 120 per ogni 100 di valore nominale a seconda dell'andamento dell'omonima operazione di cartolarizzazione realizzata da CdR Securities srl.
NPL Global – Obbligazioni 5%	IT0005277360	Euro 7.000.000	5%	07.08.2022	Le obbligazioni verranno rimborsate a scadenza alla pari.

Per ogni pertinente informazione sugli strumenti finanziari si rinvia al sito www.compagniadellaruota.com

1.12 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Di seguito si riporta un prospetto riepilogante le operazioni concluse con parti correlate in corso d'anno indicando per ciascuna di queste, quanto ai dati patrimoniali, il relativo saldo a fine esercizio e, quanto a quelli economici, l'importo complessivamente maturato:

Società	Immobilizzazioni finanziarie	Crediti commerciali e altri crediti	Altri titoli	Debiti commerciali e altri debiti	Strumenti finanziari	Ricavi Proventi	Costi Oneri
Andrea Zanelli e sue Parti Correlate	132.469			39.625	554.839		1.956
CdR Funding 2 Srl	4.608.911	194.269				194.269	
CdR Funding Srl	4.680.870	454.768		8.153		197.167	
CdR Recovery RE Srl	2.183.485					88.313	
CdR Replay Srl	1.455.199					16.334	
CdR Trust Unit Uno	62.100						
CdR Securities Srl / NPL			3.150.000			93.241	22.882
Cosmo Seri Srl in liq.	578.454	1.720				500	
Dimore Evolute Srl	1.584.126	156.722				56.987	
Figerbiella Srl	9.868	-		92.896		2.000	282
Advance SIM Spa				7.320			3.000
Borgosesia Spa	280.000						
Non Performing Assets Srl	1.455.199	-				27.664	
Girardi & Tua Studio Trib e Soc		-		329.771		500	13.125
Mauro Girardi		-		1.217	7.282		124.800
Trust Liq. Cosmo Seri	11.438						
Abitare Smart		10.386				10.386	
S & B invest srl				36.528			
Totale	17.042.120	817.865		515.511	562.121	687.361	166.046

1.13 Informazioni sui compensi spettanti alla società di revisione legale e ad entità appartenenti alla sua rete

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti i compensi riconosciuti agli amministratori, ai sindaci ed ai revisori, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 16 del codice civile:

	Compensi
Amministratori	145.600
Sindaci	12.467
Revisori	26.325

1.14 Bilancio Consolidato

Il bilancio consolidato del "Gruppo Cdr Advance Capital" di cui la società è la capogruppo, è redatto dalla capogruppo stessa. Lo stesso è disponibile presso la sede di questa nonché consultando il sito internet www.compagniadellaruota.com.

1.15 Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Dopo la chiusura del periodo si segnala:

- In data **29 luglio** l'intervenuta efficacia della revoca della procedura di liquidazione interessante Borgosesia Gestioni SGR SpA;
- in data **10 settembre**, in linea con la delibera assunta il 23 maggio scorso ed in previsione dell'operazione di integrazione delle attività già in questo esercitate dal Gruppo CdR Advance Capital, l'avvio da parte di Borgosesia SpA di due operazioni nel settore del *wealth management* ed in particolare l'acquisto:
- dell'intero capitale sociale di Tokos Srl, società di consulenza finanziaria operante in Torino e Vicenza;
- di una partecipazione, in sede di sua costituzione, in Borgosesia 1873 & Partners Srl, società frutto di una *joint venture* paritetica realizzata con qualificati professionisti e destinata ad operare quale *trust company*.

1.16 Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio delle società che sottopongono CdR Advance Capital Spa ad una direzione e coordinamento (dati riclassificati secondo gli schemi di bilancio previsti dall'2424 c.c.)

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31/12/2017	31/12/2016
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali	878	878
II - Immobilizzazioni materiali	0	0
III - Immobilizzazioni finanziarie	1.266.479	1.262.315
Totale immobilizzazioni (B)	1.267.357	1.263.193
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I - Rimanenze	0	0
II - Crediti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	12.703	24.904
Totale crediti	12.703	24.904
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide	1.386	0
Totale attivo circolante (C)	14.089	24.904
D) RATEI E RISCONTI	0	0
TOTALE ATTIVO	1.281.446	1.288.097

PASSIVO	31/12/2017	31/12/2016
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	20.000	20.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	154.977	154.977
IV - Riserva legale	950	337
V - Riserve statutarie	0	6.402
VI - Altre riserve	1.021.762	1.003.708
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	25.225	66.625
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	31.974	12.266
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	1.254.888	1.264.315
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	14.219	14.219
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	0	0
D) DEBITI		
Esigibili entro l'esercizio successivo	12.339	9.563
Totale debiti	12.339	9.563
E) RATEI E RISCONTI	0	0
TOTALE PASSIVO	1.281.446	1.288.097

CONTO ECONOMICO

	31/12/2017	31/12/2016
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.000	12.000
5) Altri ricavi e proventi		
Altri	1	2.756
Totale altri ricavi e proventi	1	2.756
Totale valore della produzione	12.001	14.756
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
7) per servizi	130	136
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a),b),c) Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	293
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	0	293
Totale ammortamenti e svalutazioni	0	293
14) Oneri diversi di gestione	2.950	1.112
Totale costi della produzione	3.080	1.541
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	8.921	13.215
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese collegate	26.361	356
Totale proventi da partecipazioni	26.361	356
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	665	604
Totale interessi e altri oneri finanziari	665	604
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	25.696	-248
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:		
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18-19)	0	0
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	34.617	12.967
20) Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	2.643	701
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	2.643	701
21) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	31.974	12.266

Si precisa come nel corso dell'esercizio nessuna attività economica e/o finanziaria sia stata conclusa fra CdR e Dama Srl.

Biella, 26 ottobre 2018

In nome e per conto del
Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Mauro Girardi
(in originale firmato)