

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

BILANCIO AL 31/12/2022



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 dell'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

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2022

Sommario

- 1 Introduzione
- 2 Analisi della situazione della società, dell'andamento e del risultato di gestione
 - 2.1 Scenario di mercato
 - 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

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

1. Introduzione

Signor Azionista,

con la presente relazione gli amministratori di Finlombarda Gestioni SGR S.p.A. (nel seguito "**la Società**") rendono conto del proprio operato nel corso dell'esercizio 2022 e degli eventi salienti della gestione.

L'esercizio terminato al 31 dicembre 2022 è il ventunesimo in cui la Società ha operato quale gestore di fondi chiusi di investimento.

Sotto il profilo degli assetti di governance, nessuna variazione ha interessato, nell'esercizio l'organo amministrativo che risulta composto da Michele Vietti con il ruolo di Presidente e Amministratore delegato, Paola Peduzzi e Paolo Zaggia con il ruolo di Consiglieri.

Nel corso dell'esercizio ha invece cessato il proprio mandato l'organo di controllo e nell'Assemblea del 9 giugno 2022 è stato riconfermato nella sua composizione, con la sola variazione dei sindaci supplenti, sino ad approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024. Il Collegio sindacale risulta pertanto composto da Alberto Sciumè con il ruolo di Presidente, Lucia Foti Belligambi e Ruggero Redaelli quali sindaci effettivi, Monia Cascone e Gabriele Pallavicini, quali sindaci supplenti.

L'Organismo di Vigilanza, nella sua composizione monocratica, non ha subito mutamenti e continua ad essere ricoperto dal dott. Andrea Chiaravalli.

Sotto il profilo della struttura organizzativa, sul finire del primo trimestre dell'esercizio, l'unica risorsa in forza alla Società ha cessato il proprio rapporto di lavoro. La gestione è stata presidiata, per la rimanente parte dell'esercizio, da n. 2 risorse in distacco temporaneo dalla capogruppo Finlombarda S.p.A., supportate dalle strutture di staff (amministrazione, legale, segreteria societaria) della medesima capogruppo.

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

Il Consiglio di Amministrazione ha operato, dunque, unicamente in una logica di "dismissione", senza dedicare risorse alla promozione di nuovi strumenti di investimento.

Il bilancio dell'esercizio che si sottopone per l'approvazione all'Azionista chiude con una perdita di Euro 246.026,39, pari al risultato ante imposte. La perdita dell'esercizio, se pur inferiore a quella registrata nell'esercizio precedente, per effetto di un'ulteriore azione di contenimento dei costi operata dagli amministratori, comporta, tenuto conto delle riserve

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

preesistenti per predite pregresse, una riduzione del capitale sociale in misura superiore al terzo, integrando, quindi, la fattispecie, di cui all'art. 2446 del codice civile.

Al riguardo il Consiglio di Amministrazione rappresenta quanto segue:

1. la genesi della perdita è correlata unicamente al sostenimento dei costi della struttura operativa di una società di gestione del risparmio, in assenza totale di ricavi;
2. alla luce dell'ulteriore contenimento dei costi operativi registrato nell'esercizio, possono ritenersi confermate le previsioni del piano pluriennale 2021-2024 approvato dagli stessi amministratori, con riguardo alla tenuta patrimoniale della Società sino alla prevista liquidazione del Fondo;
3. mantenendo inalterato il livello dei costi, il patrimonio della Società è capiente per supportare la continuità aziendale nei prossimi 12 mesi;
4. nel corso dell'esercizio l'Azionista Finlombarda S.p.A. dando seguito alle proprie strategie di dismissione delle partecipate, dopo vani tentativi di vendita con procedure pubbliche, ha avviato una procedura di vendita a trattativa privata della Società. All'esito della stessa, in data 6 maggio 2022, l'Azionista ha sottoscritto con un operatore che aveva manifestato interesse e successivamente presentato offerta vincolante di acquisto, un contratto preliminare di compravendita della totalità delle azioni. Il "closing" dell'operazione, con la sottoscrizione del contratto definitivo di compravendita e la girata delle azioni presso il notaio è stato sottoposto alla condizione sospensiva del nulla osta di Banca d'Italia all'operazione;
5. in data 14 dicembre 2022 Banca d'Italia ha trasmesso proprio provvedimento autorizzativo alla variazione dell'assetto proprietario di Finlombarda Gestioni SGR S.p.A.
6. il closing dell'operazione è previsto per il prossimo mese di marzo;
7. il futuro Azionista potrà valutare, sulla base del proprio programma di attività e della nuova operatività della SGR, opportuni interventi sul capitale sociale.

Alla luce delle circostanze sopra rappresentate, il Consiglio di Amministrazione, nel presentare il bilancio dell'esercizio 2022, ritiene di sottoporre all'Azionista la proposta di rinviare l'adozione dei provvedimenti di cui all'art. 2446 comma 2 del codice civile al prossimo esercizio.

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

Nei paragrafi che seguono è analizzato il risultato di gestione, avuto riguardo ai principali indicatori dell'andamento economico e dell'evoluzione della situazione patrimoniale e finanziaria.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

Nonostante l'attività della Società sia stata rivolta esclusivamente alla liquidazione del Fondo, si ritiene comunque utile premettere una breve panoramica sugli scenari del mercato del private equity.

2.1 Scenario di mercato

L'analisi del mercato di riferimento è svolta con riferimento al mercato del private equity sulla base dei dati AIFI - "Il mercato italiano del private equity e venture capital nel primo semestre 2022".

Il periodo gennaio-giugno, in Italia, ha registrato un ammontare investito in private equity e venture capital pari a 10,9 miliardi di euro, in crescita del 139% rispetto ai 4,6 miliardi di euro del I semestre 2022.

Il numero delle operazioni perfezionate nel semestre 2022 si è attestato a essere superiore (34%) rispetto a quello del primo semestre 2021 (338 contro 253 investimenti).

Nel primo semestre 2022 si assiste ad un recupero degli investimenti di importo medio o piccolo (inferiori a 150 milioni), con 2,5 miliardi di euro investiti a fronte di 8,3 miliardi di c.d. large (tra 150 e 300 milioni) o mega deal (maggiori di 300 milioni), contrariamente al primo semestre del 2021, questo tipo di operazioni costituiva la maggior parte degli investimenti.

Il settore in cui sono registrati i maggiori investimenti è quello delle infrastrutture, con 6,5 miliardi di euro in 15 operazioni, seguito dal buy out con 3,6 miliardi di euro in 87 operazioni. Seguono l'early stage con 442 milioni distribuiti in 210 operazioni, l'expansion con 186 milioni in 15 operazioni.

Con riferimento al settore economico, la maggior parte del numero di investimenti sono avvenuti nel segmento ICT, con 77 operazioni (23% del totale), seguito dai beni e servizi industriali, con 40 (12% del totale), dai servizi per il consumo con 37 (11% del totale).

A livello geografico, l'82% delle operazioni sono state effettuate in Italia, principalmente nelle regioni del Nord (il 75,5%, con 237 operazioni realizzate in Lombardia, che, in linea con gli anni precedenti, guida la classifica, in termini di operazioni - 123, pari al 39% del totale - della distribuzione regionale del numero di investimenti del primo semestre 2022). Seguita da Emilia Romagna con 35 operazioni - pari all'11% del totale.

Come evidenziato nell'introduzione, l'attività della Società nel corso dell'esercizio 2022 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 del primo semestre 2022 dell'esercizio chiuso Digital Investments ha completato la dismissione della partecipazione in Iubenda S.r.l., distribuendo al Fondo nel mese di giugno, Euro 1.523.007 che si aggiungono ai 336 mila euro già distribuiti negli anni passati (a fronte di

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

un investimento complessivo di 1,5 milioni di euro effettuato nel Fondo - ROI 1,24). Relativamente altri OICR in portafoglio, nel mese di luglio 360 Capital One ha effettuato una distribuzione pari ad Euro 135.316. Nel corso del 2022 il Fondo non ha effettuato distribuzioni ai propri quotisti.

Ad oggi il portafoglio di 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.

Si ritiene necessario precisare, ai fini di una migliore comprensione di tali indicatori, che la Società nel 2022 si è configurata come una società di consulenza operante sul mercato domestico, avente ad oggetto 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

Passando all'andamento dell'esercizio, si segnala che al 31 dicembre 2022, 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 2022 e 2021, 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 2022 con quello chiuso al 31 dicembre 2021.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

Riclassificazione del Conto Economico secondo il modello "a valore aggiunto"			
Aggregati	2022	2021	
Ricavi netti	-	-	
- Commissioni passive			
VALORE AGGIUNTO	-	-	
- Spese amministrative	284.740	330.767	
MOL o EBITDA	284.740	330.767	
- Ammortamenti e accantonamenti	-	106	
REDDITO OPERATIVO (EBIT)	284.740	330.873	
+/- Reddito della gestione atipica	36.366	34.290	
+/- Reddito della gestione finanziaria	2.348	623	
REDDITO CORRENTE	246.026	297.206	
+/- Reddito della gestione straordinaria			
REDDITO ANTE IMPOSTE	246.026	297.206	
- Imposte sul reddito	-	-	
REDDITO NETTO (Rn)	246.026	297.206	

Stato patrimoniale "finanziario"						
IMPIEGHI	2022	2021	FONTI	2022	2021	
Immobilizzazioni immateriali			PATRIMONIO NETTO (N)	450.352	696.379	
Immobilizzazioni materiali	0	0				
Immobilizzazioni finanziarie			PASSIVITÀ CONSOLIDATE	0	38.811	
Liquidità differite (Ld)	68.097	22.663	PASSIVITÀ CORRENTI (Pc)	71.871	96.631	
Liquidità immediate (Li)	454.126	809.157				

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

Indicatori	2022	2021
Peso delle immobilizzazioni (I/K)	0,000	0,000
Peso del capitale proprio (N/K)	0,9	0,8
Peso del capitale di terzi (T/K)	0,1	0,2
Indice di liquidità [(Li+Ld)/Pc]	7,3	8,6
ROE (Rn/N)	-55%	-46%
ROI (EBIT/Ko)	-55%	-40%
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 diminuisce passando da 8,6 a 7,3; 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 un azzeramento dei ricavi, per cui la SGR non incassa più alcuna commissione dal Fondo in liquidazione, a fronte di costi operativi, diminuiti rispetto all'esercizio precedente.

Gli indici reddituali evidenziano le seguenti variazioni: il ROI passa dal -40% al -55%, il ROE dal -46% al -55%, mentre il ROS risulta pari a zero, a fronte della mancanza di ricavi da commissioni attive incassate.

La perdita dell'esercizio 2022 risulta 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 rischiosità, riconducibili, per il 2022, a conti correnti presso primari istituti di credito.

Con riferimento al rendimento derivante dagli impieghi della liquidità aziendale, si nota che il rendimento complessivo è tornato ad essere positivo, passando da euro - 622 nel 2021 a euro + 2.348 nel 2022 per effetto della variazione positiva delle attività al *fair value*.

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.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

Indicatori di produttività

Costo del Lavoro su Ricavi

Misura l'incidenza del costo del lavoro sui ricavi. Permette di valutare quanta parte dei ricavi è assorbita dal costo del personale.

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	Anno 2022
78%	72%	69%	245%	229%	276%	0%	0%	0%

Si rileva che l'attività della Società 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 sindacal 2017 da una importante azione di riduzione dei costi, pur nel mantenimento della operatività aziendale. La società non ha debiti finanziari;
- la decisione strategica assunta dalla capogruppo nel 2016 di prediligere la liquidazione dei Fondi gestiti, stante l'attività riservata di una SGR, ha reso difficoltoso sviluppare nuove linee di ricavo in mancanza della promozione di nuove iniziative.

Indicatori gestionali

- nel 2022 l'attività dell'organo deliberante si è sempre svolta regolarmente, ai sensi dell'art 2386 c.c. L'organo è in scadenza con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022.
- si rileva che nel corso del 2022 è cessato il rapporto di lavoro a tempo indeterminato dell'unico dipendente.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

- 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;
- la società non ha in essere contenziosi che in caso di perdita potrebbero comportare obblighi di risarcimento che non sia in grado di rispettare.
- non sono prevedibili modifiche legislative o politiche governative dalle quali si attendono effetti sfavorevoli alla società.

La messa in liquidazione del fondo Next (senza commissioni) e l'assenza di ricavi ha fatto sì che gli amministratori della SGR operassero con l'obiettivo 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 "naturale" degli asset da parte dei fondi in cui Next ha investito fino al 2024.

Considerato che è imminente il trasferimento della totalità delle azioni della Società ad altro operatore, si rimette al futuro azionista ogni opportuna valutazione su eventuali interventi di rafforzamento patrimoniale della SGR, anche alla luce del programma di attività e della nuova operatività che imprimerà l'azionista futuro.

2.1.1.2 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.

2.1.1.3 Informazioni relative alle relazioni con il personale

Ad integrazione di quanto riferito nella Nota Integrativa si precisa quanto segue. La Società al 31.12.2022 non possiede dipendenti.

Le politiche di formazione del personale sino alla permanenza dello stesso, hanno previsto un continuo aggiornamento in merito alle normative ed accadimenti del settore. 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.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

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 Decreto 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). Con riferimento ai costi per l'attività di revisione di Finlombarda Gestioni SGR S.p.A., svolta dalla società PricewaterhouseCoopers S.p.A., è pari a Euro 16.897.

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

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

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

Sul piano dell'organizzazione la Società ha proseguito la propria attività continuando a fruire, in un'ottica di massimo contenimento dei costi, delle risorse e delle strutture di staff messe a disposizione dalla capogruppo; sul piano della gestione, accanto all'operatività ordinaria, sono state accelerate le attività di chiusura delle situazioni contabili del Fondo e della Società in vista del closing dell'operazione di trasferimento della titolarità delle azioni e della necessità di provvedere ad una serie di adempimenti in previsione dello stesso. La Società ha operato nel consueto rispetto delle norme di correttezza, prudenza ed efficienza.

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 piano pluriennale approvato nel dicembre 2021 dal Consiglio di Amministrazione e correlato all'orizzonte temporale 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. Mantenendo inalterato il livello dei costi operativi, il patrimonio aziendale è capiente per supportare la continuità di gestione nei prossimi 12 mesi; analogamente la situazione della liquidità di cassa.

Considerato che è imminente il trasferimento della totalità delle azioni della Società ad altro operatore, si rimette al futuro Azionista ogni opportuna valutazione su eventuali interventi di rafforzamento patrimoniale della SGR, anche alla luce del programma di attività e della nuova operatività che imprimerà l'Azionista futuro.

10. Elenco delle sedi secondarie

Al 31 dicembre 2022, la Società opera unicamente presso la sede legale di Via Taramelli, 12 a Milano.

11. Privacy

La Società ha redatto ed ha aggiornato 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 2022 così come presentato e La invitiamo a deliberare in merito alla gestione del risultato negativo di esercizio di Euro 246.026, portando a nuovo la perdita maturata.

Milano, 13 febbraio 2023

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente



FNLOMBARDA GESTIONI SGR SPA
Sede legale in Milano - Via Taramelli 12
Capitale sociale Euro 773.820 i.v.
BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2022
SITUAZIONE PATRIMONIALE
(IMPORTI IN EURO)

STATO PATRIMONIALE

	Voci dell'attivo	31/12/2022	31/12/2021
10.	Cassa e disponibilità liquide	454.126	809.157
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	10.492	8.467
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione		
	b) attività finanziarie designate al fair value		
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	10.492	8.467
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	-	-
90.	Attività immateriali		
	di cui:		
	- avviamento		
100.	Attività fiscali:	141	57
	a) correnti	141	57
	b) anticipate	-	-
110.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
120.	Altre attività	57.464	14.139
	TOTALE ATTIVO	522.223	831.820

	Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2022	31/12/2021
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	71.871	96.631
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	-	38.811
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	773.820
120.	Azioni proprie (-)		
130.	Strumenti di capitale		
140.	Sovrapprezzi di emissione		
150.	Riserve	-77.442	219.764
160.	Riserve da valutazione		
170.	Utile (Perdita) d'esercizio	- 246.026	- 297.206
	TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	522.223	831.820

FINLOMBARDA GESTIONI SGR SPA
BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2022
SITUAZIONE REDDITUALE
(IMPORTI IN EURO)

CONTO ECONOMICO

	Voci	31/12/2022	31/12/2021
10.	Commissioni attive	-	-
20.	Commissioni passive	-	-
30.	COMMISSIONI NETTE	-	-
40.	Dividendi e proventi simili	-	-
50.	Interessi attivi e proventi assimilati	324	220
	- 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	2.024	-843
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value		
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	2.024	-843
110.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	2.348	-623
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	2.348	-623
140.	Spese amministrative	- 284.740	-330.767
	a) spese per il personale	-138.627	-179.468
	b) altre spese amministrative	- 146.113	- 151.299
150.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-	-
160.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-	-106
170.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-	-
180.	Altri proventi e oneri di gestione	36.366	34.290
190.	COSTI OPERATIVI	-248.374	-296.583
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	-246.026	-297.206
250.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-	-
260.	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	- 246.026	- 297.206
270.	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte		
280.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	- 246.026	- 297.206



PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

Voci		31/12/2022	31/12/2021
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	-	-
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico	246.026	297.206
20.	Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
30.	Passività finanziarie designate al 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.	Reddittività complessiva (Voce 10 + 170)	246.026	297.206



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO
ANNO 2021

	Esistenze al 31.12.2020	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.2021	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio		Operazioni sul patrimonio netto				Reddittività complessiva esercizio 2021	Patrimonio netto al 31.12.2021
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazioni strumenti di capitale	Altre variazioni		
Capitale	1.871.430		1.871.430			-							
Sovrapprezzo emissione						1.097.610							773.820
Riserve:													
a) di utili	542.167		542.167	-		1.097.610							219.764
b) altre	-		-	335.679									-
c) perdite portate a nuovo	-		-										-
Riserve da valutazione													
Strumenti di capitale													
Azioni proprie													
Utile (Perdita) di esercizio	335.679		335.679									297.206	297.206
Patrimonio netto	993.584		993.584	335.679							-	297.206	696.378

4

	Esistenze al 31.12.2021	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.2022	Allocazione risultato esercizio precedente	Variazioni dell'esercizio							Reddittività complessiva esercizio 2022	Patrimonio netto al 31.12.2022	
					Riserve		Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					
									Emissione nuove azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazioni strumenti di capitale			Altre variazioni
Capitale	773.820		773.820									773.820		
Sovrapprezzo emissione														
Riserve:														
a) di utili	219.764		219.764										219.764	
b) altre	-		-										-	
c) perdite portate a nuovo	-		-		-								-	
Riserve da valutazione					297.206								297.206	
Strumenti di capitale														
Azioni proprie														
Utile (Perdita) di esercizio	297.206		297.206		297.206							-	246.026	
Patrimonio netto	696.378		696.378		-						-	-	450.352	

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

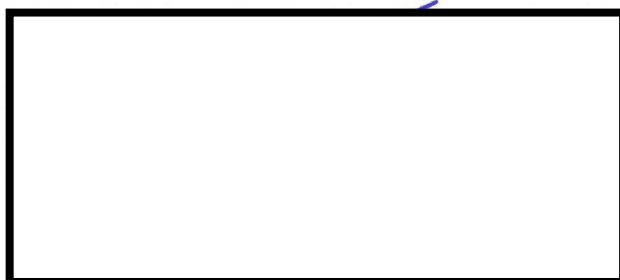
RENDICONTO FINANZIARIO Metodo diretto

	Importo	
	2022	2021
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	(246.236)	(292.159)
- commissioni attive (+)		
- commissioni passive (-)		
- interessi attivi incassati (+)	324	220
- interessi passivi pagati (-)		
- dividendi e proventi simili (+)		
- spese per il personale (-)	(136.813)	(175.370)
- altri costi (-)	(146.495)	(151.417)
- altri ricavi (+)	36.748	34.408
- imposte (-)		
- costi/ricavi relativi alle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)		
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(43.409)	17.951
- 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	(43.409)	17.951
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	(65.386)	(61.541)
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		
- passività finanziarie di negoziazione		
- passività finanziarie designate al fair value		
- altre passività	(65.386)	(61.541)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	(355.031)	(335.749)
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	(355.031)	(335.749)

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

RICONCILIAZIONE

	Importo	
	2022	2021
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	809.157	1.144.906
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(355.031)	(335.749)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione di cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	454.126	809.157



**NOTA INTEGRATIVA AL
BILANCIO D'ESERCIZIO 31 DICEMBRE 2022**

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 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 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 2022 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 delle menzionate Istruzioni. Si è tenuto conto anche di quanto eventualmente stabilito dai principi contabili di riferimento, ma non espressamente trattato dalla richiamata normativa.

La Società 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 2021, tenuto conto dei principi contabili omologati dall'Unione Europea ed applicabili a partire dal 1° gennaio 2022.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

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 2022:

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 ¹ 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
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

Si evidenzia come tali documenti non hanno 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 2023 - 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
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
Definizione di stime contabili (Modifiche allo IAS 8)	Febbraio 2021	1° gennaio 2023	2 marzo 2022	(UE) 2022/357 3 marzo 2022
Informativa sui principi contabili (Modifiche allo IAS 1 ²)	Febbraio 2021	1° gennaio 2023	2 marzo 2022	(UE) 2022/357 3 marzo 2022
Imposte differite relative ad attività e passività derivanti da un'unica operazione (Modifiche allo IAS 12)	Maggio 2021	1° gennaio 2023	11 agosto 2022	(UE) 2022/1392 12 agosto 2022
Prima applicazione dell'IFRS 17 e dell'IFRS 9 — Informazioni comparative (Modifiche all'IFRS 17)	Dicembre 2021	1° gennaio 2023	8 settembre 2022	(UE) 2022/1491 9 settembre 2022

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 2022 - 31 dicembre 2022.

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 2022 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 2022 con i dati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

Continuità aziendale

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 dallo IAS 1 *revised*, si segnala che l'assenza di nuovi fondi da gestire ha comportato una rilevante contrazione dei ricavi, che sono terminati a fine 2019. Gli amministratori della Società, hanno pertanto 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 liquidazione dell'unico fondo gestito, prevista nel corso del 2024. Come illustrato nella Relazione sulla gestione degli Amministratori al paragrafo "1. Introduzione", la perdita dell'esercizio comporta, tenuto conto delle riserve preesistenti per perdite pregresse, una riduzione del capitale sociale in misura superiore al terzo integrando, quindi, la fattispecie di cui all'art. 2446 del Codice civile.

Il Consiglio di Amministrazione, nella redazione del bilancio dell'esercizio 2022, ha ritenuto di sottoporre all'Azionista Finlombarda

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

S.p.A la proposta di rinviare l'adozione dei provvedimenti di cui all'art. 2446 comma 2 del Codice civile al prossimo esercizio; ciò alla luce delle circostanze nel seguito rappresentate.

In data 6 maggio 2022 l'Azionista ha sottoscritto con una controparte, un contratto preliminare di compravendita della totalità delle azioni della Società, subordinato nella sua efficacia alla condizione della estensione della garanzia regionale istituita a supporto del Fondo Next.

In data 13 giugno 2022 Regione Lombardia, con Delibera di Giunta regionale n. 6482, ha esteso la durata del fondo di garanzia di 30 mesi a decorrere dal 1 luglio 2022.

In data 14 dicembre 2022 Banca d'Italia ha trasmesso il proprio provvedimento autorizzativo (nulla-osta) alla variazione dell'assetto proprietario della Società.

Il perfezionamento dell'operazione, con la sottoscrizione del contratto definitivo di compravendita della totalità delle azioni della Società, è previsto per il prossimo mese di marzo.

Inoltre, a prescindere dal programmato trasferimento della totalità delle azioni, gli amministratori non ravvisano incertezze che possano generare dubbi sulla continuità aziendale della Società in un prevedibile futuro, in quanto il capitale sociale e le disponibilità di cassa risultano adeguati e sufficienti almeno fino al 31 dicembre 2023, come emerge dal piano pluriennale 2021-2024 approvato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 1 dicembre 2021 e dal piano di cassa predisposto nell'esercizio 2022 e hanno, conseguentemente, redatto il bilancio nel presupposto della continuità aziendale.

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 2022, 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.

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 2022 ha dovuto confrontarsi con l'emergenza sanitaria connessa al virus COVID-19, attuando i protocolli necessari in coordinamento con la Capogruppo. 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 e viceversa 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.

Stante le caratteristiche dell'operatività della SGR, limitata esclusivamente alla gestione dell'unico Fondo, 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 2022. 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 2022.

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

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

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 all'adurata 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,

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

trattasi di crediti di imposta, crediti erariali e verso istituti di previdenza sociale, ratei attivi, crediti per ritenute suinteressi, 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

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

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. Al 31 dicembre 2022 la Società non ha personale assunto nel proprio organico.

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

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

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 ATTIVITÀ 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,

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

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 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 2022 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

Attività/Passività misurate al fair value	2022			2021		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico			10.492			8.467

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

a) attività finanziarie detenute per la negoziazione					
b) attività finanziarie designate al fair value					
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value			10.492		8.467
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva					
3. Derivati di copertura					
4. Attività materiali					
5. Attività immateriali					
Totale			10.492		8.467
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				8.467				
2. Aumenti								
2.1. Acquisti								
2.2. Profitti imputati a:								
2.2.1. Conto Economico				2.025				
- di cui plusvalenze				2.025				
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				-				
- di cui minusvalenze				-				
3.3.2. Patrimonio netto		X	X	X				
3.4. Trasferimenti ad altri livelli								
3.5. Altre variazioni in diminuzione								
4. Rimanenze finali				10.492				-

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
----------------------	-------------	-----------------------

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

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 2.024: si tratta della plusvalenza da valutazione delle quote del Fondo Next al 31 dicembre 2022. 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, vendite, emissioni e regolamenti nell'esercizio in commento
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
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 2.024: si tratta della plusvalenza da valutazione delle quote del Fondo Next al 31 dicembre 2022. 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 2022, 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 31/12/2021	€	809.157
Saldo al 31/12/2022	€	454.126
Variazioni	€	<u>355.031</u>

La voce è costituita dalla consistenza di cassa formata da monete e banconote per Euro 15 e dai crediti "a vista" (conti correnti e depositi a vista) verso le banche alla data di chiusura dell'esercizio come previsto dal provvedimento di Banca d'Italia del 29 ottobre 2021 che ha modificato le disposizioni precedenti.

I depositi e conti correnti sono relativi ad un deposito di Euro 439.96 presso il Banco Popolare, un deposito di Euro 14.155 presso la Banca Popolare di Sondrio. I saldi contabili sono stati riconciliati con i rispettivi estratti conto al 31 dicembre 2022.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

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 2022			Totale 2021		
	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.			10.492			8.467
4. Finanziamenti						
4.1 Pronti contro termine						
4.2 Altri						
Totale	-	-	10.492	-	-	8.467

Il saldo rappresenta il fair value al 31 dicembre 2022 delle quote detenute in OICR chiusi gestiti dalla Società stessa, ossia nr. 1 quota di tipo B nel fondo Next, per complessivi Euro 10.492.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

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

	Totale 2022	Totale 2021
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.	10.492	8.467
4. Finanziamenti		
a) Amministrazioni pubbliche		
b) Banche		
c) Altre società finanziarie		
di cui: imprese di assicurazione		
d) Società non finanziarie		
e) Famiglie		
Totale	10.492	8.467

Sezione 10 - Attività fiscali e passività fiscali - Voce 100 dell'attivo e

Voce 60 del passivo

10.1 Attività fiscali correnti e anticipate: composizione

	31/12/2022	31/12/2021
Attività correnti		
Acconti IRES versati		-
Acconti IRAP versati		-
Credito Ires ed Irap	57	-
Erario c/ritenute	84	57
Fondo imposte IRES		-
Fondo imposte IRAP		-
Attività anticipate		
In contropartita del PN		-
In contropartita del CE		-
Totale	141	57

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

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 2022	Totale 2021
Risconti attivi	2.913	4.554
Crediti verso Fondi per costi riaddebitati	53.424	2.582
Crediti vs. Erario diversi	1.126	7.003
Totale	54.464	14.139

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

PASSIVO*Sezione 8 – Altre passività – Voce 80**8.1 Composizione delle “Altre passività”*

Descrizione	Totale 2022	Totale 2021
Fatture da ricevere	62.415	57.515
Debiti verso fornitori	8.591	19.013
Debiti verso enti previdenziali	282	5.272
Debiti v/personale e collaboratori	0	11.981
Debiti verso erario c/ritenute	583	2.850
Totale	71.871	96.631

Le fatture da ricevere sono prevalentemente relative ad attività professionali e spese per servizi svolte nell'interesse della società e non ancora fatturate (comprendono fatture da ricevere da Finlombarda S.p.A. pari a Euro 4.000 + IVA); alla data di redazione della Nota integrativa il debito per fatture da ricevere di anni precedenti risulta aperto per Euro 842. Nella voce Debiti verso fornitori sono compresi Euro 3.700,68 (ritenuta d'acconto inclusa) per fattura ricevuta dall'Amministratore Delegato Vietti per il suo compensi relativi al mese di dicembre 2022.

*Sezione 9 – Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 90**9.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue*

	Totale 2022	Totale 2021
A. Esistenze iniziali	38.811	34.713
B. Aumenti	1.814	4.098
B1. Accantonamento dell'esercizio B2. Altre variazioni in aumento	1.814	4.098
C. Diminuzioni	-40.625	
C1. Liquidazioni effettuate	-40.625	
C2. Altre variazioni in diminuzione		
D. Rimanenze finali	0	38.811

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 0 in quanto l'unico dipendente si è dimesso nel corso dell'esercizio. 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.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

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 deliberato di ripianare parte delle perdite pari ad Euro 1.097.610,00 riducendo per pari importo il capitale sociale quindi ad Euro 773.820,00 e di portare a nuovo le residue perdite pari ad Euro 2,00 dovute ad arrotondamento contabile.

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	-	-	- 219.764	-	- 219.764
B. Aumenti	-				-
B.1 Attribuzioni di utili	-				-
B.2 Altre variazioni	-		297.206		297.206
C. Diminuzioni	-				-
C.1 Utilizzi	-				-
- copertura perdite					-
- distribuzione	-				-
- trasferimento a capitale	-				-
C.2 Altre variazioni	-				-
D. Rimanenze finali	-	-	77.442	-	77.442

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

La variazione delle riserve è data dal rinvio a nuovo della perdita dell'esercizio 2021 e dal ripianamento delle perdite portate a nuovo ed in parte delle perdite in formazione pari ad Euro 297.206 mediante riduzione del Capitale Sociale.

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AI SENSI DELL'ART. 2427 N. 7 BIS C.C.

Voci	Importo 31/12/2022	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale sociale	773.820			-1.097.610	
Riserve:		A,B,C			
- Riserva legale		B			
- Perdite portate a nuovo	-77.442				
Utile/perdita d'esercizio	-246.026				
Totale	450.352		-	-	-
A per aumento di capitale					
B per copertura perdite					
C per distribuzione ai 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 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 2022	Totale 2021
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			324	X	324	220
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	-	-	324	-	324	220
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

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

Voci/Componenti reddituali	Plusvalenze	Utili da realizzo	Minusvalenze	Perdite da realizzo	Risultato netto
1. Attività finanziarie	-	-	2.024	-	-
1.1 Titoli di debito					
di cui titoli di Stato					
1.2 Titoli di capitale					
1.3 Quote di OICR		-	2.024		
di cui: OICR propri		-	2.024		
1.4 Finanziamenti					
2. Attività finanziarie in valuta: differenze di cambio	X	X	X	X	
Totale	-	-	2.024	-	-

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 2022	Totale 2021
1. Personale dipendente	17.183	63.789
a) salari e stipendi	9.864	43.980
b) oneri sociali	3.685	13.703
c) indennità di fine rapporto	1.814	4.363
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	1.820	1.743
2. Altro personale in attività	-	-
3. Amministratori e sindaci	116.702	115.679
4. Personale collocato a riposo		
5. Recupero di spesa per dipendenti distaccati presso le aziende	4742	
6. Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la società		
Totale	138.627	179.468

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

Le coperture relative alle 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 34.230 compreso nelle voci 1 h) "altre spese" (per Euro 1.820) e 3. "Amministratori e sindaci" (per Euro 36.050) della presente tabella.

9.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria

Alla data del 31 dicembre 2022 non risultano in forza dipendenti.

9.3 Composizione delle "Altre spese amministrative"

Voci	Totale 2022	Totale 2021
Outsourcing	35.319	35.854
Fitti e spese condominiali	17.982	11.174
Compenso organi di controllo e vigilanza	17.538	24.400
Spese revisione bilancio	16.897	17.009
Consulenze fiscali	13.957	13.957
Canoni noleggio, licenze e spese hardware software	12.569	1.778
Imposta di bollo	8.207	7.674
Compenso Organismo di Vigilanza	6.344	6.344
Compensi Comitati di Investimento	4.480	4.480
Contributo Consob	3.953	3.895
Consulenze tecniche e legali	2.928	6.566
Manutenzioni hardware software	2.318	13.298
Altre spese amministrative	2.227	2.376
Costi diversi personale amministrativo	1.383	2.488
Costi per utenze	11	6
Totale	146.113	151.299

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, si riferisce a costi intercompany con la capogruppo Finlombarda S.p.A. per gli spazi occupati nella sede di via Taramelli. Tale importo include anche 4.880 Euro (Euro 4.000 + IVA) per fatture ancora da ricevere.

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

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

13.1 Composizione degli "Altri proventi e oneri di gestione"

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

Voci	Totale 2022	Totale 2021
Sopravvenienze passive	382	118
Totale altri oneri di gestione	382	118
Riaddebito costi ai fondi	35.472	27.442
Sopravvenienze attive	1.275	6.964
Arrotondamenti attivi	1	2
Totale altri proventi di gestione	36.748	34.408
Totale altri proventi e oneri di gestione	36.366	34.290

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 riaddebito costi ai fondi, per Euro 35.472.

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 2022 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 2022, applicando le variazioni in aumento e in diminuzione così come disposto dalla normativa fiscale.

	Periodo d'imposta 2022			Periodo d'imposta 2021		
Utile (perdita) ante imposte	-	246.026		-	297.206	
Onere fiscale teorico IRAP	-	13.704	5,57%	-	16.554	5,57%
Onere fiscale teorico IRES	-	59.046	24,00%	-	71.329	24,00%
Componenti non rilevanti ai fini Irap	97.342	5.422	5,57%	160.941	8.964	5,57%
Altri oneri non rilevanti ai fini Irap - in aumento	36.191	2.016	5,57%	35.063	1.953	5,57%
Altri oneri non rilevanti ai fini Irap - in diminuzione	-	19	5,57%	-	63.838	3,55%
Componenti non rilevanti ai fini Ires - in aumento	4.085	980	24,00%	3.893	934	24,00%
Componenti non rilevanti ai fini Ires - in diminuzione	-	3.810	24,00%	-	262	24,00%
Utilizzo perdita fiscale ed ACE	-	-	24,00%	-	-	24,00%
Variazione imposte differite		-			-	
Variazione imposte esercizi precedenti		-			-	
Utile ante imposte	-	246.026		-	297.206	
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 2022 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

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

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

La Società al 31 dicembre 2022 non detiene titoli di proprietà indeposito presso terzi.

1.1.5 Beni di terzi c/o l'impresa

La Società al 31 dicembre 2022 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 2022	Totale 2021
1. Gestioni proprie		
Fondi comuni:		
- NEXT	7.701.079	6.213.691
Totale gestioni proprie	7.701.079	6.213.691
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

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

La Società non gestisce fondi pensione.

1.2.4 Impegni per sottoscrizioni da regolare

Al 31 dicembre 2022 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 caposaldi 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 e dal Conflitto fra Russia e Ucraina

L'emergenza sanitaria ed il conflitto fra Russia e Ucraina 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 2022 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

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

modesta attività operativa in essere, concentrata sull'admissione 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.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

4.1.2 Informazioni di natura quantitativa

4.1.2.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci/Valori	Totale 2022	Totale 2021
1. Capitale	773.820	773.820
2. Sovrapprezzi di emissione		
3. Riserve	- 77.442	219.764
- di utili	- 77.442	219.764
a) legale		
b) statutaria		
c) azioni proprie		
d) altre	- 77.442	219.764
- altre	- 77.442	219.764
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		
- 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	- 246.026	- 297.206
Totale	450.352	696.378

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.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

4.2.1.2 Informazioni di natura quantitativa

	Totale 2022	Totale 2021
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	450.352	696.378
B. Filtri prudenziali del patrimonio di base:		
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi		
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi		
C. Totale patrimonio di base (TIER 1) = (A + B)	450.352	696.378
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)	450.352	696.378

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").

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 2022	Requisiti 2021
Requisito relativo alla massa gestita		
Requisito "altri rischi"	70.040	82.721
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	776	623
Requisito patrimoniale totale	70.816	83.344

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	2022	2021
10. Utile (Perdita) d'esercizio	- 246.026	- 297.206
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		

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

120. Differenze di cambio:		
a) variazioni di <i>fair value</i>		
b) rigiro a conto economico		
c) altre variazioni		
130. Copertura dei flussi finanziari		
a) variazioni di <i>fair value</i>		
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 <i>fair value</i>		
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 <i>valore</i>		
b) rigiro a conto economico		
c) altre variazioni		
170. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
a) variazioni di <i>fair value</i>		
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)	- 246.026	- 297.206

SEZIONE 6 - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

6.1 Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

Il Consiglio di Amministrazione ha un compenso di Euro 35.000, oltread oneri di legge. Il Collegio Sindacale ha avuto un compenso complessivo di Euro 30.000 su base annua, oltre ad oneri di legge.

Compensi	2022
(a) Amministratori	44.408
(b) Sindaci	38.064
(c) Dirigenti	-

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

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 2022 la Società non ha intrattenuto rapporti di credito e debito con la controllante Finlombarda S.p.A. ad eccezione del riaddebito servizi della stessa relativi all'utilizzo degli spazi relativi alla sede sociale (portineria, manutenzioni ordinarie, pulizie, guardiania, etc..).

I costi (al netto delle note credito) relativi all'utilizzo degli spazi ammontano a complessivi euro 17.135,49 (Euro 14.045,48 + IVA), mentre i costi relativi al riaddebito di personale distaccato pari ad Euro 3.877,13 sono stati interamente liquidati nel corso dell'esercizio.

Tale valore relativo al riaddebito degli spazi risulta composto da:

- Spese fatturate (al netto delle note credito), pari a Euro 12.255,49 (Euro 10.045,48 + IVA)
- Fatture da ricevere, pari a Euro 4.880 (Euro 4.000 + IVA)

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 di Palazzo Sistema, che prevede il comodato d'uso gratuito dei locali ed l'addebito dei costi per servizi.

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.

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			2022	2021
Revisione contabile	PWC S.p.A	Finlombarda Gestioni SGR S.p.A.	16.897	17.009
Revisione contabile	PWC S.p.A	Fondi Mobiliari Chiusi	15.370	15.043

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

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.

	Voci dell'attivo	31/12/2021	31/12/2020
10.	Cassa e disponibilità liquide	216.670.669	20.236.741
20.	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico (IFRS 7 par. 8 lett. a))	19.600.703	35.538.957
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione;		
	b) attività finanziarie designate al <i>fair value</i> ;		
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	19.600.703	35.538.957
30.	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva (IFRS 7 par. 8 lett. h))	76.009.358	85.226.231
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (IFRS 7 par. 8 lett. f))	423.089.601	280.429.532
	a) crediti verso banche		3.156.939
	b) crediti verso società finanziarie	3.042.090	11.888.527
	c) crediti verso clientela	420.047.512	265.384.066
50.	Derivati di copertura		
60.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)		
70.	Partecipazioni		
80.	Attività materiali		959
90.	Attività immateriali	417.670	413.284
	di cui:		
	- avviamento		
100.	Attività fiscali	2.511.183	2.119.061
	a) correnti	1.304.896	1.033.901
	b) anticipate	1.206.287	1.085.160
110.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	514.000	514.000
120.	Altre attività	808.592	1.295.026
	Totale dell'attivo	739.621.777	425.773.790

	Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2021	31/12/2020
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato (IFRS 7 par. 8 lett. g))	473.876.006	162.098.639
	a) debiti	373.676.428	111.935.402
	c) titoli in circolazione	100.199.578	50.163.237
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	234.035	57.916
	a) correnti	234.035	57.916
	b) differite		
70.	Passività associate ad attività in via di dismissione		
80.	Altre passività	6.357.560	5.148.605
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	1.787.058	1.882.368
100.	Fondi per rischi e oneri:	161.230	542.921
	a) impegni e garanzie rilasciate	30.051	153.647
	b) quiescenza e obblighi simili		
	c) altri fondi per rischi e oneri	131.180	389.274
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	45.065.099	44.729.420
160.	Riserve di valutazione	715.759	-149.581
170.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	297.206	335.679
	Totale del passivo e del patrimonio netto	739.621.777	425.773.790

In applicazione dello IAS 1, per una migliore comparazione sono stati riclassificati gli importi relativi al 2020.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

FINLOMBARDA S.p.A.

Voci		31/12/2021	31/12/2020
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	7.983.837	6.603.849
	di cui interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	7.934.336	6.603.849
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	-1.352.591	-1.003.378
30.	Margine di interesse	6.631.246	5.600.471
40.	Commissioni attive	13.292.643	12.942.311
50.	Commissioni passive	-123.449	-315.272
60.	Commissioni nette	13.169.194	12.627.038
70.	Dividendi e proventi simili	110.570	263.123
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	27.133	-155.621
	b) attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	-15.106	-29.013
	c) passività finanziarie	42.239	-126.608
110.	Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	-18.317	105.490
	a) attività e passività finanziarie designate al <i>fair value</i>		
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	-18.317	105.490
120.	Margine di intermediazione	19.919.826	18.440.502
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:		
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-2.726.637	-2.653.733
	b) attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	-1.614.830	-3.117.057
		-1.111.807	463.324
140.	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni		
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	17.193.189	15.786.769
160.	Spese amministrative:		
	a) spese per il personale	-16.513.166	-14.557.875
	b) altre spese amministrative	-13.655.082	-12.744.568
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-2.858.083	-1.813.307
	a) impegni e garanzie rilasciate		-19.094
	b) altri accantonamenti netti		-19.094
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-959	-637.130
190.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-184.797	-121.380
200.	Altri oneri/proventi di gestione	58.151	94.118
210.	Costi operativi	-16.640.771	-15.241.361
220.	Utili (Perdite) delle partecipazioni		
230.	Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> 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	552.418	545.408
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-255.212	-209.729
280.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	297.206	335.679
290.	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte		
300.	Utile (Perdita) d'esercizio	297.206	335.679

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

