

FINLOMBARDA GESTIONI S.G.R. S.p.A.

BILANCIO AL 31/12/2021



FINLOMBARDA GESTIONI S.G.R. S.p.A. a Socio Unico

Via Taramelli, 12 - 20124 Milano - Tel. +39 02 00 649 700 - Fax +39 02 00 649 716 - info@finlombardasgr.it
C.F. e C.C.I.A.A. Milano n. 13450140150 - Capitale Sociale € 773,820,00 interamente versato -
Iscritta al n. 48 del l'Albo delle SGR ex art. 35 TUF - Sezione gestori di FIA -
Società soggetta a direzione e coordinamento da parte di Finlombarda S.p.A.
PEC per fatturazione elettronica: finlombardasgr@legalmail.it

**RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE PER
L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021**

Sommario

- 1 Introduzione
- 2 Analisi della situazione della società, dell'andamento e del risultato di gestione
 - 2.1 Scenario di mercato e posizionamento
 - 2.2 Investimenti effettuati
 - 2.3 Commento ed analisi degli indicatori di risultato
 - 2.3.1 Commento ed analisi degli indicatori di risultato finanziari
 - 2.3.2 Commento ed analisi degli indicatori di risultato non finanziari
 - 2.3.2.1 Analisi degli indicatori di risultato non finanziari
 - 2.3.2.2 Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente
 - 2.3.2.3 Informazioni relative alle relazioni con il personale
- 3 Informazioni sui principali rischi ed incertezze
- 4 Attività di ricerca e sviluppo
- 5 Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti
- 6 Numero e valore nominale delle azioni proprie e delle azioni o quote di società controllanti
- 7 Numero e valore nominale delle azioni proprie e delle azioni o quote di società controllanti acquistate o alienate
- 8 Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio
- 9 Evoluzione prevedibile della gestione
- 10 Elenco delle sedi secondarie
- 11 Privacy
- 12 Sistema di gestione della qualità
- 13 Proposta di destinazione del risultato di esercizio

1. Introduzione

Signor Socio,

il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 che sottoponiamo alla Sua approvazione rileva una perdita di Euro 297.206, pari al risultato ante imposte.

Il risultato ante imposte, a sua volta, è stato determinato allocando accantonamenti per Euro 106,00 ai fondi di ammortamento, pari al residuo valore ammortizzabile dei beni.

L'esercizio terminato al 31 dicembre 2021 è il ventesimo esercizio in cui la società ha operato quale gestore di fondi chiusi di investimento.

L'attività svolta dalla società nel corso dell'esercizio si è concentrata sulla gestione del fondo chiuso di investimento Next in liquidazione (da ora anche il "**Fondo**"), con particolare attenzione alla gestione dei fondi in cui quest'ultimo ha investito.

Nel mese di marzo 2021, a seguito delle dimissioni del Presidente, Manuela Giaretta, il Consiglio ha prontamente proceduto alla cooptazione di un Consigliere proveniente dalla struttura della controllante. La carica di Presidente è stata affidata all'Amministratore Delegato Michele Vietti.

L'Assemblea Ordinaria del 26 maggio 2021 ha confermato il consigliere nella sua carica e l'attribuzione della carica di Presidente. Il Consiglio ha proseguito nel dare priorità ad una ordinata cessione degli attivi del Fondo, operando esclusivamente in logica di "dismissione", senza dedicare risorse alla promozione di nuovi strumenti di investimento.

La società nell'esercizio 2021 ha mantenuto una costante attenzione ai costi, riuscendo a contenere, nonostante la contrazione dei ricavi per assenza di commissioni dall'unico fondo gestito Next, l'incremento di risultato negativo.

La società ha provveduto ad aggiornare il proprio sistema di procedure e regolamenti interni, allineandolo allo sviluppo della normativa di riferimento.

L'operatività della SGR nell'esercizio chiuso ha dovuto confrontarsi con l'emergenza sanitaria connessa al virus COVID-19.

Fino al mese di settembre 2021, la società, coordinandosi con la capogruppo, ha continuato a privilegiare l'operatività da remoto per il proprio personale, applicando le disposizioni nazionali, regionali e di gruppo di volta in volta vigenti.

A partire dal mese di settembre e fino a dicembre 2021, la società, sempre coordinandosi con la capogruppo, ha attuato un

parziale ritorno all'operatività in sede, alternando la presenza in loco all'operatività da remoto.

Sono stati adottati protocolli e procedure finalizzate a tutelare la salute del personale e dei terzi, allineati alla normativa ed alle raccomandazioni nazionali e regionali.

L'impatto concreto dell'emergenza sull'operatività della SGR è stato complessivamente ridotto. Questo, sia per le caratteristiche proprie dell'attività svolta, sia per quelle dell'infrastruttura IT, che ha mostrato una soddisfacente capacità di adattamento alle mutate condizioni operative (consentendo un passaggio dall'operatività in loco a quella in remoto privo di significativi impatti), sia per il ruolo svolto dai fornitori di servizi in outsourcing, che hanno ben supportato la SGR.

Inoltre si segnala che:

- nel mese di dicembre 2021, la società ha operato una riduzione del proprio capitale sociale portandolo da Euro 1.871.430,00 a Euro 773.820, destinando Euro 1.097.610,00 alla copertura delle perdite pregresse pari a euro 877.846, e delle perdite accertate fino al 30 settembre 2021 per euro 219.764;
- nel mese di dicembre 2021, prendendo atto dell'impatto dell'emergenza sanitaria sulle strategie di dismissione delle partecipazioni in portafoglio, la società ha approvato un aggiornamento del piano di liquidazione del fondo Next che prevede la dismissione del portafoglio entro il primo semestre del 2024;
- sempre nel mese di dicembre 2021 è stato aggiornato il piano pluriennale della società per il periodo 2021-2024, per verificare la tenuta patrimoniale e eventuali azioni da intraprendere per portare a termine la liquidazione del Fondo Next fino all'esercizio 2024;
- il processo di vendita della SGR, avviato dalla controllante con procedura pubblica a fine 2019, si è concluso negativamente nel mese di maggio 2020 ed attualmente prosegue con procedura a trattativa privata;
- la società, ha adempiuto a agli obblighi di trasparenza e pubblicità, attivandosi per allinearsi alle disposizioni di cui al di cui al d.lgs. n. 33/2013, creando ed alimentando la sezione "Società trasparente" sul proprio sito internet istituzionale ed adottando al suo interno le soluzioni organizzative richieste dalla normativa.

Con la presente relazione gli amministratori rendono conto del proprio operato e degli eventi salienti della gestione occorsi nell'esercizio 2021.

2. Analisi della situazione della società, dell'andamento e del risultato di gestione

Il risultato di gestione è analizzato nei paragrafi che seguono, specificamente dedicati allo scenario di mercato e ai prodotti e servizi offerti, agli investimenti e ai principali indicatori dell'andamento economico e dell'evoluzione della situazione patrimoniale e finanziaria.

Ricordiamo a tal proposito che Finlombarda Gestioni SGR non detiene partecipazioni in altre società.

2.1 Scenario di mercato e posizionamento

La società ha gestito nel corso del 2021 un Fondo operante nel mercato del private equity; pertanto, l'analisi del mercato di riferimento è svolta con riferimento a tale settore (dati AIFI - Il mercato italiano del private equity e venture capital nel primo semestre 2021).

Il periodo gennaio-giugno, in Italia, ha registrato un ammontare investito in private equity e venture capital pari a 4,5 miliardi di euro, in forte ripresa rispetto ai 1,8 miliardi del primo semestre 2020; si inverte una tendenza in calo dal 2018, quando, per il primo semestre, l'ammontare investito era di 2,8 miliardi di euro, ridottosi a 2,5 miliardi nel primo semestre 2019.

Il numero delle operazioni perfezionate nel semestre è superiore rispetto a quello del primo semestre 2020 (253 contro 125).

Nel primo semestre 2021 si assiste ad un recupero degli investimenti di importo medio o piccolo (inferiori a 150 milioni), che con 2,09 miliardi di euro investiti rappresentano il 46% dell'ammontare investito, a fronte di 2,4 miliardi di c.d. large (tra 150 e 300 milioni) o mega deal (maggiori di 300 milioni), contrariamente al primo semestre del 2020, questo tipo di operazioni costituiva la maggior parte degli investimenti.

Il settore in cui sono registrati i maggiori investimenti è quello delle infrastrutture, con 1,99 miliardi di euro in 25 operazioni, seguito dal *buy out* con 1,94 miliardi di euro in 70 operazioni.

Seguono l'*expansion*, con 299 milioni in 23 operazioni e l'*early stage*, con 294 milioni distribuiti in 129 operazioni.

Concentrando l'attenzione sulle operazioni di importo medio e piccolo, il settore di riferimento del fondo Next, l'*early stage* (che include le start up) si mostra ancora marginale, pur presentando un aumento dell'investimento medio da 0,9 milioni del primo semestre 2020 a 2,3 nel primo semestre 2021.

Con riferimento al settore economico, la maggior parte del numero di investimenti sono avvenuti nel segmento ICT, con 72 operazioni, seguito dai beni e servizi industriali, con 45 e dal medicale, con 27.

A livello geografico, il 98% delle operazioni sono state effettuate in Italia, principalmente nelle regioni del Nord (il 61%, con 95 operazioni realizzate in Lombardia, che guida la classifica della distribuzione regionale del numero di investimenti del primo semestre 2021).

Come evidenziato nell'introduzione, l'attività di Finlombarda Gestioni SGR nel corso dell'esercizio 2021 è stata rivolta esclusivamente alla gestione delle operazioni in portafoglio al fondo Next e non alla ricerca di nuove operazioni di investimento.

Con riferimento alla gestione degli investimenti presenti nel portafoglio del Fondo si segnala che nel corso dell'esercizio chiuso è terminata la procedura di liquidazione di uno dei fondi (Principia Fund); ad oggi il portafoglio del fondo Next presenta unicamente 4 partecipazioni in fondi chiusi.

Il monitoraggio sulla migliore modalità di uscita da tali investimenti nell'interesse dei sottoscrittori, anche in funzione della durata del Fondo in gestione, è continuo.

2.2 Investimenti effettuati

La società nell'esercizio in chiusura non ha effettuato investimenti. Non sono stati effettuati investimenti in immobilizzazioni finanziarie.

2.3 Commento ed analisi degli indicatori di risultato

Nei paragrafi che seguono vengono separatamente analizzati l'andamento economico, patrimoniale e finanziario con l'utilizzo di specifici indicatori di risultato, finanziari e non finanziari.

Riteniamo necessario precisare, ai fini di una migliore comprensione di tali indicatori, che la società nel 2021 si è configurata come una società di consulenza operante sul mercato domestico, con attività la gestione del risparmio di un limitato numero di clienti quotisti del fondo Next, con una elevata prevedibilità delle voci di ricavo e delle voci di costo. La dotazione patrimoniale della società è prevalentemente legata ad esigenze di sussistenza in continuità di gestione di un adeguato patrimonio di vigilanza, in quanto l'attività intellettuale non necessita di particolari investimenti.

2.3.1 Commento ed analisi degli indicatori di risultato finanziari

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

Passando all'andamento dell'esercizio, si segnala che al 31 dicembre 2021, la massa gestita è pari ad euro 36.500.000. Nel rispetto delle disposizioni previste da Banca d'Italia, sotto la cui vigilanza la Vostra società opera, si è proceduto alla redazione dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico, comparati per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e 2020 e della Nota integrativa.

Al fine di meglio comprendere l'andamento gestionale e così come richiesto dal d. Lgs. n. 139/2015, si fornisce di seguito l'analisi della situazione della società. In particolare, tale analisi si avvale della riclassificazione dello Stato patrimoniale e del Conto economico, rispettivamente secondo il modello della metodologia finanziaria e del valore aggiunto comparando l'esercizio in chiusura al 31 dicembre 2021 con quello chiuso al 31 dicembre 2020.

Riclassificazione del Conto Economico secondo il modello "a valore aggiunto"		
Aggregati	2021	2020
Ricavi netti	-	-
- Commissioni passive		
VALORE AGGIUNTO	-	-
- Spese amministrative	- 330.767	- 394.697
MOL o EBITDA	- 330.767	- 394.697
- Ammortamenti e accantonamenti	- 106	- 128
REDDITO OPERATIVO (EBIT)	- 330.873	- 394.825
+/- Reddito della gestione atipica	34.290	60.517
+/- Reddito della gestione finanziaria	- 623	- 1.371
REDDITO CORRENTE	- 297.206	- 335.679
+/- Reddito della gestione straordinaria		
REDDITO ANTE IMPOSTE	- 297.206	- 335.679
- Imposte sul reddito	-	-
REDDITO NETTO (Rn)	- 297.206	- 296.321

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

Stato patrimoniale "finanziario"					
IMPIEGHI	2021	2020	FONTI	2021	2020
Immobilizzazioni immateriali			PATRIMONIO NETTO (N)	696.379	993.584
Immobilizzazioni materiali	0	106			
Immobilizzazioni finanziarie			PASSIVITÀ CONSOLIDATE	38.811	34.713
Liquidità differite (Ld)	22.664	41.457	PASSIVITÀ CORRENTI (Pc)	96.631	158.172
Liquidità immediate (Li)	809.157	1.144.906			

Poste le suddette riclassificazioni, sono stati calcolati i seguenti indici di bilancio:

Indicatori	2021	2020
Peso delle immobilizzazioni (I/K)	0,000	0,000
Peso del capitale proprio (N/K)	0,8	0,8
Peso del capitale di terzi (T/K)	0,2	0,2
Indice di liquidità [(Li+Ld)/Pc]	8,6	7,5
ROE (Rn/N)	-43%	-34%
ROI (EBIT/Ko)	-40%	-33%
ROS (EBIT/V)	0%	0%

Pertanto si evince quanto segue:

- quanto alla struttura finanziaria, i rapporti tra capitale proprio/ di terzi e totale del capitale investito evidenziano un livello di patrimonializzazione della società più che adeguato. Il peso delle immobilizzazioni, dal lato dell'attivo, e il peso del capitale proprio e del capitale di terzi, dal lato del passivo, evidenziano un ampio grado di copertura;
- in merito alla situazione finanziaria, l'indice di liquidità aumenta passando da 7,5 a 8,6; si segnala che le passività correnti sono legate in larga parte a debiti verso fornitori ed a fatture da ricevere, quasi totalmente saldate alla data della presente relazione;
- per ciò che concerne, invece, la situazione economica, si evidenzia l'azzeramento dei ricavi, non incassando più la SGR alcuna commissione dal fondo Next in liquidazione, a fronte di costi operativi diminuiti rispetto all'esercizio precedente.

Gli indici reddituali evidenziano le seguenti variazioni: il ROI

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

passa dal -33% al -40%, il ROE dal -34% al -43%, mentre il ROS risulta pari a zero, a fronte della mancanza di ricavi da commissioni attive incassate.

La perdita dell'esercizio 2021 risulta lievemente inferiore rispetto a quella dell'anno precedente; ciò deriva principalmente dall'azione di contenimento dei costi, nonostante l'azzeramento delle commissioni di gestione attive.

Per quanto concerne l'impiego della liquidità, la Società ha proseguito nella propria politica di impiego in strumenti a bassa rischio, riconducibili, per il 2021, a conti correnti presso primari istituti di credito. Con riferimento al rendimento derivante dagli impieghi della liquidità aziendale, si nota che il rendimento complessivo continua ad essere negativo, passando da euro - 1.371 nel 2020 a euro - 622 nel 2021.

Per ulteriori informazioni di dettaglio si rinvia alla Nota Integrativa. Si precisa inoltre che nel periodo non sono presenti ricavi rivenienti da contratti con la controllante Finlombarda S.p.A..

2.3.2 Commento ed analisi degli indicatori di risultato non finanziari

Gli indicatori di risultato non finanziari possono elaborare valori ricavabili dagli schemi di bilancio ma anche dati non ricavabili dagli schemi di bilancio, congiuntamente o disgiuntamente tra loro.

2.3.2.1 Analisi degli indicatori di risultato non finanziari

Di seguito vengono analizzati alcuni indicatori di risultato non finanziari scelti tra quelli ritenuti più significativi in relazione alla situazione della società.

INDICATORI DI PRODUTTIVITA'

Costo del Lavoro su Ricavi

Descrizione

Misura l'incidenza del costo del lavoro sui ricavi.

Permette di valutare quanta parte dei ricavi è assorbita dal costo del personale.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

Numeratore		Denominatore	
Grandezza	Provenienza	Grandezza	Provenienza
Costo per il personale (al netto costo conciliazione)	110.a (CE)	Ricavi per commissioni	10 (CE)

Risultato

Anno 2014	Anno 2015	Anno 2016	Anno 2017	Anno 2018	Anno 2019	Anno 2020	Anno 2021
78%	72%	69%	245%	229%	276%	0%	0%

Si rileva che l'attività caratteristica della società basata su un'attività di "consulenza" è caratterizzata da una forte incidenza di risorse umane. Il rapporto è stato in costante calo dal 2012 sino al 2016, nonostante il calo del denominatore, ma risale a far data dal 2017 fino ad azzerarsi nel 2020 a seguito della contrazione dei ricavi commissionali (fino al completo esaurimento nel 2020). Il dato relativo alle spese per il personale include, oltre al costo del personale dipendente, anche quello degli organi sociali.

Vengono analizzati, di seguito, gli indicatori più rilevanti per la vostra società al fine di analizzare la continuità aziendale:

Indicatori finanziari

- il calo dei ricavi per commissioni, è stato controbilanciato sin dal 2017 da una importante azione di riduzione dei costi, pur nel mantenimento della operatività aziendale; l'impatto è evidente dall'analisi degli indicatori economico-finanziari. Si ricorda nel 2019 la riduzione del capitale sociale di Euro 1.000.005, cui ha fatto seguito la riduzione effettuata nel 2021 di ulteriori Euro 1.097.610. La società non ha debiti finanziari;
- la decisione strategica assunta dalla capogruppo nel 2016 di porre in liquidazione i Fondi gestiti, stante l'attività riservata di una SGR, non ha consentito di sviluppare nuove linee di ricavo in mancanza della promozione di nuove iniziative.

Indicatori gestionali

- nel 2021 l'attività dell'organo deliberante si è sempre svolta regolarmente, ai sensi dell'art 2386 c.c. L'organo scade con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022.
- si rileva il mantenimento del rapporto di lavoro a tempo indeterminato dell'unico dipendente.
- non si rilevano perdite di posizione nei mercati fondamentali.

Altri indicatori

- il capitale è superiore ai limiti legali e conforme ad altre norme di legge, nonostante la sopracitata riduzione volontaria di Euro 1.000.005 perfezionata nel 2019, cui ha fatto seguito la riduzione effettuata nel 2021 di ulteriori Euro 1.097.612;
- la società non ha in essere contenziosi che in caso di perdita potrebbero comportare obblighi di risarcimento che non sia in grado di rispettare. Si segnala che ad inizio 2020 la società ha fatto ricorso al Giudice del Tribunale di Milano contro l'Agenzia delle Entrate avverso una ordinanza-ingiunzione pervenuta a fine 2019 relativa ad una presunta infrazione per una mancata richiesta di una autorizzazione per l'attività di controllo svolta da un professionista iscritto ad un albo professionale, anche dipendente pubblico a tempo determinato in quanto professore universitario; a prescindere dalle solidità per tabulas della nostra tesi, si specifica che, anche nel malaugurato caso di soccombenza, l'importo richiesto non comporterebbe alcun problema di continuità aziendale. Il procedimento si è concluso nel giugno 2021 con una sentenza favorevole alla società.
- non sono prevedibili modifiche legislative o politiche governative dalle quali si attendono effetti sfavorevoli alla società.

Come più volte detto la messa in liquidazione del fondo Next (senza commissioni) e l'assenza di nuovi fondi da gestire hanno indotto gli amministratori della SGR ad attuare una costante politica di riduzione dei costi al fine di garantire per quanto possibile l'economicità aziendale, nel rispetto di una corretta operatività.

Il patrimonio aziendale è oggi compatibile con la tempistica di liquidazione degli asset da parte dei fondi in cui Next ha investito fino al 2023; il mantenimento dei requisiti previsti per il patrimonio di vigilanza, potrebbe tuttavia richiedere un intervento di ricapitalizzazione da parte del Socio Unico, al fine di garantire il rispetto dei requisiti fino al primo semestre del 2024.

La società, che ha puntualmente informato il socio di tale situazione, ritiene che sia ragionevole ipotizzare che l'operatività possa eccedere un orizzonte di 12 mesi, anche in considerazione della adeguata

dotazione patrimoniale - anche prospettica- rilevabile dal piano pluriennale 2021-2024 che è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 01 dicembre 2021; in tale ottica, il presente bilancio viene redatto secondo il principio di continuità aziendale.

2.3.2.2 Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente

La società svolge la propria attività nel rispetto delle disposizioni in materia di tutela dell'ambiente.

La politica ambientale seguita, stante la tipologia dell'attività, è caratterizzata da una attenzione alla raccolta differenziata di materiali usati quali carta, plastica e toner usati in modo da favorirne il riciclo.

2.3.2.3 Informazioni relative alle relazioni con il personale

Ad integrazione di quanto riferito nella Nota Integrativa si precisa quanto segue.

La società ha 1 dipendente.

Le politiche di formazione del personale hanno previsto un continuo aggiornamento in merito alle normative ed accadimenti del settore, svolte attraverso riunioni interne o la partecipazione ad eventi esterni.

La sicurezza e la salute sul lavoro sono state verificate periodicamente da organi esterni preposti.

3. Informazioni sui principali rischi ed incertezze

Con riferimento a questo punto si rimanda alla nota integrativa, nella quale l'argomento è oggetto di ampia trattazione.

4. Attività di ricerca e sviluppo

Non è stata svolta attività di ricerca e sviluppo.

5. Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti

La Società, entrata nel 2017 a far parte del gruppo finanziario Finlombarda, è controllata al 100% da Finlombarda S.p.A., che esercita

attività di direzione e coordinamento sulla SGR.

Si precisa che la società non intrattiene rapporti di credito e debito con la controllante e che si è avvalsa di limitati servizi della stessa relativi all'utilizzo degli spazi relativi alla sede operativa, come meglio specificato nella Nota integrativa a cui si rimanda.

Con riferimento ai rapporti con parti correlate, si evidenzia quanto segue.

I rapporti col Collegio Sindacale sono regolati esclusivamente dalla normativa vigente e dai mandati conferiti dall'Assemblea.

Gli emolumenti sono stabiliti sulla base dei tariffari professionali di volta in volta vigenti, in conformità alle direttive regionali.

La SGR non ha in essere altri rapporti con i membri, effettivi e supplenti, del Collegio Sindacale, né prevede sistemi di incentivazione o remunerazioni ulteriori.

Con riferimento alle disposizioni di cui al d.lgs. 231/2001, si segnala che l'Organismo di Vigilanza monocratico non ha rilevato e segnalato violazioni o criticità o carenze sull'effettività del modello di organizzazione gestione e controllo, che risulta aggiornato.

La Società non ha costituito un Comitato per il Controllo Interno, per cui, sulla base di quanto previsto dal d.Lgs. n. 39/2010, le relative funzioni vengono esercitate dal Collegio Sindacale.

Con riferimento alle rimanenti funzioni aziendali di controllo conformemente al dettato del Regolamento di Banca d'Italia del 09 dicembre 2019 è stata mantenuta la struttura istituita dal 2016, che vede una Funzione Accentrata dei Controlli che svolge le attività di compliance, risk management e revisione interna.

La funzione antiriciclaggio è ad oggi affidata alla capogruppo.

Si segnala, infine, che, ai fini della normativa AIFMD, Finlombarda Gestioni SGR S.p.A. risulta iscritta nell'Albo delle SGR tra i gestori di FIA "sotto soglia" (comunicazione di Banca d'Italia n. 877290 del 14 agosto 2015).

6. Numero e valore nominale delle azioni proprie e delle azioni o quote di società controllanti

La società non possiede, né direttamente, né per tramite di società fiduciarie o interposta persona, azioni proprie o quote della società controllante Finlombarda S.p.A..

7. Numero e valore nominale delle azioni proprie e delle azioni o quote di società controllanti acquistate o alienate

La società non ha acquistato o alienato, né direttamente, né per tramite di società fiduciarie o interposta persona, azioni proprie o quote della società controllante Finlombarda S.p.A..

8. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Dalla data di chiusura dell'esercizio e sino alla data di predisposizione del presente documento, non si sono verificati eventi o fatti tali da comportare una rettifica alla situazione patrimoniale e finanziaria o al risultato economico della Società al 31 dicembre 2021.

Sul piano della gestione, non sono state realizzate dismissioni dell'unico Fondo gestito o avviate nuove iniziative nel campo del risparmio gestito.

Sul piano dell'operatività, si dà atto che l'unica risorsa in forza alla SGR ha rassegnato le proprie dimissioni a decorrere dal mese di aprile; la continuità gestionale è stata garantita, senza soluzione di continuità, da personale in distacco dalla controllante.

Relativamente agli impatti del conflitto bellico fra Russia e Ucraina, le prime valutazioni condotte dalla società, avvalendosi del quadro informativo disponibile, non hanno ad oggi individuato elementi di criticità tali da pregiudicare l'evoluzione prevedibile della gestione nonché le ipotesi formulate per la predisposizione del piano di liquidazione del Fondo da essa gestito.

9. Evoluzione prevedibile della gestione

L'attività prospettica della società è rivolta unicamente alla dismissione dell'attivo del Fondo.

In relazione all'andamento della gestione il budget, correlato alla tempistica stimata di dismissione dell'unico Fondo gestito, evidenzia che la società continuerà ad avere costi legati alla struttura operativa di gestore del risparmio (controllo e vigilanza) pur in presenza di una operatività ridotta.

Il patrimonio aziendale è capiente per sopportare la continuità di gestione sino al 2023; si segnala, tuttavia, che una eventuale dilatazione fino al 2024, a causa dei tempi di dismissione delle attività del Fondo Next, comporterebbe un assottigliamento del patrimonio regolamentare e richiederebbe un intervento di ricapitalizzazione da parte del Socio Unico.

Il perdurare dello stato di emergenza sanitaria legato al virus COVID-19 ha fatto sì che l'azienda sia tornata a privilegiare l'operatività da remoto anche per i primi mesi del 2022.

10. Elenco delle sedi secondarie

Al 31 dicembre 2021, la società opera unicamente presso la sede legale di Via Taramelli, 12 a Milano.

11. Privacy

La società ha redatto ed ha adeguato al Regolamento CEE 2016/679 (GDPR) tutta la documentazione prevista ai fini della normativa sulla privacy; è stata posta particolare attenzione ad una costante implementazione della struttura informatica idonea a garantire una sicura ed efficiente gestione dei dati, anche con riferimento al provvedimento emanato dall'Autorità garante per la Privacy in materia di controllo dell'attività degli amministratori di sistema.

12. Proposta di destinazione del risultato di esercizio

Signor Azionista,
nel ringraziare per la fiducia accordataci, sottoponiamo alla Sua approvazione il Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 così come presentato e La invitiamo a deliberare in merito alla gestione del risultato negativo di esercizio di Euro 297.206, destinandolo ad incremento della riserva "Perdita d'esercizi precedenti".

Milano, 22 marzo 2022

per il Consiglio di
Amministrazione

Il Presidente



FINLOMBARDA GESTIONI SGR SPA
Sede legale in Milano - Via Taramelli 12
Capitale sociale Euro 773.820 i.v.
Iscritta al Registro delle Imprese di Milano/C.F.:13450140150
BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2021
SITUAZIONE PATRIMONIALE
(IMPORTI IN EURO)

STATO PATRIMONIALE

	Voci dell'attivo	31/12/2021	31/12/2020
10.	Cassa e disponibilità liquide	809,157	1,144,906
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto Economico	8,467	9,310
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione		
	b) attività finanziarie designate al fair value		
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	8.467	9.310
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		
50.	Derivati di copertura		
60.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura specifica (+/-)		
70.	Partecipazioni		
80.	Attività materiali	-	106
90.	Attività immateriali		
	di cui:		
	- avviamento		
100.	Attività fiscali:	57	168
	a) correnti	57	168
	b) anticipate	-	-
110.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
120.	Altre attività	14,139	31,979
	TOTALE ATTIVO	831.820	1.186.469

	Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2021	31/12/2020
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		
	a) Debiti		
	b) Titoli in circolazione		
20.	Passività finanziarie di negoziazione		
30.	Passività finanziarie designate al fair value		
40.	Derivati di copertura		
50.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)		
60.	Passività fiscali:		
	a) correnti		
	b) differite		
70.	Passività associate ad attività in via di dismissione		
80.	Altre passività	96,631	158,172
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	38,811	34,713
100.	Fondi per rischi e oneri:		
	a) impegni e garanzie rilasciate		
	b) quiescenza e obblighi simili		
	c) altri fondi per rischi e oneri		
110.	Capitale	773,820	1,871,430
120.	Azioni proprie (-)		
130.	Strumenti di capitale		
140.	Sovrapprezzi di emissione		
150.	Riserve	219,764	(542,167)
160.	Riserve da valutazione		
170.	Utile (Perdita) d'esercizio	(297,206)	(335,679)
	TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	831.820	1.186.469

* Nella voce 10. "Cassa e disponibilità liquide", secondo quanto previsto dall'ultimo aggiornamento della circolare di Banca d'Italia del 29 ottobre 2021, contenente le disposizioni relative a "Il bilancio degli intermediari finanziari IFRS diversi dagli intermediari bancari", sono stati rilevati tutti i crediti "a vista", nelle forme tecniche di conto correnti e depositi, verso le banche precedentemente inclusi nella voce 40. "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato". A fronte di ciò si è provveduto, per omogeneità di confronto, a riclassificare anche l'esercizio 2020.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR SPA
BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2021
SITUAZIONE REDDITUALE
(IMPORTI IN EURO)

CONTO ECONOMICO

	Voci	31/12/2021	31/12/2020
10.	Commissioni attive	-	-
20.	Commissioni passive		
30.	COMMISSIONI NETTE	-	-
40.	Dividendi e proventi simili		
50.	Interessi attivi e proventi assimilati	220	225
	- di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo		
60.	Interessi passivi e oneri assimilati		
70.	Risultato netto dell'attività di negoziazione		
80.	Risultato netto dell'attività di copertura		
90.	Utile/perdita da cessione o riacquisto di:		
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
	c) passività finanziarie		
100.	Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(843)	(1.596)
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value		
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(843)	(1.596)
110.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	(623)	(1.371)
120.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:		
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
130.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	(623)	(1.371)
140.	Spese amministrative	(330.767)	(394.697)
	a) spese per il personale	(179.468)	(184.101)
	b) altre spese amministrative	(151.299)	(210.596)
150.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri		
160.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(106)	(128)
170.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali		
180.	Altri proventi e oneri di gestione	34.290	60.517
190.	COSTI OPERATIVI	(296.583)	(334.308)
200.	Utili (Perdite) delle partecipazioni		
210.	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali		
220.	Rettifiche di valore dell'avviamento		
230.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti		
240.	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	(297.206)	(335.679)
250.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-	-
260.	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	(297.206)	(335.679)
270.	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte		
280.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	(297.206)	(335.679)

PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

	Voci	31/12/2021	31/12/2020
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	(297,206)	(335,679)
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
20.	Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
30.	Passività finanziarie designate fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)		
40.	Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
50.	Attività materiali		
60.	Attività immateriali		
70.	Piani a benefici definiti		
80.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
90.	Quota delle riserve di valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
100.	Copertura di investimenti esteri		
110.	Differenze di cambio		
120.	Copertura di flussi finanziari		
130.	Strumenti di copertura (elementi non designati)		
140.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
150.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
160.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
170.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	-	-
180.	Redditività complessiva (Voce 10 + 170)	(297,206)	(335,679)

ANNO 2021

	Esistenze al 31.12.2020	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.2021	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Redditività complessiva esercizio 2021	Patrimonio netto al 31.12.2021
						Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazioni strumenti di capitale	Altre variazioni			
Capitale	1.871.430		1.871.430			(1097610)						773.820	
Sovrapprezzo emissione													
Riserve:													
a) di utili	(542167)		(542167)	(335679)		1.097.610						219.764	
b) altre													
Riserve da valutazione													
Strumenti di capitale													
Azioni proprie													
Utile (Perdita) di esercizio	(335679)		(335679)								(297206)	(297206)	
Patrimonio netto	993.584	-	993.584	(335679)	-	-	-	-	-	-	(297206)	696.378	

RENDICONTO FINANZIARIO

Metodo diretto

	Importo	
	2021	2020
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	(292.159)	(330.847)
- commissioni attive (+)		
- commissioni passive (-)		
- interessi attivi incassati (+)	220	225
- interessi passivi pagati (-)		
- dividendi e proventi simili (+)		
- spese per il personale (-)	(175.370)	(180.993)
- altri costi (-)	(151.417)	(210.940)
- altri ricavi (+)	34.408	60.861
- imposte (-)		
- costi/ricavi relativi alle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)		
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	17.951	47.215
- attività finanziarie detenute per la negoziazione		
- attività finanziarie designate al fair value		
- attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value		
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		
- altre attività	17.951	47.215
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	(61.541)	(42.448)
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		
- passività finanziarie di negoziazione		
- passività finanziarie designate al fair value		
- altre passività	(61.541)	(42.448)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	(335.749)	(326.080)
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da		
- vendite di partecipazioni		
- dividendi incassati su partecipazioni		
- vendite di attività materiali		
- vendite di attività immateriali		
- vendite di rami d'azienda		
2. Liquidità assorbita da		
- acquisti di partecipazioni		
- acquisti di attività materiali		
- acquisti di attività immateriali		
- acquisti di rami d'azienda		
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento		
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie		
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- distribuzione dividendi e altre finalità		
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista		
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(335.749)	(326.080)

RICONCILIAZIONE

	Importo	
	2021	2020
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	1.144.906	1.470.986
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(335.749)	(326.080)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione di cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	809.157	1.144.906

NOTA INTEGRATIVA AL
BILANCIO D'ESERCIZIO 31 DICEMBRE 2021

La presente nota integrativa è articolata in quattro parti:

parte A – Politiche Contabili

parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

parte C - Informazioni sul Conto Economico

parte D - Altre Informazioni

PARTE A – POLITICHE CONTABILI

A.1. PARTE GENERALE

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il presente Bilancio d'esercizio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 è redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) ed omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002.

L'applicazione degli IAS/IFRS è stata effettuata facendo riferimento anche al "Quadro sistematico per la preparazione e presentazione del bilancio (c.d. "Framework"), con particolare riguardo ai principi di prevalenza della sostanza sulla forma, di competenza, nonché ai concetti di rilevanza e significatività dell'informazione.

Il bilancio al 31 dicembre 2021 è stato predisposto sulla base delle disposizioni relative a "Il Bilancio degli Intermediari IFRS diversi dagli Intermediari bancari" emanate dalla Banca d'Italia con il Provvedimento del 29 ottobre 2021 emesso dalla Banca d'Italia nell'esercizio dei poteri stabiliti dall'art. 9 del D. Lsg. n. 38/2005 (di seguito "Provvedimento"), integrate dalla comunicazione di Banca d'Italia del 21 dicembre 2021.

Queste Istruzioni stabiliscono in modo vincolante gli schemi di bilancio e le relative modalità di compilazione, nonché il contenuto della Nota integrativa.

Gli schemi di bilancio sopra elencati sono stati redatti in osservanza

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

delle menzionate Istruzioni. Si è tenuto conto anche di quanto eventualmente stabilito dai principi contabili di riferimento, ma non espressamente trattato dalla richiamata normativa.

Finlombarda Gestioni SGR SpA ha provveduto a redigere il bilancio d'esercizio in base ai principi contabili IAS/IFRS a partire dall'esercizio 2006. Il Bilancio d'esercizio è redatto secondo gli stessi principi e metodi contabili utilizzati per la redazione del Bilancio al 31 dicembre 2020, tenuto conto dei principi contabili omologati dall'Unione Europea ed applicabili a partire dal 1° gennaio 2021.

Per completezza informativa si riportano di seguito:

- i nuovi documenti emessi dallo IASB ed omologati dall'UE da adottare obbligatoriamente a partire dai bilanci degli esercizi che iniziano il 1° gennaio 2021:

Titolo documento	Data emissione	Data di entrata in vigore	Data di omologazione	Regolamento UE e data di pubblicazione
Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse — fase 2 (Modifiche all'IFRS 9, allo IAS 39, all'IFRS 7, all'IFRS 4 e all'IFRS 16).	Agosto 2020	1° gennaio 2021	13 gennaio 2021	(UE) 2021/25 14 gennaio 2021
Concessioni sui canoni connesse alla COVID-19 successivi al 30 giugno 2021 (Modifica all'IFRS 16)	Marzo 2021	1° aprile 2021	30 agosto 2021	(UE) 2021/1421 31 agosto 2021
Proroga dell'estensione temporanea dall'applicazione dell'IFRS 9 (Modifiche all'IFRS 4)	Giugno 2020	1° gennaio 2021	15 dicembre 2020	(UE) 2020/2097 16 dicembre 2020

Si evidenzia come tali documenti non abbiano comportato cambiamenti sostanziali rispetto alle politiche contabili della Società.

IAS/IFRS e relative interpretazioni IFRIC applicabili ai bilanci degli esercizi che iniziano dopo il 1° gennaio 2022 - Documenti omologati alla data di redazione del presente documento – con riferimento ai quali non sono attesi impatti sostanziali rispetto alle politiche contabili della Società. Si precisa che la Società non ha applicato alcun IFRS in via anticipata qualora eventualmente previsto.

Titolo documento	Data emissione	Data di entrata in vigore	Data di omologazione	Regolamento UE e data di pubblicazione
Miglioramenti agli IFRS (ciclo 2018–2020) [Modifiche all'IFRS 1, all'IFRS 9, all'IFRS 16 e allo IAS 41]	Maggio 2020	1° gennaio 2022	28 giugno 2021	(UE) 2021/1080 2 luglio 2021
Immobili, impianti e macchinari – Proventi prima dell'uso previsto (Modifiche allo IAS 16)	Maggio 2020	1° gennaio 2022	28 giugno 2021	(UE) 2021/1080 2 luglio 2021

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

Contratti onerosi - Costi necessari all'adempimento di un contratto (Modifiche allo IAS 37)	Maggio 2020	1° gennaio 2022	28 giugno 2021	(UE) 2021/1080 2 luglio 2021
Riferimento al Quadro Concettuale (Modifiche all'IFRS 3)	Maggio 2020	1° gennaio 2022	28 giugno 2021	(UE) 2021/1080 2 luglio 2021
IFRS 17 – Contratti assicurativi (incluse modifiche pubblicate nel giugno 2020)	Maggio 2017 Giugno 2020	1° gennaio 2023	19 novembre 2021	(UE) 2021/2036 23 novembre 2021

Sezione 2 - Principi generali di redazione

Come anticipato, nella redazione del presente bilancio ci si è avvalsi dei prospetti contabili emanati dalla Banca d'Italia con Provvedimento del Governatore del 29 ottobre 2021.

Il presente bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria ed il risultato economico del periodo 1 gennaio 2021 - 31 dicembre 2021.

Si precisa che i pronunciamenti emanati dagli organismi regolamentari e di vigilanza europei e dagli *standard setter* in merito alle modalità più idonee di applicazione dei principi contabili in relazione all'emergenza Covid-19 non sono rilevanti per il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 della Società.

Nel rilevare i fatti di gestione si è data rilevanza al principio della prevalenza della sostanza economica sulla forma.

Il bilancio è redatto in unità di Euro, senza cifre decimali. La somma algebrica delle differenze derivanti dagli arrotondamenti operati sulle voci deve essere ricondotta tra le "altre attività/passività" per lo stato patrimoniale e tra gli "altri proventi/oneri di gestione" per il conto economico. La Nota integrativa è redatta in Euro, per assicurare maggiore significatività e chiarezza alle informazioni in essa contenute.

Gli schemi di bilancio portano in comparazione sia per lo Stato patrimoniale che per il Conto economico il periodo al 31 dicembre 2021 con i dati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

Dando seguito anche a quanto previsto dal Documento congiunto Banca d'Italia/Consob/Isvap n. 2 del 6 febbraio 2009 in tema di informativa sulla continuità aziendale e in ottemperanza a quanto richiesto per lo stesso tema dallo IAS 1 *revised*, si evidenzia che gli amministratori non hanno ravvisato incertezze che possono generare dubbi sulla capacità della Società di continuare ad operare in un prevedibile futuro ed hanno conseguentemente preparato il bilancio nel presupposto della continuità aziendale.

Al riguardo si specifica che l'assenza di nuovi fondi da gestire ha

comportato una rilevante contrazione dei ricavi, che sono terminati a fine 2019. Pertanto gli amministratori della SGR hanno posto in atto a partire dall'esercizio 2016 azioni per equilibrare la struttura dei costi al fine di garantire l'economicità aziendale, nel rispetto di una corretta operatività, sino alla data di prevista liquidazione dell'unico fondo gestito.

Ancorché la società stia gestendo l'unico Fondo in una logica di dismissione degli attivi, non sussistono dubbi circa la continuità aziendale, come emerge dal piano pluriennale 2021-2024 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 01 dicembre 2021, il quale conferma che il Patrimonio di Vigilanza risulta adeguato e sufficiente ad accompagnare quanto pianificato almeno fino a tutto il 2023.

Si segnala che è comunque in fase avanzata il processo di vendita a trattativa privata della SGR da parte della controllante.

Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Sul piano della gestione, non sono state realizzate dismissioni dell'unico Fondo gestito o avviate nuove iniziative nel campo del risparmio gestito.

Successivamente al 31 dicembre 2021, data di riferimento del Bilancio d'esercizio, e fino alla data del presente documento, non sono intervenuti fatti tali da comportare una rettifica dei dati presenti in bilancio, o tali da dedicare ad essi specifica menzione.

Il perdurare dello stato di emergenza sanitaria legato al virus COVID-19 ha fatto sì che l'azienda continui a privilegiare l'operatività da remoto anche per i primi mesi del 2022.

Sezione 4 - Altri aspetti

Non si segnalano altri aspetti utili per l'informativa di bilancio.

Rischi, incertezze e impatti dell'epidemia COVID-19

L'operatività della SGR anche nell'anno 2021 ha dovuto confrontarsi con l'emergenza sanitaria connessa al virus COVID-19.

Fino al mese di settembre 2021, la società, coordinandosi con la capogruppo, ha continuato a privilegiare l'operatività da remoto per il proprio personale, applicando le disposizioni nazionali, regionali e di gruppo di volta in volta vigenti.

A partire dal mese di settembre e fino a dicembre 2021, la società, sempre coordinandosi con la capogruppo, ha applicato una procedura di parziale ritorno all'operatività in sede, alternando la presenza in loco all'operatività da remoto.

Da gennaio 2022 la società è tornata a privilegiare l'operatività da remoto.

Sono stati adottati protocolli e procedure finalizzate a tutelare la salute del personale e dei terzi, allineati alla normativa ed alle raccomandazioni istituzionali.

Con riferimento all'impatto concreto dell'emergenza sull'operatività della società, esso è stato complessivamente ridotto.

Questo sia per le caratteristiche proprie dell'attività svolta dalla società, sia per quelle dell'infrastruttura IT, che ha mostrato una soddisfacente capacità di adattamento alle mutate condizioni operative (consentendo un passaggio dall'operatività in loco a quella in remoto privo di significativi impatti), sia per il ruolo svolto dai fornitori di servizi in outsourcing, che hanno ben supportato la società. La società ha proseguito l'attività di gestione dell'unico fondo in liquidazione, monitorando l'attività delle partecipazioni in portafogli. L'operatività da remoto ha consentito la regolare continuazione delle attività.

L'emergenza COVID ha avuto impatto sulle tempistiche di liquidazione del fondo, spostandole in avanti nel tempo; tuttavia, il patrimonio aziendale risulta essere sufficiente a garantire la continuità aziendale.

Stante le caratteristiche dell'operatività della SGR, limitata esclusivamente alla gestione dei fondi, l'emergenza sanitaria non ha avuto impatti sulle stime contabili e sulle voci di Stato Patrimoniale e Conto Economico.

Modifiche contrattuali derivanti da COVID-19

In particolare, per i contratti di leasing, il "practical expedient" previsto dal Regolamento (UE) n. 1434/2020 non risulta applicabile alle fattispecie contrattuali in essere per la SGR.

Non vi sono ulteriori aspetti significativi da rilevare.

A.2. PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

In questo capitolo sono indicati i principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021. L'esposizione dei principi contabili viene fatta con riferimento alle fasi di iscrizione, classificazione, valutazione e cancellazione delle diverse poste presenti nell'attivo e nel passivo dello Stato patrimoniale, e ai criteri di rilevazione delle componenti reddituali del Conto economico di Finlombarda Gestioni SGR S.p.A.

CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Criteri di iscrizione

Tali attività sono iscritte al valore nominale.

Criteri di classificazione

La voce Cassa e disponibilità liquide include le consistenze delle disponibilità di cassa e dei crediti “a vista” (conti correnti e depositi a vista) verso le banche.

Criteri di valutazione

Il valore di tali attività è pari al valore nominale e coincide con il valore effettivo al 31 dicembre 2021.

**ATTIVITÀ FINANZIARIE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A
CONTO ECONOMICO**

c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e per i titoli di capitale, alla data di erogazione per i finanziamenti ed alla data di sottoscrizione per i contratti derivati. All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico vengono rilevate al fair value, senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

Criteri di classificazione

I principi contabili IAS/IFRS omologati dalla Commissione Europea consentono di classificare nella categoria degli strumenti finanziari valutati al *fair value* con contropartita in conto economico, qualsiasi attività finanziaria così definita al momento dell'acquisizione, nel rispetto delle casistiche previste dalla normativa di riferimento.

Non sono ammesse riclassifiche in altre categorie di attività finanziarie. La Società classifica in tale categoria esclusivamente l'interessenza partecipativa detenuta direttamente nel fondo chiuso di private equity da essa gestito.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico sono valorizzate al fair value. Gli effetti dell'applicazione di tale criterio di valutazione sono imputati nel Conto Economico nella voce “100 Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value” con impatto a conto economico”.

Il fair value degli strumenti finanziari rappresentati dalle quote di fondi

comuni di investimento mobiliare detenute è allineato all'ultimo NAV (Net Asset Value) disponibile.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita. Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse. Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, ad altri soggetti terzi.

ATTIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO

Criteri di iscrizione

La prima iscrizione di un credito avviene sulla base del *fair value* generalmente corrispondente al valore nominale del credito, comprensivo dei costi e proventi direttamente riconducibili al singolo credito. La rilevazione è connessa con il momento in cui la prestazione del servizio è ultimata.

Criteri di classificazione

I crediti includono i crediti verso la clientela, gli enti finanziari e gli enti creditizi (ad esclusione di quelli riclassificati nella voce Cassa e disponibilità liquide) e i crediti relativi a contratti di locazione, qualora ce ne siano, ai sensi dell'IFRS 16.

Sono inclusi anche i crediti rinvenienti dall'attività caratteristica della SGR, ossia i crediti relativi alle commissioni di gestione dei fondi.

Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, i crediti sono valutati al *costo*

ammortizzato, ovvero gli eventuali costi e proventi direttamente connessi alla nascita del credito vengono riconosciuti a conto economico insieme agli interessi contrattuali sulla base del tasso effettivo di rendimento determinato sulla durata attesa della posizione.

Nella fattispecie la Società ha esclusivamente crediti originati dall'attività di gestione dei fondi di brevissima durata, per i quali la suddetta metodologia non assume rilevanza.

I crediti sono comunque oggetto di verifica dell'esistenza di eventuali perdite durevoli (*impairment test*) determinate come valore attuale dei flussi di cassa attesi, tenuto, quindi, conto di eventuali importi non recuperabili da parte del debitore.

Ai fini della determinazione dell'*impairment test*, non si è proceduto all'attualizzazione dei crediti in essere, stante la previsione di recupero a breve termine.

Criteri di cancellazione

I crediti ceduti vengono cancellati dalle attività di bilancio solamente al momento dell'estinzione.

ATTIVITÀ MATERIALI

Criteri di iscrizione

Le immobilizzazioni materiali sono inizialmente iscritte al costo, che comprende, oltre al prezzo di acquisto, tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene.

Le spese di manutenzione straordinaria, che comportano un incremento dei benefici economici futuri, vengono imputate ad incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a Conto economico.

Criteri di classificazione

Le attività materiali sono classificate per categorie omogenee di appartenenza.

Esse comprendono attrezzature commerciali, impianti, mobili e arredi: sono detenute per scopi amministrativi e si ritiene di utilizzarle per più di un periodo.

Criteri di valutazione

Le immobilizzazioni materiali sono valutate al costo, dedotti eventuali ammortamenti e perdite durevoli di valore accumulati.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate lungo la loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti; il calcolo dell'ammortamento ha inizio nel momento in

cui il bene entra in funzione.

Ad ogni chiusura di bilancio, se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa aver subito una perdita di valore, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite ed il suo valore di recupero, pari al minore tra il *fair value*, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico.

Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, si dà luogo ad una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite di valore.

Criteri di cancellazione

Un'immobilizzazione materiale è eliminata dallo Stato patrimoniale al momento della dismissione e quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri.

ATTIVITÀ IMMATERIALI

Criteri di classificazione

Le attività immateriali sono classificate per categorie omogenee di appartenenza. È definita immateriale un'attività non monetaria identificabile, priva di consistenza fisica.

Un'attività immateriale è rilevata come tale se e solo se:

- è probabile che affluiranno all'impresa benefici economici futuri attesi attribuibili all'attività;
- la Società ha il controllo su tali benefici economici futuri attesi;
- il costo dell'attività può essere misurato attendibilmente.

Le attività immateriali includono il *software* applicativo ad utilizzazione pluriennale.

Le attività immateriali sono iscritte come tali se sono identificabili e trovano origine in diritti legali e contrattuali.

Criteri di iscrizione e valutazione

Le attività immateriali sono iscritte al costo, inclusivo di eventuali oneri accessori. Il costo per il *software* trova origine in diritti reali e contrattuali.

Il costo delle immobilizzazioni immateriali è ammortizzato a quote costanti sulla base della relativa vita utile; il calcolo dell'ammortamento ha inizio nel momento in cui l'immobilizzazione entra in funzione.

I costi del *software* applicativo ad utilizzazione pluriennale vengono ammortizzati in un periodo massimo di cinque anni, in relazione alla durata del presumibile utilizzo.

Ad ogni chiusura di bilancio, in presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività. L'ammontare della perdita, pari alla differenza tra il valore contabile ed il valore recuperabile, viene rilevato a Conto economico.

Criteri di cancellazione

Un'immobilizzazione immateriale è rimossa dallo Stato patrimoniale al momento della dismissione e qualora non siano attesi benefici economici futuri.

ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FISCALI

Imposte sul reddito

Gli effetti relativi alle imposte correnti e anticipate sono rilevati applicando le aliquote di imposta vigenti.

Le imposte sul reddito sono rilevate nel Conto economico ad eccezione di quelle relative a voci addebitate o accreditate a patrimonio netto.

L'accantonamento per imposte sul reddito viene determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito. Le imposte anticipate e quelle differite vengono determinate sulla base delle differenze temporanee tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali.

Le imposte anticipate e quelle differite vengono contabilizzate a livello patrimoniale a saldi aperti e senza compensazioni, includendo le prime nella voce "Attività fiscali – *b) anticipate*" e le seconde nella voce "Passività fiscali – *b) differite*".

Le attività per imposte anticipate sono iscritte in bilancio in relazione alla probabilità del loro recupero.

Le attività e le passività iscritte per imposte anticipate e differite vengono sistematicamente valutate per tenere conto sia di eventuali modifiche intervenute nelle norme e nelle aliquote sia di eventuali diverse situazioni soggettive della Società.

ALTRE ATTIVITÀ

Comprendono voci residuali non altrimenti classificabili in altre sezioni dell'attivo dello Stato patrimoniale, secondo l'impostazione impartita dal Provvedimento della Banca d'Italia del 29 ottobre 2021. In particolare, trattasi di crediti di imposta, crediti erariali e verso istituti di previdenza sociale, ratei attivi, crediti per ritenute su interessi, crediti verso fornitori per anticipi e arrotondamenti all'unità di Euro.

Le voci ivi comprese sono valutate sulla base dei medesimi criteri adottati per i crediti, ove applicabili nella singola fattispecie.

PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO

Criteri di iscrizione

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene all'atto della ricezione delle somme o dell'obbligo a pagare il corrispettivo.

La prima iscrizione è effettuata sulla base del *fair value* delle passività, normalmente pari all'ammontare incassato, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione. I debiti per leasing, ai sensi dell'IFRS 16, sono iscritti al costo ammortizzato, quale attualizzazione dei flussi di cassa futuri.

Criteri di classificazione

La voce comprende i debiti verso banche, enti finanziari ed altri soggetti e i debiti per leasing, ai sensi dell'IFRS 16, qualora ce ne siano. Nella voce "debiti" sono inclusi i debiti rinvenienti dall'attività caratteristica della SGR, ossia i debiti relativi alle commissioni di retrocessione agli enti collocatori.

Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, i debiti sono valutati al costo ammortizzato con metodo del tasso di interesse effettivo, ad eccezione dei debiti a breve termine, che rimangono iscritti per il valore nominale, in quanto l'effetto dell'attualizzazione risulta trascurabile.

Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano estinte.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE

Il trattamento di fine rapporto (TFR) è da intendersi come una prestazione a benefici definiti.

Secondo i principi contabili IAS/IFRS il trattamento di fine rapporto del personale è determinato, secondo quanto previsto dalla versione rivista dello IAS 19, sulla base del valore attuariale calcolato in linea con le regole previste per i piani a benefici definiti.

Dato l'esiguo numero dei dipendenti in forza alla Società, l'indennità di fine rapporto è stata determinata in conformità alle leggi e ai contratti di lavoro vigenti alla data di chiusura del bilancio.

L'accantonamento rispecchia l'effettivo debito nei confronti dei dipendenti, sulla base dell'anzianità maturata e delle retribuzioni corrisposte.

FONDI PER RISCHI E ONERI

I fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti relativi ad obbligazioni attuali originate da un evento passato, per le quali sia probabile l'esborso di risorse economiche per l'adempimento dell'obbligazione stessa, nel caso in cui possa essere effettuata una stima attendibile del relativo ammontare.

L'importo rilevato come accantonamento rappresenta la migliore stima della spesa richiesta per adempiere all'obbligazione esistente alla data di riferimento del bilancio.

I fondi accantonati sono periodicamente riesaminati ed eventualmente rettificati per riflettere la miglior stima corrente. Quando, a seguito del riesame, il sostenimento dell'onere diviene improbabile l'accantonamento viene stornato. Un accantonamento deve essere utilizzato unicamente a fronte di quegli oneri per i quali esso è stato iscritto.

ALTRE PASSIVITÀ

In tale voce sono comprese le passività non riconducibili ad altre voci del passivo dello stato patrimoniale, secondo l'impostazione impartita dal Provvedimento della Banca d'Italia del 29 ottobre 2021. Le passività sono a breve termine (con scadenza entro i 12 mesi) e sono iscritte per il loro valore nominale. In particolare, trattasi di debiti verso fornitori, debiti verso l'erario, debiti verso collaboratori, verso sindaci ed amministratori, debiti verso istituti previdenziali e fatture da ricevere.

COSTI E RICAVI

I costi e i ricavi sono esposti in bilancio secondo il principio della competenza. I ricavi sono valutati al *fair value* del corrispettivo ricevuto o spettante e sono rilevati in bilancio quando possono essere attendibilmente stimati.

Si ritiene che il risultato di un'operazione di prestazione di servizi possa essere attendibilmente stimato quando sono soddisfatte tutte le seguenti condizioni:

- l'ammontare dei ricavi può essere attendibilmente valutato;
- è probabile che i benefici economici derivanti dall'operazione affluiranno alla Società;
- lo stadio di completamento dell'operazione alla data di riferimento del bilancio può essere attendibilmente misurato;
- i costi sostenuti per l'operazione e i costi da sostenere per completarla possono essere attendibilmente calcolati.

I ricavi iscritti a fronte della prestazione di servizi sono rilevati coerentemente alla fase di completamento dell'operazione.

I costi sono iscritti contabilmente nel momento in cui sono sostenuti, tenuto conto del principio della competenza economica e delle

modalità di contabilizzazione e valutazione delle corrispondenti voci patrimoniali.

Le perdite durevoli di valore sono iscritte a Conto economico nell'esercizio in cui sono rilevate.

Di seguito si descrivono le principali voci del Conto economico.

Commissioni

Le commissioni attive si riferiscono ai proventi di gestione a carico del Fondo ed a quelli di sottoscrizione, come disciplinato dai regolamenti dei fondi.

Spese amministrative

Nella sottovoce a) – Spese per il personale è compreso il costo del personale, comprensivo degli oneri sociali e della quota TFR maturata nell'esercizio, nonché i compensi degli amministratori e dei sindaci.

Nella sottovoce b) – Altre spese amministrative figurano, in particolare, le spese per servizi professionali (spese legali, spese notarili ecc.), le spese per l'acquisto di beni e di servizi non professionali (energia elettrica, cancelleria, trasporti ecc.), i fitti e i canoni passivi, i premi di assicurazione, le imposte indirette e le tasse (liquidate e non liquidate) di competenza dell'esercizio. Si specifica che tali spese sono iscritte al lordo dell'impatto IVA, indeducibile per la Società in funzione del pro-rata.

Imposte d'esercizio

Gli accantonamenti per imposte di competenza dell'esercizio (Ires e Irap) sono determinati sulla base della vigente normativa fiscale ed esposti tra le passività nell'apposita voce dello Stato patrimoniale "Passività fiscali a) correnti".

Le imposte differite, derivanti da differenze temporanee tra i valori di bilancio e i valori fiscalmente riconosciuti, ove esistenti, vengono rilevate in applicazione del Provvedimento Banca d'Italia del 29 ottobre 2021. Le attività per imposte anticipate vengono rilevate solo se vi sia la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

A.3. INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITA' FINANZIARIE

A.3.1. – Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di business, valore contabile e interessi attivi

Non sono state effettuate riclassificazioni di attività finanziarie.

A.3.2 – Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di business, fair value ed effetti sulla redditività complessiva

Non sono state effettuate riclassificazioni di attività finanziarie.

A.3.3 – Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di business e tasso di interesse effettivo

Non sono stati effettuati trasferimenti di attività finanziarie.

A.4. INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Informazioni di natura qualitativa

A.4.1 - Livelli di fair value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati

Sono detenute unicamente quote del fondo mobiliare di tipo chiuso NEXT in liquidazione, promosso e gestito dalla SGR. Il fondo non è quotato su mercati attivi, né è possibile una valutazione basata su parametri di mercato. Le quote del fondo vengono pertanto iscritte al valore risultante dal rendiconto annuale del fondo, determinato secondo le norme stabilite dalla Banca d'Italia con il Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio del 23 dicembre 2021. L'attività viene considerata al fair value di livello 3.

A.4.2 - Processi e sensibilità delle valutazioni

Non ci sono elementi da segnalare oltre quelli indicati al punto precedente.

A.4.3 - Gerarchia del fair value

Le valutazioni al fair value sono classificate sulla base di una gerarchia di livelli che riflette la significatività degli input utilizzati nelle valutazioni. Al 31 dicembre 2021 sono presenti nell'attivo patrimoniale della Società attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value classificate al Livello 3 della gerarchia di fair value. Si veda la successiva tabella.

A.4.4 - Altre informazioni

Non ci sono altri elementi da segnalare.

Informazioni di natura quantitativa

A.4.5 - Gerarchia del fair value

A.4.5.1 Attività e passività valutate al fair value su base ricorrente: ripartizione per livelli del fair value

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

Attività/Passività misurate al fair value	2021			2020		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico			8,467			9,310
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione						
b) attività finanziarie designate al fair value						
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value			8,467			9,310
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva						
3. Derivati di copertura						
4. Attività materiali						
5. Attività immateriali						
Totale			8,467			9,310
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione						
2. Passività finanziarie valutate al fair value						
3. Derivati di copertura						
Totale						

A.4.5.2 Variazioni annue delle attività finanziarie valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico				Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
	Totale	di cui: a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	di cui: b) attività finanziarie designate al fair value	di cui: c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value				
1. Esistenze iniziali				9,310				
2. Aumenti								
2.1. Acquisti								
2.2. Profitti imputati a:								
2.2.1. Conto Economico								
- di cui plusvalenze								
2.2.2. Patrimonio netto	X	X	X					
2.3. Trasferimenti da altri livelli								
2.4. Altre variazioni in aumento								
3. Diminuzioni								
3.1. Vendite								
3.2. Rimborsi								
3.3. Perdite imputate a:								
3.3.1. Conto Economico				- 843				
- di cui minusvalenze				- 843				
3.3.2. Patrimonio netto	X	X	X	- 843				
3.4. Trasferimenti ad altri livelli								
3.5. Altre variazioni in diminuzione								
4. Rimanenze finali				8,467				-

Si precisa che le attività finanziarie riportate in tabella sono state classificate come livello 3 in quanto le rispettive valutazioni non sono basate su dati di mercato osservabili.

Informativa di cui all'IFRS 7, par. 27B, lett. c), (IV), d)

Norma di riferimento	Descrizione	Informativa richiesta
IFRS 7, par. 27B, lett. c, punto (i)	Totale degli utili e delle perdite d'esercizio rilevate nel prospetto dell'utile (perdita) d'esercizio, e indicazione della sezione del prospetto di conto economico complessivo o del conto economico separato (se presentato) in cui tali dati sono esposti	Euro 842: si tratta della minusvalenza da rivalutazione delle quote del Fondo Next al 31 dicembre 2021. Tale valore è indicato nella sezione 100. del Prospetto di Conto economico complessivo
IFRS 7, par. 27B, lett. c, punto (ii)	Totale degli utili e delle perdite rilevati tra le altre componenti di conto economico	Non ci sono utili o perdite rilevati tra le altre componenti di Conto economico
IFRS 7, par. 27B, lett. c, punto (iii)	Gli acquisti, le vendite, le emissioni e i regolamenti	Non ci sono acquisti, le vendite, le emissioni e i regolamenti
IFRS 7, par. 27B, lett. c, punto (iv)	I trasferimenti da e verso il Livello 3 e le motivazioni di tali trasferimenti	Non ci sono stati trasferimenti da e verso il Livello 3 nell'esercizio in commento

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

IFRS 7, par. 27B, lett. d	L'ammontare degli utili e delle perdite totali dell'esercizio di cui al punto c) (i) inclusi nel prospetto dell'utile (perdita) d'esercizio che sono attribuibili a utili o perdite rinvenienti da quelle attività e passività possedute alla fine dell'esercizio e un'indicazione sul punto in cui tali utili o perdite sono esposti nel prospetto di conto economico complessivo o nel conto economico separato (se presentato)	Euro 842: si tratta della minusvalenza da rivalutazione delle quote del Fondo Next al 31 dicembre 2021. Tale valore è indicato nella sezione 100. del Prospetto di Conto economico complessivo
---------------------------	---	--

A.5 INFORMATIVA SUL C.D. "DAY ONE PROFIT/LOSS"

Avuto riguardo all'informativa richiesta sul c.d. "*day one profit/loss*", per gli strumenti finanziari presenti nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2021, si segnala che non esistono differenze significative tra il *fair value* al momento della loro rilevazione iniziale e l'importo determinato, alla stessa data, utilizzando la tecnica di valutazione adottata.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

1.1. - Composizione della voce 10 "Cassa e disponibilità liquide"

Saldo al 31/12/2020	€	1.144.906
Saldo al 31/12/2021	€	809.157
Variazioni	€	<u>335.764</u>

Nella voce 10. "Cassa e disponibilità liquide", secondo quanto previsto dall'ultimo aggiornamento della circolare di Banca d'Italia del 29 ottobre 2021, contenente le disposizioni relative a "Il bilancio degli intermediari finanziari IFRS diversi dagli intermediari bancari", sono stati rilevati tutti i crediti "a vista", nelle forme tecniche di conto correnti e depositi, verso le banche precedentemente inclusi nella voce 40. "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato". A fronte di ciò si è provveduto, per omogeneità di confronto, a riclassificare anche l'esercizio 2020.

La voce è costituita dalla consistenza di cassa formata da monete e banconote per Euro 15, da un deposito di Euro 440.252 presso il Banco BPM, un deposito di Euro 368.591 presso la Banca Popolare di Sondrio e dal saldo della carta di credito prepagata di Euro 299. I saldi contabili sono stati riconciliati con i rispettivi estratti conto al 31 dicembre 2021.

Sezione 2 – Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico – Voce 20

2.5. – Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione merceologica

Voci/Valori	Totale 2021			Totale 2020		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Titoli di debito						
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito						
2. Titoli di capitale						
3. Quote di O.I.C.R.			8.467			9.310
4. Finanziamenti						
4.1 Pronti contro termine						
4.2 Altri						
Totale	-	-	8.467	-	-	9.310

Il saldo rappresenta il valore equo al 31 dicembre 2021 di quote detenute in OICR chiusi gestiti dalla Società stessa, ossia nr. 1 quota di tipo B nel fondo Next, per complessivi Euro 8.468.

2.6. - Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione per debitori/emittenti

	Totale 2021	Totale 2020
1. Titoli di capitale		
di cui: banche		
di cui: Altre società finanziarie		
di cui: società non finanziarie		
2. Titoli di debito		
a) Amministrazioni pubbliche		
b) Banche		
c) Altre società finanziarie		
di cui: imprese di assicurazione		
d) Società non finanziarie		
3. Quote di O.I.C.R.	8.467	9.310
4. Finanziamenti		
a) Amministrazioni pubbliche		
b) Banche		
c) Altre società finanziarie		
di cui: imprese di assicurazione		
d) Società non finanziarie		
e) Famiglie		
Totale	8.467	9.310

**Sezione 4 – Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato –
Voce 40**

*4.1 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione
merceologica*

Come già indicato nella sezione 1, il saldo dei depositi bancari, che fino allo scorso esercizio era rappresentato nella presente voce, è stato riclassificato alla voce Cassa e disponibilità liquide, come previsto dal provvedimento di Banca d'Italia del 29 ottobre 2021. Si è proceduto a riclassificare di conseguenza anche i valori relativi all'esercizio 2020. La voce è pertanto pari a zero.

Sezione 8 – Attività materiali – Voce 80

*8.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate
al costo*

Attività/Valori	Totale 2021	Totale 2020
1. Attività di proprietà	-	106
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili		106
d) impianti elettronici		
e) altri		
2. Diritti d'uso acquisiti con il leasing	-	-
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altri		
Totale	-	106

Le aliquote di ammortamento applicate derivano dalla stima della residua vita utile del bene.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

8.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altri	Totale
A. Esistenze iniziali			106			106
A.1 Riduzioni di valore totali nette						
A.2 Esistenze iniziali nette			106			106
B. Aumenti						
B.1 Acquisti						
B.2 Spese per migliorie capitalizzate						
B.3 Riprese di valore						
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a:						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
B.5 Differenze positive di cambio						
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento						
B.7 Altre variazioni						
C. Diminuzioni			106			106
C.1 Vendite						
C.2 Ammortamenti			106			106
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a:						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.5 Differenze negative di cambio						
C.6 Trasferimenti a:						
a) att.materiali detenute a scopo di investimento						
b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione						
C.7 Altre variazioni						
D. Rimanenze finali nette			-			-
D.1 Riduzioni di valori totali nette						
D.2 Rimanenze finali lorde			-			-
E. Valutazione al costo			-			-

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

Sezione 10 – Attività fiscali e passività fiscali - Voce 100 dell'attivo e Voce 60 del passivo

10.1 Attività fiscali correnti e anticipate: composizione

	31/12/2021	31/12/2020
Attività correnti		
Acconti IRES versati		-
Acconti IRAP versati		-
Credito Ires ed Irap	-	109
Erario c/ritenute	57	59
Fondo imposte IRES		-
Fondo imposte IRAP		-
Attività anticipate		
In contropartita del PN		-
In contropartita del CE		-
Totale	57	168

10.2 Passività fiscali correnti e differite: composizione

Non sono presenti passività fiscali.

10.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

Non sono presenti imposte anticipate.

Sezione 12 - Altre attività – Voce 120

12.1 Altre attività: composizione

Descrizione	Totale 2021	Totale 2020
Risconti attivi	4.554	3.599
Crediti verso Fondi per costi riaddebitati	2.582	28.380
Crediti vs. Erario diversi	7.003	-
Totale	14.139	31.979

I risconti attivi sono legati in prevalenza al premio assicurativo per la polizza Assidim relativa all'esercizio 2022, pagata a fine esercizio 2021, alla polizza D&O per l'assicurazione sulla responsabilità civile degli amministratori e al rinnovo della PEC per l'anno 2022/2023.

I crediti verso il fondo Next sono relativi ad anticipazioni per spese correnti dello stesso.

I crediti verso Erario diversi si riferiscono al credito IVA a fine anno 2021.

PASSIVO

Sezione 8 – Altre passività – Voce 80

8.1 Composizione delle “Altre passività”

Descrizione	Totale 2021	Totale 2020
Fatture da ricevere	57.515	73.948
Debiti verso fornitori	19.013	57.128
Debiti verso enti previdenziali	5.272	4.403
Debiti v/personale e collaboratori	11.981	11.261
Debiti verso erario c/ritenute	2.850	2.448
Erario c/IVA a debito	-	8.984
Totale	96.631	158.172

Le fatture da ricevere sono prevalentemente relative ad attività professionali e spese per servizi svolte nell'interesse della società e non ancora fatturate; alla data di redazione della Nota integrativa il debito per fatture da ricevere di anni precedenti risulta aperto per Euro 153. Nella voce Debiti verso fornitori sono compresi Euro 11.173,69 (pari a euro 9.158,76 IVA esclusa) per fattura ricevuta dalla capogruppo Finlombarda S.p.A. per riaddebito di spese relative agli spazi occupati dalla società in via Taramelli nel 2021.

I debiti verso personale e collaboratori si riferiscono ad importi da liquidare relativi a compensi, rimborsi spese e ratei ferie.

Sezione 9 – Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 90

9.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	Totale 2021	Totale 2020
A. Esistenze iniziali	34.713	31.605
B. Aumenti	4.098	3.108
B1. Accantonamento dell'esercizio	4.098	3.108
B2. Altre variazioni in aumento		
C. Diminuzioni	-	-
C1. Liquidazioni effettuate		
C2. Altre variazioni in diminuzione		
D. Rimanenze finali	38.811	34.713

La valutazione del fondo è stata effettuata in ottemperanza ai medesimi criteri di valutazione utilizzati negli esercizi precedenti. Alla data di chiusura del presente bilancio, il fondo ammonta complessivamente ad Euro 38.811. Poiché da analisi svolte l'applicazione dello IAS 19 non divergerebbe significativamente, allo stato attuale, con il TFR maturato secondo le prescrizioni civilistiche, per semplificazione, in bilancio sono stati mantenuti tali ultimi valori. L'importo imputato al Conto economico corrisponde a quanto maturato nel corso del presente esercizio.

Sezione 11 – Patrimonio – Voci 110, 120, 130, 140, 150 e 160

11.1 Composizione del "Capitale"

Tipologie	Importo
1. Capitale	773.820
1.1 Azioni ordinarie	773.820
1.2 Altre azioni (specificare)	

Il capitale sociale ammonta a Euro 773.820, diviso in 77.382 azioni, ed è interamente versato.

In data 14 dicembre 2018 l'Assemblea Straordinaria della Società ha deliberato una prima riduzione del capitale sociale da Euro 3.750.000 ad Euro 2.871.435, per copertura perdite di Euro 878.565, ed una ulteriore riduzione volontaria da Euro 2.871.435 ad Euro 1.871.430, iscritte a Registro Imprese in data 9 gennaio 2019.

In data 14 dicembre 2021 l'Assemblea Straordinaria della Società ha preso atto delle perdite pregresse, pari a euro 877.846, e di quelle accertate fino al 30 settembre 2021, pari euro 219.766 come risultanti dalla Relazione illustrativa degli Amministratori predisposta ai sensi dell'art. 2446 codice civile approvata dal CdA il 16 novembre 2021.

L'Assemblea Straordinaria ha quindi deliberato di ripianare parte delle perdite, pari ad Euro 1.097.610, riducendo per pari importo il capitale sociale da euro 1.871.430 a euro 773.820 e di portare a nuovo le residue perdite pari ad Euro 2 dovute ad arrotondamento contabile.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

11.5 Altre informazioni -

Composizione e variazioni della Voce 150 "Riserve"

	Legale	Utili portati a nuovo	Perdite portate a nuovo	Altre riserve ripianamento perdite	Totale
A. Esistenze iniziali	-	-	542.167	-	542.167
B. Aumenti	-		877.846	219.764	1.097.610
B.1 Attribuzioni di utili	-				-
B.2 Altre variazioni	-		877.846	219.764	1.097.610
C. Diminuzioni	-		-335.679		-335.679
C.1 Utilizzi	-				-
- copertura perdite	-				-
- distribuzione	-				-
- trasferimento a capitale	-				-
C.2 Altre variazioni	-	-	335.679	-	335.679
D. Rimanenze finali	-	-	-	219.764	219.764

La variazione delle riserve è data dal rinvio a nuovo della perdita dell'esercizio 2020, dal ripianamento delle perdite portate a nuovo e delle perdite accertate al 30 settembre 2021, per totali Euro 1.097.610 mediante riduzione del capitale sociale.

Si riporta di seguito il riepilogo delle voci di patrimonio netto distinte secondo la loro origine e con l'indicazione della possibilità di utilizzo e di distribuibilità, nonché della loro eventuale utilizzazione negli ultimi tre esercizi.

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate negli ultimi tre esercizi	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale	773.820			(1.097.610)	
Riserve		A,B,C			
- Riserva legale	-	B			
- Utili/(Perdite) a nuovo	(2)				
- Riserva copertura perdite	219.766	B			
Utile/(Perdita) dell'esercizio	(297.206)				
Totale	696.378				
Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione soci					

Altre informazioni

1. Attività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, soggette ad accordi-quadro di compensazione ovvero ad accordi similari.

Non sono presenti importi con le suddette caratteristiche.

2. Passività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, soggette ad

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

accordi-quadro di compensazione ovvero ad accordi similari
Non sono presenti importi con tali caratteristiche.

3. Operazioni di prestito titoli

La società non ha effettuato operazioni di prestito titoli.

4. Attività costituite a garanzie di proprie passività e impegni

La società non ha posto in essere garanzie su proprie passività e impegni

5. Informativa sulle attività a controllo congiunto

Non sono presenti attività con tali caratteristiche.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Sezione 3 – Interessi - Voci 50 e 60

3.1 Composizione degli “Interessi attivi e proventi assimilati”

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Pronti contro termine	Depositi e conti correnti	Altre operazioni	Totale 2021	Totale 2020
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:					-	
1.1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					-	
1.2. Attività finanziarie designate al fair value					-	
1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value					-	
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva				X	-	
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:					-	
3.1 Crediti verso banche			220	X	220	225
3.2 Crediti verso società finanziarie				X	-	
3.3 Crediti verso clientela				X	-	
4. Derivati di copertura	X	X	X		-	
5. Altre attività	X	X	X		-	
6. Passività finanziarie	X	X	X	X	-	
Totale	-	-	220	-	220	225
di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired						

Trattasi di interessi bancari riconosciuti sulle disponibilità liquide, in contrazione a seguito del calo dei tassi attivi riconosciuti sui depositi.

Sezione 7 – Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico – Voce 100

7.2 Composizione del “Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value” con impatto a conto economico: altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

Voci/Componenti reddituali	Plusvalenze	Utili da realizzo	Minusvalenze	Perdite da realizzo	Risultato netto
1. Attività finanziarie	-	-	843	-	-
1.1 Titoli di debito					
di cui titoli di Stato					
1.2 Titoli di capitale					
1.3 Quote di OICR			843		
di cui: OICR propri			843		
1.4 Finanziamenti					
2. Attività finanziarie in valuta: differenze di cambio	X	X	X	X	
Totale	-	-	843	-	-

L'importo si riferisce alla valutazione della quota detenuta nel fondo Next.

Sezione 9 – Spese amministrative – Voce 140

9.1 Spese per il personale: composizione

Voci	Totale 2021	Totale 2020
1. Personale dipendente	63.789	61.796
a) salari e stipendi	43.980	43.922
b) oneri sociali	13.703	13.013
c) indennità di fine rapporto	4.363	3.189
d) spese previdenziali		
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale		
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:		
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:		
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
h) altri benefici a favore dei dipendenti	1.743	1.672
2. Altro personale in attività	-	-
3. Amministratori e sindaci	115.679	122.305
4. Personale collocato a riposo		
5. Recupero di spesa per dipendenti distaccati presso le aziende		
6. Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la società		
Totale	179.468	184.101

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

La SGR ha in essere la copertura di polizze assicurative a favore di dipendenti (polizza sanitaria) e degli amministratori (copertura responsabilità civile amministratori – D&O) che hanno determinato un costo a carico dell'esercizio pari ad Euro 34.950 compreso nelle voci 1 h) "altre spese" (per Euro 1.743) e 3. "Amministratori e sindaci" (per Euro 33.207) della presente tabella.

9.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria

Dipendenti	N.	N. medio
(a) Dirigenti	0	0
(b) Quadri direttivi	0	0
(c) Restante personale	1	1

Alla data del 31 dicembre 2021 risulta in forza un solo dipendente.

9.3 Composizione delle "Altre spese amministrative"

Voci	Totale 2021	Totale 2020
Outsourcing	35.854	36.103
Compenso organi di controllo e vigilanza	24.400	30.500
Spese revisione bilancio	17.009	20.519
Consulenze fiscali	13.957	15.226
Manutenzioni hardware software	13.298	16.958
Fitti e spese condominiali	11.174	15.355
Imposta di bollo	7.674	9.339
Compenso Organismo di Vigilanza	6.344	6.344
Consulenze tecniche e legali	6.566	39.518
Compensi Comitati di Investimento	4.480	4.480
Contributo Consob	3.895	3.895
Costi diversi personale amministrativo	2.488	2.468
Altre spese amministrative	2.376	3.433
Canoni noleggio, licenze e spese hardware software	1.778	1.605
Costi per utenze	6	753
Contributi associativi	-	4.100
Totale	151.299	210.596

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

La società ha continuato ad operare nel corso dell'esercizio per ottimizzare i costi di gestione, sulla base del processo avviato nel 2016.

La voce Fitti e spese condominiali, per un importo di Euro 11.174 (pari a 9.158,76 IVA esclusa) si riferisce a costi intercompany con la capogruppo Finlombarda S.p.A. per gli spazi occupati nella sede di via Taramelli. Tale valore risulta già interamente fatturato.

Si evidenzia che i costi sopra esposti includono Euro 27.442 di spese che sono state rifatturate al Fondo gestito.

Sezione 11 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 160

11.1 Composizione delle “Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali”

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
1. ad uso funzionale	- 106	-	-	- 106
- di proprietà	- 106			- 106
- diritti d'uso acquisiti con il leasing				
2. detenute a scopo di investimenti	-	-	-	-
- di proprietà				
- diritti d'uso acquisiti con il leasing				
Totale	- 106	-	-	- 106

Sezione 13 – Altri proventi e oneri di gestione - Voce 180

13.1 Composizione degli “Altri proventi e oneri di gestione”

Voci	Totale 2021	Totale 2020
Sopravvenienze passive	118	344
Totale altri oneri di gestione	118	344
Riaddebito costi ai fondi	27.442	48.236
Sopravvenienze attive	6.964	12.625
Arrotondamenti attivi	2	-
Totale altri proventi di gestione	34.408	60.861
Totale altri proventi e oneri di gestione	34.290	60.517

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

La voce "Altri oneri di gestione" è costituita da sopravvenienze passive relative a costi di competenza di esercizi precedenti.
Gli "Altri proventi di gestione" si riferiscono a ricavi per riaddebitocosti ai fondi, per Euro 27.442.

Sezione 18 - Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 250

18.1 Composizione delle "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente"

Nel corso dell'esercizio 2021 non c'è alcuna movimentazione delle imposte correnti né differite.

18.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

Le imposte sono state calcolate sulla base delle risultanze economiche al 31 dicembre 2021, applicando le variazioni in aumento e in diminuzione così come disposto dalla normativa fiscale.

	Per odo d'imposta 2021			Perio o d'imposta 2020		
Utile (perdita) ante imposte	-	297.206		-	335.699	
Onere fiscale teorico IRAP	-	16.554	5,57%	-	18.698	5,57%
Onere fiscale teorico IRES	-	71.329	24,00%	-	80.568	24,00%
Componenti non rilevanti ai fini Irap		160.941	8.964		146.009	8.133
Altri oneri non rilevanti ai fini Irap - in aumento		35.063	1.953		59.073	3.290
Altri oneri non rilevanti ai fini Irap - in diminuzione	-	63.838	3.556	-	61.796	3.442
Componenti non rilevanti ai fini Ires - in aumento		3.893	934		740	178
Componenti non rilevanti ai fini Ires - in diminuzione	-	262	63	-	73.940	17.746
Utilizzo perdita fiscale ed ACE	-	-	24,00%	-	-	24,00%
Variazione imposte differite		-			-	
Variazione imposte esercizi precedenti		-			-	
Utile (Perdita) ante imposte	-	297.206		-	335.699	
Imposte di competenza		-			-	
Onere fiscale effettivo		0%			0%	

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

Sezione 1 – RIFERIMENTI SPECIFICI SULLE ATTIVITA' SVOLTE

1.1 Informazioni relative agli impegni, garanzie e beni di terzi

1.1.1 Impegni e garanzie rilasciate a terzi (diverse da quelle indicate nelle altre sezioni)

Alla data di chiusura del bilancio, la Società non ha rilasciato garanzie verso terzi.

Per quanto riguarda gli impegni verso terzi si segnala il contributo ex Legge 388/00 riguardante il coinvestimento con il fondo Next nella partecipazione Top S.r.l. in liquidazione, effettuato *pari passu* con il Fondo Next da parte del Mediocredito Centrale (MCC).

Il contributo ex Legge 388/00 consiste in un'agevolazione (anticipazione finanziaria) per l'acquisizione di partecipazioni di minoranza in PMI aventi determinate caratteristiche.

L'attività della Società nell'ambito del contributo ex Legge 388/00 è stata autorizzata dalla Banca d'Italia in data 2 dicembre 2005 con comunicazione protocollo 1164242.

Si specifica che il rischio in linea capitale relativo all'anticipazione rimane in capo a MCC.

A fronte di questo investimento, effettuato in nome e per conto di MCC, la Società ha ricevuto delle commissioni di gestione in ragione del 4% del controvalore della partecipazione per il primo anno e del 2% per gli anni successivi fino al settimo.

L'acquisizione, effettuata, come precisato, in nome e per conto di MCC e non per conto proprio, non rileva ai fini della disciplina delle partecipazioni detenibili da Finlombarda Gestioni SGR S.p.A. (attività profondamente limitata come da Provvedimento della Banca d'Italia).

L'ultima società nel portafoglio del fondo Next per la quale è stato utilizzato il contributo ex lege 388/00 è stata T.O.P. S.r.l.i.l., la cui procedura di liquidazione è terminata nel 2020.

Nel 2021 non ci sono soggetti residui per i quali si siano utilizzati contributi ex lege 388/00.

1.1.2 Impegni relativi a fondi pensione gestiti con garanzia di restituzione del capitale

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

La Società non gestisce fondi pensione.

1.1.3 *Impegni e garanzie ricevute da terzi*

Alla data di riferimento del presente bilancio non sussistono impegni e garanzie ricevute da terzi.

1.1.4 *Titoli di proprietà in deposito c/o terzi*

La Società al 31 dicembre 2021 non detiene titoli di proprietà in deposito presso terzi.

1.1.5 *Beni di terzi c/o l'impresa*

La Società al 31 dicembre 2021 non detiene beni di terzi.

1.2 *Informazioni relative ai patrimoni gestiti*

1.2.1 *Valore complessivo netto degli OICR (dettaglio per ciascun OICR)*

O.I.C.R.	Totale 2021	Totale 2020
1. Gestioni proprie		
Fondi comuni:		
- NEXT	6.213.691	6.833.776
Totale gestioni proprie	6.213.691	6.833.776
2. Gestioni ricevute in delega		
O.I.C.R.:		
- O.I.C.R. aperti		
- O.I.C.R. chiusi		
Totale gestioni ricevute in delega		
3. Gestioni date in delega a terzi		
O.I.C.R.:		
- O.I.C.R. aperti		
- O.I.C.R. chiusi		
Totale gestioni date in delega a terzi		

1.2.2 *Valore complessivo delle gestioni di portafogli*

La Società non gestisce patrimoni individuali.

1.2.3 *Valore complessivo netto dei fondi pensione*

La Società non gestisce fondi pensione.

1.2.4 Impegni per sottoscrizioni da regolare

Al 31 dicembre 2021 non esistono domande di sottoscrizioni pervenute alle quali non sono attribuite le relative quote.

1.2.5 Attività di consulenza: numero di contratti di consulenza in essere

La Società non svolge attività di consulenza in materia di investimenti.

SEZIONE 2 – INFORMAZIONI SULLE ENTITA' STRUTTURATE

La Società non detiene partecipazioni né ha interessenze in entità strutturate.

SEZIONE 3 – INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

La Società adotta una politica di risk management che ha permesso di analizzare, valutare, misurare e monitorare i rischi di natura operativa, finanziaria e reputazionale a cui sono esposti la società ed il fondo Next.

In base alle valutazioni del Consiglio di Amministrazione le procedure in essere permettono un adeguato livello di conoscenza dei rischi, della loro misurazione e, ove possibile, copertura. Il processo è in continuo aggiornamento in funzione della evoluzione della Società. I criteri di valutazione, stante la natura dei rischi specifici, sono generalmente qualitativi, supportati ove possibile da supporti quantitativi.

Il modello organizzativo aziendale ha visto l'elaborazione, aggiornamento ed approvazione di idonei regolamenti e procedure atti a gestire l'operatività aziendale nel rispetto della normativa vigente; particolare attenzione viene posta alla identificazione e costruzione di meccanismi operativi idonei ad identificare, misurare e gestire i rischi aziendali, ed al continuo aggiornamento del sistema organizzativo aziendale.

Nello specifico l'analisi dei rischi aziendali rappresenta uno dei capisaldi dell'attività di Risk Management svolta dalla Società, basata su una dettagliata analisi dell'operatività nell'ambito del contesto

normativo e di mercato al fine di identificare, valutare, monitorare e controllare i rischi a cui è sottoposta l'attività di gestione del risparmio.

Nei capitoli che seguono vengono separatamente analizzati i principali rischi ed incertezze, trattando prima di quelli finanziari e poi di quelli operativi.

Impatti derivanti dalla pandemia Covid-19

L'emergenza sanitaria non ha avuto impatti rilevanti sull'operatività e sui rischi della SGR, se non generare un generale rallentamento della fase di dismissione degli *asset* del Fondo Next.

Non sono state quindi effettuate modifiche agli obiettivi e alla strategia di gestione nonché ai sistemi di misurazione e controllo dei rischi.

3.1. RISCHI FINANZIARI

La Società non evidenzia rischi finanziari relativi ad attività in portafoglio, non avendo sottoscritto alcuno strumento finanziario o prodotto derivato e avendo attività finanziarie costituite esclusivamente da depositi di conto corrente presso primari istituti di credito nazionali caratterizzati da basso rischio e rapida liquidabilità. Il processo viene monitorato con un'attenta gestione della tesoreria e programmazione dei flussi finanziari, oltre che attraverso la scelta di investimenti della liquidità in strumenti a basso rischio con controparti ad alta solvibilità.

Le dinamiche dei mercati finanziari rappresentano tuttavia un fattore di rischio indiretto molto importante per l'attività aziendale in considerazione di tre possibili scenari:

- mancato rispetto dell'obbligo di versamento delle somme richiamate relativamente al fondo gestito, evento che potrebbe creare un grave rischio di danno per il fondo nel caso in cui non onori gli impegni assunti nell'ambito di una transazione, oltre ad un notevole danno di immagine per la Società;
- mancata promozione nel 2021 per la Società di nuove iniziative nel campo del risparmio gestito;
- rischio di *bail-in* sui crediti vantati nei confronti di istituti di credito per conti correnti.

Per quanto riguarda il fondo gestito è stato monitorato che i sottoscrittori, tutti istituzionali, avessero mantenuto le caratteristiche per garantire la solvibilità sui richiami ancora da effettuare. Il controllo è avvenuto attraverso un monitoraggio delle informazioni di mercato,

volto a prevenire l'insorgenza di un rischio contrattuale sulle operazioni effettuate dal fondo per il fatto di non avere provvista sufficiente ad onorare gli impegni presi.

Il limitato numero di sottoscrittori del fondo ha permesso una efficiente gestione del monitoraggio ed eventuali ritardi nei versamenti da parte dei sottoscrittori a fronte dei richiami effettuati sono stati, se del caso, oggetto di qualificati solleciti.

La seconda tipologia di rischio risulta invece ben identificata, non essendo stati identificati ambiti per la promozione di nuove iniziative nel risparmio gestito.

La terza tipologia di rischio è gestita sulla base delle informative di mercato fornite dai creditori, sulla base del quale tale tipologia di rischio appare assai remota.

Non esistono rischi di tasso.

3.2 RISCHI OPERATIVI

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

I rischi operativi possono derivare da errori nelle procedure interne o essere causati da inefficienze nei sistemi, da errori umani o da eventi esterni, inclusi i rischi legali.

La Società evidenzia due principali tipologie di rischi operativi di natura qualitativa: i rischi operativi ed i rischi reputazionali.

3.2.1. Rischi operativi

La società ha come attività esclusiva la gestione del risparmio.

Il processo di gestione degli investimenti è stato oggetto di una attenta analisi preventiva per identificare tutte le aree che possono generare un potenziale rischio per la Società o per il fondo.

L'analisi ha riguardato, a titolo esemplificativo e non esaustivo, i rischi generati da:

- operatività al di fuori dei limiti regolamentari sia con riferimento alla singola operazione che al portafoglio gestito (in termini di rischio, di tipologia di operazione, di importi, etc..);
- operatività senza il corretto processo decisionale;
- processo di valutazione delle opportunità di disinvestimento;
- richiamo delle quote del fondo;
- gestione degli impegni precontrattuali prima della decisione di investimento ovvero l'impegno superiore all'importo deliberato;

- assunzione di responsabilità del creditore per gestione diretta della società finanziata;
- rischio di credito e di mercato.

Queste analisi hanno dato origine ad un insieme di procedure relative sia alla fase di investimento che di successiva gestione degli stessi, procedure che sono adottate dalla struttura operativa sotto il controllo degli organi e funzioni societarie preposte (controllo interno, risk management, responsabile di funzione).

Particolare attenzione è stata posta al fatto che la società non crei potenziali passività o impegni senza che siano state rispettate tutte le procedure.

I rischi relativi all'area amministrativa sono stati anch'essi analizzati e valutati, ed hanno dato luogo a specifiche procedure su tutte le aree chiave.

Si segnala che il ridotto numero di risorse che fanno parte della struttura organizzativa della Società, espone teoricamente la stessa ad un rischio operativo legato alla concentrazione di fasi operative in capo a pochi soggetti; tale rischio è stato valutato e ponderato sulla base della modesta attività operativa in essere, concentrata sulla dismissione degli attivi del fondo gestito e sull'amministrazione della Società, non essendo allo stato in corso alcuna attività di promozione di ulteriori iniziative.

3.2.2. Rischi reputazionali

Tale area di rischio è riferita ad una attenta valutazione delle controparti con cui opera la società per evitare che la stessa sia coinvolta in attività illecite o con controparti che possano creare problemi reputazionali in genere.

Tale rischio è gestito attraverso una valutazione preventiva delle controparti coinvolte nell'operazione e la richiesta di una attenta analisi legale sulle operazioni in fieri.

Fanno parte di questa area di rischio, oltre alle problematiche di *market abuse* e di antiriciclaggio, anche i potenziali conflitti di interesse generati in capo agli amministratori o agli investimenti del fondo Next ed il rischio reputazionale legato ad una non efficiente gestione del rapporto con le controparti partecipanti all'investimento.

Tutti questi rischi sono gestiti con apposite procedure volte, ove il rischio non fosse eliminabile in quanto non dipendente dalla società, a monitorarlo e gestirlo al meglio.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Non se ne rilevano, in quanto i mezzi propri dell'azienda sono adeguati e rispettano i coefficienti patrimoniali imposti dall'Organo di Vigilanza.

SEZIONE 4 – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

4.1 Il Patrimonio dell'impresa

4.1.1 Informazioni di natura qualitativa

Considerata la composizione del patrimonio della Società dettagliata al successivo punto 4.1.2, si ritiene che sia capiente rispetto alle esigenze della SGR, sia con riferimento alle spese di funzionamento che per quanto concerne i rischi cui essa è soggetta.

La SGR ha perseguito negli anni una politica di gestione del proprio patrimonio finalizzata alla minimizzazione dei rischi ed a garantire il rispetto del dettato normativo basato sul monitoraggio continuo dell'adeguatezza dello stesso.

4.1.2 Informazioni di natura quantitativa

4.1.2.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci/Valori	Totale 2021	Totale 2020
1. Capitale	773.820	1.871.430
2. Sovrapprezzi di emissione		
3. Riserve	219.764	542.167
- di utili	219.764	542.167
a) legale		
b) statutaria		
c) azioni proprie		
d) altre	219.764	542.167
- altre	219.764	542.167
4. (Azioni proprie)		
5. Riserve da valutazione		
- Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
- Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
- Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
- Attività materiali		
- Attività immateriali		
- Copertura di investimenti esteri		
- Copertura dei flussi finanziari		

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

- Strumenti di copertura (elementi non designati)		
- Differenze di cambio		
- Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
- Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)		
- Leggi speciali di rivalutazione		
- utili/perdite attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti		
- Quota delle riserve da valutazione relative a partecipazioni valutate al patrimonio netto		
6. Strumenti di capitale		
7. Utile (perdita) d'esercizio	- 297.206	- 335.679
Totale	696.378	993.584

4.2 Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza

4.2.1 Patrimonio di vigilanza

4.2.1.1 Informazioni di natura qualitativa

Rientrano nel calcolo del patrimonio di base il capitale sociale, le riserve, gli utili/perdite a nuovo e le attività immateriali.

4.2.1.2 Informazioni di natura quantitativa

	Totale 2021	Totale 2020
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	696.378	993.584
B. Filtri prudenziali del patrimonio di base:		
Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi		
Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi		
C. Totale patrimonio di base (TIER 1) = (A + B)	696.378	993.584
D. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali		
E. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:		
E,1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi		
E,2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi		
F. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) = (D + E)		
G. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare		
H. Patrimonio di vigilanza = (C + F - G)	696.378	993.584

4.2.2 Adeguatezza patrimoniale

4.2.2.1 Informazioni di natura qualitativa

Come risulta dai prospetti di cui ai punti 4.2.1.2 e 4.2.2.2, il patrimonio di vigilanza della SGR, determinato in conformità al Regolamento di Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 ed alla Circolare di Banca d'Italia 189 del 21 ottobre 1993 e successivi aggiornamenti, è adeguato rispetto ai requisiti di vigilanza relativi al totale attività del fondo gestito (requisito relativo alla massa gestita) ed all'ammontare dei costi operativi fissi (requisito "altri rischi").

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

La verifica dell'adeguatezza patrimoniale della Società è disciplinata dalle procedure interne, è monitorata nel continuo e altresì verificata dalle funzioni aziendali di controllo.

Attraverso il monitoraggio viene valutata la congruità del patrimonio di vigilanza rispetto alla massa attualmente gestita ed alla previsione relativa alla costituzione di nuovi fondi ed al sostenimento di spese future.

4.2.2.2 Informazioni di natura quantitativa

Categorie/Valori	Requisiti 2021	Requisiti 2020
Requisito relativo alla massa gestita		
Requisito "altri rischi"	82,721	98,760
Requisito relativo alla gestione di risorse di fondi pensione con garanzia di restituzione del capitale		
Requisito relativo al rischio derivante dalla responsabilità professionale per la gestione di FIA	623	687
Requisito patrimoniale totale	83,344	99,447

SEZIONE 5 – PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

La redditività complessiva coincide con il risultato da conto economico, non essendoci componenti reddituali rilevate direttamente a patrimonio netto.

Voci	2021	2020
10. Utile (Perdita) d'esercizio	- 297.206	- 335.679
Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico		
20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:		
a) variazione di fair value		
b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto		
30. Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio):		
a) variazione di fair value		
b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto		
40. Copertura dei titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:		
a) variazione di fair value (strumento coperto)		
b) variazione di fair value (strumento di copertura)		
50. Attività materiali		
60. Attività immateriali		
70. Piani a benefici definiti		
80. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
100. Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico		
Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico		
110. Copertura di investimenti esteri:		
a) variazioni di fair value		
b) rigiro a conto economico		
c) altre variazioni		
120. Differenze di cambio:		
a) variazioni di fair value		
b) rigiro a conto economico		
c) altre variazioni		
130. Copertura dei flussi finanziari		
a) variazioni di fair value		
b) rigiro a conto economico		
c) altre variazioni		
di cui: risultato delle posizioni nette		
140. Strumenti di copertura (elementi non designati)		
a) variazioni di valore		
b) rigiro a conto economico		
c) altre variazioni		
150. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
a) variazioni di fair value		
b) rigiro a conto economico		
- rettifiche per rischio di credito		
- utili/perdite da realizzo		
c) altre variazioni		
160. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
a) variazioni di valore		
b) rigiro a conto economico		
c) altre variazioni		
170. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
a) variazioni di fair value		
b) rigiro a conto economico		
- rettifiche da deterioramento		
- utili/perdite da realizzo		
c) altre variazioni		
180. Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali con rigiro a conto economico		
190. Totale altre componenti reddituali		
200. Redditività complessiva (voce 10+190)	- 297.206	- 335.679

SEZIONE 6 – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

6.1 Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

Il Consiglio di Amministrazione ha percepito compenso di Euro 5.000, oltre ad oneri di legge.

Il Collegio Sindacale ha percepito un compenso di Euro 30.000 su base annua, oltre ad oneri di legge.

Compensi	2021
(a) Amministratori	44.408
(b) Sindaci	38.064
(c) Dirigenti	-

6.2 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

La Società controllante e socio unico è Finlombarda S.p.A..

Si precisa che nel corso del 2021 la Società non ha intrattenuto rapporti di credito e debito con la controllante Finlombarda S.p.A. ad eccezione del riaddebito del costo relativo all'utilizzo degli spazi e connessi servizi per la sede sociale (portineria, manutenzioni ordinarie, pulizie,guardiania, etc..).

I costi relativi all'utilizzo degli spazi ammontano a complessivi euro 11.173,69 (9.158,76 IVA esclusa),

Tale valore risulta composto da:

- Spese fatturate, pari a Euro 11.173,69 (9.158,76 IVA esclusa)
- Fatture da ricevere, pari a Euro 0

SEZIONE 7 – INFORMATIVA SUL LEASING

A partire dal 01 giugno 2020 la società ha trasferito i propri uffici presso la sede di via Taramelli, 12, attivando con Finlombarda S.p.A., un contratto per l'uso dei relativi spazi e connessi servizi di Palazzo Sistema.

Trattandosi di un contratto di servizi (portineria, manutenzioni ordinarie, pulizie, guardiania, etc) relativo agli spazi dove si trovano gli uffici della SGR, il contratto non rientra nell'ambito di applicazione dell'IFRS 16, dato che con il medesimo contratto non si trasferisce alcun controllo dell'*asset* da parte della SGR.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

SEZIONE 8 – ALTRI DETTAGLI INFORMATIVI

I compensi relativi alla revisione della relazione di gestione del Fondo Next sono a carico del fondo stesso e non si riflettono sul bilancio di Finlombarda Gestioni SGR S.p.A..

Compensi			2021	2020
Revisione contabile	PWC S.p.A	Finlombarda Gestioni SGR S.p.A.	17.009	20.519
Revisione contabile	PWC S.p.A	Fondi Mobiliari Chiusi	15.043	15.261

Informazioni sulle Società o Enti che esercitano attività di Direzione e Coordinamento – art. 2497 bis del codice civile

Ai sensi dell’informativa prevista dall’art. 2497 bis c.c., si evidenzia che la Società è sottoposta a Direzione e Coordinamento da parte della Capogruppo Finlombarda S.p.A., titolare dell’intero capitale sociale della Società.

I dati essenziali della controllante sono esposti nel prospetto riepilogativo richiesto dall’art. 2497 bis del Codice Civile e sono stati estratti dall’ultimo bilancio approvato (dati in Euro).

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

FINLOMBARDA S.p.A.

STATO PATRIMONIALE

	Voci dell'attivo	31/12/2020	31/12/2019
10.	Cassa e disponibilità liquide	2.730	3.489
20.	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico (IFRS 7 par. 8 lett. a))	35.538.957	48.572.079
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione;		
	b) attività finanziarie designate al <i>fair value</i> ;		10.908.197
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	35.538.957	37.663.882
30.	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva (IFRS 7 par. 8 lett. h))	85.226.231	140.771.464
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (IFRS 7 par. 8 lett. f))	300.663.543	288.255.078
	a) crediti verso banche	23.390.950	100.886.871
	b) crediti verso società finanziarie	11.888.527	11.995.508
	c) crediti verso clientela	265.384.066	175.372.699
50.	Derivati di copertura		
60.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)		
70.	Partecipazioni		
80.	Attività materiali	959	637.806
90.	Attività immateriali	413.284	462.511
	di cui:		
	- avviamento		
100.	Attività fiscali	2.119.061	3.023.746
	a) correnti	1.033.901	1.171.225
	b) anticipate	1.085.160	1.852.521
110.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	514.000	514.000
120.	Altre attività	1.295.026	1.463.590
	Totale dell'attivo	425.773.790	483.703.762

	Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2020	31/12/2019
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato (IFRS 7 par. 8 lett. g))	162.098.639	216.919.265
	a) debiti	111.935.402	166.782.118
	c) titoli in circolazione	50.163.237	50.137.147
20.	Passività finanziarie di negoziazione		
30.	Passività finanziarie designate al <i>fair value</i> (IFRS 7 par. 8 lett. e))		
40.	Derivati di copertura		
50.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)		
60.	Passività fiscali	57.916	2.194.547
	a) correnti	57.916	926.932
	b) differite		1.267.615
70.	Passività associate ad attività in via di dismissione		
80.	Altre passività	5.148.605	4.718.760
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	1.882.368	1.689.721
100.	Fondi per rischi e oneri:	542.921	626.116
	a) impegni e garanzie rilasciate	153.647	245.936
	b) quiescenza e obblighi simili		
	c) altri fondi per rischi e oneri	389.274	380.180
110.	Capitale	211.000.000	211.000.000
120.	Azioni proprie (-)		
130.	Strumenti di capitale		
140.	Sovrapprezzi di emissione	127.823	127.823
150.	Riserve	44.729.420	42.331.852
160.	Riserve di valutazione	-149.581	1.698.110
170.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	335.679	2.397.568
	Totale del passivo e del patrimonio netto	425.773.790	483.703.762

FINLOMBARDA S.p.A.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

CONTO ECONOMICO

Voci		31/12/2020	31/12/2019
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	6.603.849	7.400.120
11.	di cui interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo		
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	-1.003.378	-1.073.040
30.	Margine di interesse	5.600.471	6.327.080
40.	Commissioni attive	12.942.311	11.245.605
50.	Commissioni passive	-315.272	-40.985
60.	Commissioni nette	12.627.038	11.204.620
70.	Dividendi e proventi simili	263.123	313.096
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione		
90.	Risultato netto dell'attività di copertura		
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:		
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-155.621	-381.437
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-29.013	-401.920
	c) passività finanziarie	-126.608	20.483
110.	Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	105.490	2.278.850
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value		
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	105.490	2.278.850
120.	Margine di intermediazione	18.440.502	19.742.208
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:		
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-2.653.733	-7.182
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-3.117.057	502.641
		463.324	-509.823
140.	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni		
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	15.786.769	19.735.026
160.	Spese amministrative:		
	a) spese per il personale	-14.557.875	-14.759.786
	b) altre spese amministrative	-12.744.568	-12.702.526
		-1.813.307	-2.057.261
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri		
	a) impegni e garanzie rilasciate	-19.094	
	b) altri accantonamenti netti	-19.094	
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-637.130	-1.510.911
190.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-121.380	-245.116
200.	Altri oneri/proventi di gestione	94.118	201.339
210.	Costi operativi	-15.241.361	-16.314.475
220.	Utili (Perdite) delle partecipazioni		
230.	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali		
240.	Rettifiche di valore dell'avviamento		
250.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti		
260.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	545.408	3.420.552
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-209.729	-1.576.989
280.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	335.679	1.843.563
290.	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte		554.005
300.	Utile (Perdita) d'esercizio	335.679	2.397.568

Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria di tale Società al 31 dicembre 2021, nonché del risultato economico conseguito dalla medesima nell'esercizio chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio che, corredato dalla relazione della società di revisione, è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge.

per il Consiglio di
Amministrazione

Il Presidente

