

**RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE PER
L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020**

Sommario

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

1. Introduzione

Signor socio,

il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 che sottoponiamo alla Sua approvazione, rileva una perdita di Euro 335.679, pari al risultato ante imposte.

Il risultato ante imposte, a sua volta, è stato determinato allocando accantonamenti per Euro 128 ai fondi di ammortamento, pari al 2019.

L'esercizio terminato al 31 dicembre 2020 è il diciannovesimo esercizio in cui la società ha operato quale gestore di fondi chiusi di investimento.

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

Il Consiglio di Amministrazione, rinnovato nel luglio del 2020 con la conferma del Presidente Manuela Giarretta e la nomina del nuovo Amministratore delegato Michele Vietti e di un Consigliere proveniente dalla struttura della controllante, ha proseguito nel dare priorità ad una ordinata cessione degli attivi del Fondo, operando esclusivamente in logica di "dismissione", senza dedicare risorse alla promozione di nuovi strumenti di investimento.

La società nell'esercizio 2020 ha mantenuto una costante attenzione ai costi, riuscendo a contenere, nonostante una contrazione dei ricavi per assenza di commissioni dall'unico fondo gestito Next, l'incremento di risultato negativo.

La società nel 2020 ha provveduto ad aggiornare il proprio sistema di procedure e regolamenti interni, allineandolo allo sviluppo della normativa di riferimento.

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

A partire dal mese di marzo, la società, coordinandosi con la capogruppo, ha privilegiato l'operatività da remoto per il proprio personale, applicando le disposizioni nazionali, regionali e di gruppo di volta in volta vigenti.

Sono stati adottati protocolli e procedure finalizzate a tutelare la salute del personale e dei terzi, allineati alla normativa ed alle raccomandazioni nazionali e regionali. Tali disposizioni sono state applicate anche durante il trasloco dagli uffici di via Filzi a quelli di via Taramelli. Pertanto l'impatto concreto dell'emergenza sull'operatività della SGR è stato complessivamente ridotto. Questo, sia per le caratteristiche proprie dell'attività svolta dalla società, sia

per quelle dell'infrastruttura IT, che ha mostrato una soddisfacente capacità di adattamento alle mutate condizioni operative (consentendo un passaggio dall'operatività in loco a quella in remoto privo di significativi impatti), sia per il ruolo svolto dai fornitori di servizi in outsourcing, che hanno ben supportato la SGR.

Da ultimo si segnala che:

- nel mese di novembre 2019 ha avuto avvio una verifica ispettiva avente oggetto il gruppo Finlombarda da parte dell'Autorità di Vigilanza, conclusasi nel mese di febbraio 2020 con assenza di rilievi in capo alla SGR, oltre che al gruppo;
- il processo di vendita della SGR, avviato dalla controllante a fine 2019, si è concluso negativamente nel mese di maggio 2020
- a partire dal mese di aprile 2020, la società, a seguito del pronunciamento dell'ANAC in merito alla applicabilità anche alla SGR degli obblighi di trasparenza e pubblicità di cui al d.lgs. n. 33/2013, si è attivata per allinearsi a tali disposizioni, creando ed alimentando la sezione Società trasparente sul proprio sito internet istituzionale ed adottando al suo interno le soluzioni organizzative richieste dalla normativa.
- dal mese di giugno 2020 la società ha chiuso la sede operativa di via Filzi 25/a - Milano, riportando gli uffici operativi presso la sede legale di via Taramelli, 12 - Milano

Con la presente relazione gli amministratori rendono conto del proprio operato e degli eventi salienti della gestione occorsi nell'esercizio 2020.

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

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

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

2.1 Scenario di mercato e posizionamento

La società ha gestito nel corso del 2020 un Fondo operante nel mercato del private equity; pertanto, l'analisi del mercato di riferimento è

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

svolta con riferimento a tale settore (dati AIFI - Il mercato italiano del private equity e venture capital nel primo semestre 2020).

Il periodo gennaio-giugno, in Italia, ha registrato un ammontare investito in private equity e venture capital pari a 1,8 miliardi di euro, in calo rispetto ai 2,5 miliardi del primo semestre 2019, a sua volta in calo rispetto ai 2,9 miliardi del primo semestre 2018.

Il numero delle operazioni perfezionate nel semestre è inferiore rispetto a quello del primo semestre 2019 (92 contro 132). Contrariamente a quanto avveniva nel primo semestre 2019, dove la maggior parte del capitale investito era riconducibile ad operazioni di importo medio o piccolo (inferiori a 150 milioni), nel primo semestre 2020, la maggior parte degli investimenti deriva da operazioni di dimensioni superiori ai 150 milioni di euro (1,1 miliardi contro 0,7 miliardi), i c.d. large (tra 150 e 300 milioni) o mega deal (maggiori di 300 milioni)

Il settore che ha generato il maggior importo di operazioni è il buy out, con 1,6 miliardi distribuiti in 23 operazioni, seguono le infrastrutture, con 176 milioni in 7 operazioni, l'early stage, caratterizzato da una forte polverizzazione dei 71 milioni in 80 operazioni, e l'expansion, con 31 milioni in 14 operazioni.

Concentrando l'attenzione sulle operazioni di importo medio e piccolo, il settore di riferimento del fondo Next, l'early stage (che include le start up) si mostra marginale, con una media investita di 0,9 milioni.

Con riferimento al settore economico, la maggior parte del numero di investimenti sono avvenuti nel segmento ICT, con 37 operazioni, seguito dal medicale, con 21, e dai beni e servizi industriali, con 16.

A livello geografico, il 96% delle operazioni sono state effettuate in Italia, principalmente nelle regioni del Nord (il 63%, con 42 operazioni realizzate in Lombardia, che guida la classifica della distribuzione regionale del numero di investimenti del primo semestre 2020)

Come evidenziato nell'introduzione, l'attività di Finlombarda Gestioni SGR nel corso dell'esercizio 2020 è stata rivolta esclusivamente alla gestione delle operazioni in portafoglio al fondo Next e non alla ricerca di nuove operazioni di investimento.

Con riferimento alla gestione degli investimenti presenti nel portafoglio del Fondo si segnala che nel corso dell'esercizio chiuso è stata perfezionata la cessione dell'ultima partecipazione diretta; ad oggi il portafoglio del fondo Next, unico fondo in gestione da fine 2017 dopo la liquidazione finale del fondo Euromed, presenta unicamente 5 partecipazioni in fondi chiusi.

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

2.2 Investimenti effettuati

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

2.3 Commento ed analisi degli indicatori di risultato

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

Riteniamo necessario precisare, ai fini di una migliore comprensione di tali indicatori, che la società nel 2020 si è configurata come una società di consulenza operante sul mercato domestico, con attività la gestione del risparmio di un limitato numero di clienti quotisti del fondo Next, con una elevata prevedibilità delle voci di ricavo e delle voci di costo. La dotazione patrimoniale della società è prevalentemente legata ad esigenze di sussistenza in continuità di gestione di un adeguato patrimonio di vigilanza, in quanto l'attività intellettuale non necessita di particolari investimenti.

2.3.1 Commento ed analisi degli indicatori di risultato finanziari

Passando all'andamento dell'esercizio, si segnala che al 31 dicembre 2020, 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 2020 e 2019, e della Nota integrativa.

Al fine di meglio comprendere l'andamento gestionale e così come richiesto dal D. Lgs. 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 2020 con quello chiuso al 31 dicembre 2019.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

Riclassificazione del Conto Economico secondo il modello "a valore aggiunto"		
Aggregati	2020	2019
Ricavi netti	-	78.630
- Commissioni passive		
VALORE AGGIUNTO	-	78.630
- Spese amministrative	- 394.697	- 411.214
MOL o EBITDA	- 394.697	- 332.584
- Ammortamenti e accantonamenti	- 128	- 128
REDDITO OPERATIVO (EBIT)	- 394.825	- 332.712
+/- Reddito della gestione atipica	60.517	40.486
+/- Reddito della gestione finanziaria	- 1.371	194
REDDITO CORRENTE	- 335.679	- 292.032
+/- Reddito della gestione straordinaria		
REDDITO ANTE IMPOSTE	- 335.679	- 292.032
- Imposte sul reddito	-	-
REDDITO NETTO (Rn)	- 335.679	- 296.321

Stato patrimoniale "finanziario"					
IMPIEGHI	2020	2019	FONTI	2020	2019
Immobilizzazioni immateriali			PATRIMONIO NETTO (N)	993.584	1.329.263
Immobilizzazioni materiali	106	234			
Immobilizzazioni finanziarie			PASSIVITÀ CONSOLIDATE	34.713	31.605
Liquidità differite (Ld)	41.457	90.268	PASSIVITÀ CORRENTI (Pc)	158.172	200.620
Liquidità immediate (Li)	1.144.906	1.470.986			

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

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

Indicatori	2020	2019
Peso delle immobilizzazioni (I/K)	0,000	0,000
Peso del capitale proprio (N/K)	0,8	0,9
Peso del capitale di terzi (T/K)	0,2	0,1
Indice di liquidità [(Li+Ld)/Pc]	7,5	7,8
ROE (Rn/N)	-34%	-22%
ROI (EBIT/Ko)	-33%	-21%
ROS (EBIT/V)	0%	-423%

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 permane stabile passando da 7,8 a 7,5; si segnala che le passività correnti sono legate in larga parte a risconti passivi sulle commissioni incassate in via anticipata 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 dovuto al termine del "Periodo di Grazia", per cui la SGR non incassa più alcuna commissione dal fondo Next in liquidazione, a fronte di costi operativi diminuiti rispetto all'esercizio precedente. Gli indici reddituali evidenziano le seguenti variazioni: il ROI passa dal -21% al -33%, il ROE dal -22% al -34%, mentre il ROS risulta pari a zero, a fronte della mancanza di ricavi da commissioni attive incassate.

La perdita dell'esercizio 2020 risulta lievemente superiore rispetto a quella dell'anno precedente; ciò deriva dall'azzeramento delle commissioni di gestione attive (le commissioni del fondo Next sono state percepite solo sino al 14 ottobre 2019, termine del Periodo di Grazia).

Per quanto concerne l'impiego della liquidità, la Società ha proseguito nella propria politica di impiego in strumenti a bassa rischiosità, riconducibili, per il 2020, 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 in continua

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

flessione, passando da Euro 1.386 del 2018 a Euro 194 nel 2019 a Euro - 1.371 nel 2020.

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

2.3.2 Commento ed analisi degli indicatori di risultato non finanziari

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

2.3.2.1 Analisi degli indicatori di risultato non finanziari

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

INDICATORI DI PRODUTTIVITA'

Costo del Lavoro su Ricavi

Descrizione

Misura l'incidenza del costo del lavoro sui ricavi.

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

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

Si rileva che l'attività caratteristica della società basata su un'attività di "consulenza" è caratterizzata da una forte incidenza di risorse umane. Il rapporto è stato in costante calo dal 2012 sino al 2016, nonostante il calo del denominatore, ma risale a far data dal 2017 fino ad azzerarsi nel 2020 a seguito della contrazione dei ricavi

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

commissionali (fino al completo esaurimento nel 2020). Il dato relativo alle spese per il personale include, oltre al costo del personale dipendente, anche quello degli organi sociali.

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

Indicatori finanziari

- il calo dei ricavi per commissioni, è stato controbilanciato sin dal 2017 da una importante azione di riduzione dei costi, pur nel mantenimento della operatività aziendale; l'impatto è evidente dall'analisi degli indicatori economico-finanziari. Tale situazione non ha comportato effetti sul patrimonio societario, che risulta solido e consistente. Si ricorda nel 2019 la riduzione del capitale sociale di Euro 1.000.005. 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, rende difficoltoso sviluppare nuove linee di ricavo in mancanza della promozione di nuove iniziative.

Indicatori gestionali

- nel 2020 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 il mantenimento del rapporto di lavoro a tempo indeterminato dell'unico dipendente.
- non si rilevano perdite di posizione nei mercati fondamentali.

Altri indicatori

- il capitale è superiore ai limiti legali e conforme ad altre norme di legge, nonostante la sopracitata riduzione volontaria di Euro 1.000.005 perfezionata nel 2019
- la società non ha in essere contenziosi che in caso di perdita potrebbero comportare obblighi di risarcimento che non sia in grado di rispettare. Si segnala che ad inizio 2020 la società ha fatto ricorso al Giudice del Tribunale di Milano contro l'Agenzia delle Entrate avverso una ordinanza-ingiunzione pervenuta a fine 2019 relativa ad una presunta infrazione per una mancata richiesta di una autorizzazione per l'attività di controllo svolta da un professionista iscritto ad un albo professionale, anche dipendente pubblico a tempo determinato in quanto professore universitario; a prescindere dalle solidità per tabulas della nostra tesi, si specifica che, anche nel

malaugurato caso di soccombenza, l'importo richiesto non comporterebbe alcun problema di continuità aziendale

- 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 promozione di nuovi fondi da gestire comportano per il futuro una rilevante discontinuità dei ricavi. Gli amministratori della SGR, in considerazione della summenzionata situazione, hanno posto in atto sin dal 2016 delle azioni per equilibrare la struttura dei costi al fine di garantire per quanto possibile l'economicità aziendale, nel rispetto di una corretta operatività. Il patrimonio aziendale è oggi compatibile con la tempistica di liquidazione "naturale" degli asset da parte dei fondi in cui Next ha investito, prevista ad oggi entro fine 2021, senza deficit di patrimonio di vigilanza.

La società, che ha puntualmente informato il socio di tale situazione, ritiene che sia ragionevole ipotizzare che l'operatività possa eccedere un orizzonte di 12 mesi, anche in considerazione della adeguata dotazione patrimoniale -anche prospettica- rilevabile dal budget 2021 che è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 22 dicembre 2020; in tale ottica, il presente bilancio viene redatto secondo il principio di continuità aziendale.

2.3.2.2 Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente

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

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

2.3.2.3 Informazioni relative alle relazioni con il personale

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

La società ha 1 dipendente.

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

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

3. Informazioni sui principali rischi ed incertezze

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

4. Attività di ricerca e sviluppo

Non è stata svolta attività di ricerca e sviluppo.

5. Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti

La Società, entrata nel 2017 a far parte del gruppo finanziario Finlombarda, è controllata al 100% da Finlombarda S.p.A., che esercita attività di direzione e coordinamento sulla SGR.

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

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

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

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

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

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

La Società non ha costituito un Comitato per il Controllo Interno, per cui, sulla base di quanto previsto dal 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 Congiunto Consob Banca d'Italia, 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 esternalizzata dal 2018.

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 20.519.

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

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

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

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

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

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

Il perdurare dello stato di emergenza sanitaria legato al virus COVID-19 ha fatto sì che l'azienda continui a privilegiare l'operatività da remoto anche per i primi mesi del 2021.

9. Evoluzione prevedibile della gestione

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

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

Il patrimonio aziendale è capiente per sopportare la continuità di gestione sino al 2021; si segnala, tuttavia, che una eventuale dilatazione, ad oggi non stimabile, dei tempi di dismissione degli attivi dei Fondi potrebbe comportare un assottigliamento del patrimonio regolamentare.

10. Elenco delle sedi secondarie

La società, con sede legale in Via Taramelli 12 a Milano, ha operato nella sede secondaria di via Fabio Filzi 25/ A sempre in Milano fino al 31 maggio 2020. Successivamente tale sede è stata chiusa.

Al 31 dicembre 2020, 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 2020 così come presentato e La invitiamo a deliberare in merito alla gestione del risultato negativo di esercizio di Euro 335.679, destinandolo ad incremento della riserva "Perdita d'esercizi precedenti".

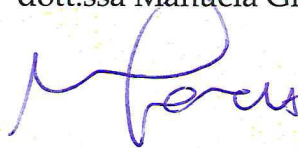
Milano, 26 febbraio 2021

per il Consiglio di

Amministrazione

Il Presidente

dott.ssa Manuela Giaretta



FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR SPA
BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2020
SITUAZIONE PATRIMONIALE

(IMPORTI IN EURO)

STATO PATRIMONIALE

	Voci dell'attivo	31/12/2020	31/12/2019
10.	Cassa e disponibilità liquide	15	57
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	9.310	10.906
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione		
	b) attività finanziarie designate al fair value		
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	9.310	10.906
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.144.891	1.470.929
50.	Derivati di copertura		
60.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura specifica (+/-)		
70.	Partecipazioni		
80.	Attività materiali	106	234
90.	Attività immateriali		
	di cui:		
	- avviamento		
100.	Attività fiscali:	168	6.399
	a) correnti	168	6.399
	b) anticipate	-	-
110.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
120.	Altre attività	31.979	72.963
	TOTALE ATTIVO	1.186.469	1.561.488

	Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2020	31/12/2019
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	158.172	200.620
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	34.713	31.605
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	1.871.430	1.871.430
120.	Azioni proprie (-)		
130.	Strumenti di capitale		
140.	Sovrapprezzi di emissione		
150.	Riserve	- 542.167	- 250.135
160.	Riserve da valutazione		
170.	Utile (Perdita) d'esercizio	- 335.679	- 292.032
	TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	1.186.469	1.561.488

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR SPA BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2020 SITUAZIONE REDDITUALE (IMPORTI IN EURO) CONTO ECONOMICO

	Voci	31/12/2020	31/12/2019
10.	Commissioni attive		78.630
20.	Commissioni passive		
30.	COMMISSIONI NETTE	-	78.630
40.	Dividendi e proventi simili		
50.	Interessi attivi e proventi assimilati	225	419
	- 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	- 1.596	- 225
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value		
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	- 1.596	- 225
110.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	- 1.371	78.824
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	- 1.371	78.824
140.	Spese amministrative	- 394.697	- 411.214
	a) spese per il personale	- 184.101	- 216.762
	b) altre spese amministrative	- 210.596	- 194.452
150.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri		
160.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	- 128	- 128
170.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali		
180.	Altri proventi e oneri di gestione	60.517	40.486
190.	COSTI OPERATIVI	- 334.308	370.856
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	- 335.679	292.032
250.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-	-
260.	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	- 335.679	292.032
270.	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte		
280.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	- 335.679	292.032

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR SPA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2020

PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

	Voci	31/12/2020	31/12/2019
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	- 335.679	- 292.032
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
20.	Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
30.	Passività finanziarie designate 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.	Redditività complessiva (Voce 10 + 170)	- 335.679	- 292.032

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR SPA
BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2020

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

ANNO 2019

	Esistenze al 31.12.2018	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.2019	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Redditività complessiva esercizio 2019	Patrimonio netto al 31.12.2019
						Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazioni strumenti di capitale	Altre variazioni		
Capitale	2.871.435		2.871.435								-1.000.005		1.871.430
Sovrapprezzo emissione													
Riserve:													
a) di utili	44.984		44.984	- 44.984									-
b) altre	1.202		1.202	- 1.202									-
c) perdite portate a nuovo				- 250.135									- 250.135
Riserve da valutazione													
Strumenti di capitale													
Azioni proprie													
Utile (Perdita) di esercizio	- 292.032		- 292.032	292.032								- 292.032	- 292.032
Patrimonio netto	2.625.589		2.625.589	- 4.289							-1.000.005	- 292.032	1.329.263

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

ANNO 2020

Bilancio 2020													
	Esistenze al 31.12.2019	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.2020	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Redditività complessiva esercizio 2020	Patrimonio netto al 31.12.2020
						Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazioni strumenti di capitale	Altre variazioni		
Capitale	1.871.430		1.871.430										1.871.430
Sovrapprezzo emissione													
Riserve:													
a) di utili	-		-										-
b) altre	-		-										-
c) perdite portate a nuovo	- 250.135		- 250.135	- 292.032									- 542.167
Riserve da valutazione													
Strumenti di capitale													
Azioni proprie													
Utile (Perdita) di esercizio	- 292.032		- 292.032	292.032								- 335.679	- 335.679
Patrimonio netto	1.329.263		1.329.263	-							-	- 335.679	993.584

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

RENDICONTO FINANZIARIO

Metodo diretto

	Importo	
	2020	2019
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	(330.847)	(288.610)
- commissioni attive (+)		78.630
- commissioni passive (-)		
- interessi attivi incassati (+)	225	419
- interessi passivi pagati (-)		
- dividendi e proventi simili (+)		
- spese per il personale (-)	(180.993)	(213.693)
- altri costi (-)	(210.940)	(195.184)
- altri ricavi (+)	60.861	41.218
- imposte (-)		
- costi/ricavi relativi alle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)		
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	47.215	(52.534)
- 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	47.215	(52.534)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	(42.448)	(65.530)
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		
- passività finanziarie di negoziazione		
- passività finanziarie designate al fair value		
- altre passività	(42.448)	(65.530)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	(326.080)	(406.674)
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		(1.000.005)
- emissioni/acquisti di azioni proprie		
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- distribuzione dividendi e altre finalità		(1.000.005)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista		(1.000.005)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(326.080)	(1.406.679)

RICONCILIAZIONE

	Importo	
	2020	2019
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	1.470.986	2.877.664
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(326.080)	(1.406.678)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione di cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	1.144.906	1.470.986

***NOTA INTEGRATIVA AL
BILANCIO D'ESERCIZIO 31 DICEMBRE 2020***

La presente nota integrativa è articolata in quattro parti:

parte A – Politiche Contabili

parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

parte C - Informazioni sul Conto Economico

parte D - Altre Informazioni

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

A.1. PARTE GENERALE

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il presente Bilancio d'esercizio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 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 2020 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 30 novembre 2018 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 27 gennaio 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.

Finlombarda Gestioni SGR SpA ha provveduto a redigere il bilancio d'esercizio in base ai principi contabili IAS/IFRS a partire dall'esercizio 2006. Il Bilancio d'esercizio è redatto secondo gli stessi principi e metodi contabili utilizzati per la redazione del Bilancio al 31 dicembre 2019, tenuto conto dei principi contabili omologati dall'Unione Europea ed applicabili a partire dal 1° gennaio 2020.

Per completezza informativa si riportano di seguito:

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

- I nuovi documenti emessi dallo IASB ed omologati dall'UE da adottare obbligatoriamente a partire dai bilanci degli esercizi che iniziano il 1° gennaio 2020:

Titolo documento	Data emissione	Data di entrata in vigore	Data di omologazione	Regolamento UE e data di pubblicazione
Modifiche ai riferimenti al <i>Quadro concettuale</i> negli IFRS	marzo 2018	1° gennaio 2020	29 novembre 2019	(UE) 2019/2075 6 dicembre 2019
Definizione di rilevante (Modifiche allo IAS 1 e allo IAS 8)	ottobre 2018	1° gennaio 2020	29 novembre 2019	(UE) 2019/2104 10 dicembre 2019
Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse (Modifiche all'IFRS 9, allo IAS 39 e all'IFRS 7)	settembre 2019	1° gennaio 2020	15 gennaio 2020	(UE) 2020/34 16 gennaio 2020
Definizione di un'attività aziendale (Modifiche all'IFRS 3)	ottobre 2018	1° gennaio 2020	21 aprile 2020	(UE) 2020/551 22 aprile 2020
Concessioni sui canoni connesse alla COVID-19 (Modifica all'IFRS 16)	maggio 2020	1° giugno 2020	9 ottobre 2020	(UE) 2020/1434 12 ottobre 2020

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 2021 - Documenti omologati dall'UE al 13 gennaio 2021 – 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.

Titolo documento	Data emissione	Data di entrata in vigore	Data di omologazione	Regolamento UE e data di pubblicazione	Note e riferimenti alla presente lista di controllo
Proroga dell'esenzione temporanea dall'applicazione e dell'IFRS 9 - Modifiche all'IFRS 4	giugno 2020	1° gennaio 2021	15 dicembre 2019	(UE) 2020/2097 16 dicembre 2020	Non è prevista l'applicazione anticipata

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

Contratti assicurativi					
Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse – fase 2 - Modifiche all'IFRS 9, allo IAS 39, all'IFRS 7, all'IFRS 4 e all'IFRS 16	agosto 2020	1° gennaio 2021	13 gennaio 2021	(UE) 2021/25 14 gennaio 2021	E' consentita l'applicazione anticipata

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 30 novembre 2018.

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 2020 - 31 dicembre 2020.

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 2020 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 2020 con i dati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

Dando seguito anche a quanto previsto dal Documento congiunto Banca d'Italia/Consob/Isvap n. 2 del 6 febbraio 2009 in tema di informativa sulla continuità aziendale e in ottemperanza a quanto

richiesto per lo stesso tema dallo IAS 1 *revised*, si evidenzia che gli amministratori non hanno ravvisato incertezze che possono generare dubbi sulla capacità della Società di continuare ad operare in un prevedibile futuro ed hanno conseguentemente preparato il bilancio nel presupposto della continuità aziendale.

Al riguardo si specifica che l'assenza di nuovi fondi da gestire ha comportato una rilevante contrazione dei ricavi, che sono terminati a fine 2019. Gli amministratori della SGR, in considerazione della summenzionata situazione, hanno posto in atto a partire dall'esercizio 2016 azioni per equilibrare la struttura dei costi al fine di garantire l'economicità aziendale, nel rispetto di una corretta operatività, sino alla data di prevista liquidazione dell'unico fondo gestito.

Ancorché la società sta gestendo l'unico Fondo in una logica di dismissione degli attivi, non sussistono dubbi circa la continuità aziendale in considerazione del fatto che dalla situazione prospettica 2021, approvata dal Consiglio di Amministrazione del 22 dicembre 2020, emerge che il percorso sopradetto trovi comunque sostegno nel Patrimonio di Vigilanza, che risulta adeguato e sufficiente ad accompagnare quanto pianificato anche oltre il 2021 (ad oggi la liquidazione finale del fondo Next è prevista entro fine 2021).

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 2020, data di riferimento del Bilancio d'esercizio, e fino alla data del presente documento, non sono intervenuti fatti tali da comportare una rettifica dei dati presenti in bilancio, o tali da dedicare ad essi specifica menzione.

Il perdurare dello stato di emergenza sanitaria legato al virus COVID-19 ha fatto sì che l'azienda continui a privilegiare l'operatività da remoto anche per i primi mesi del 2021.

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 nell'anno 2020 ha dovuto confrontarsi con l'emergenza sanitaria connessa al virus COVID-19.

A partire dal mese di marzo, la società, coordinandosi con la capogruppo, ha privilegiato l'operatività da remoto per il proprio personale, applicando le disposizioni nazionali, regionali e di gruppo di volta in volta vigenti. Sono stati adottati protocolli e procedure finalizzate a tutelare la salute del personale e dei terzi, allineati alla normativa ed alle raccomandazioni istituzionali.

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

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

L'emergenza COVID potrebbe avere impatto sulle tempistiche di liquidazione del fondo, spostandole in avanti nel tempo; tuttavia, il patrimonio aziendale risulta essere sufficiente a garantire la continuità aziendale anche qualora si verificasse tale eventualità.

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

Modifiche contrattuali derivanti da COVID-19

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

A.2. PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

In questo capitolo sono indicati i principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020. L'esposizione dei principi contabili viene fatta con riferimento alle fasi di iscrizione, classificazione, valutazione e cancellazione delle diverse

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

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.

Criteri di valutazione

Il valore di tali attività è pari al valore nominale e coincide con il valore effettivo al 31 dicembre 2020.

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 e i crediti relativi a contratti di locazione, qualora ce ne siano, ai sensi dell'IFRS 16.

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

Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, i crediti sono valutati al *costo ammortizzato*, ovvero gli eventuali costi e proventi direttamente connessi alla nascita del credito vengono riconosciuti a conto economico insieme agli interessi contrattuali sulla base del tasso effettivo di rendimento determinato sulla durata attesa della posizione.

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

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

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

Criteri di cancellazione

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

ATTIVITÀ MATERIALI

Criteri di iscrizione

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

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

Criteri di classificazione

Le attività materiali sono classificate per categorie omogenee di appartenenza.

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

Criteri di valutazione

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

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

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

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

Criteri di cancellazione

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

ATTIVITÀ IMMATERIALI

Criteri di classificazione

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

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

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

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

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

Criteri di iscrizione e valutazione

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

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

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

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

Criteri di cancellazione

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

ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FISCALI

Imposte sul reddito

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

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

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

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

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

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

ALTRE ATTIVITÀ

Comprendono voci residuali non altrimenti classificabili in altre sezioni dell'attivo dello Stato patrimoniale, secondo l'impostazione impartita dal Provvedimento della Banca d'Italia del 30 novembre 2018. In particolare, trattasi di crediti di imposta, crediti erariali e verso istituti di previdenza sociale, ratei attivi, crediti per ritenute su interessi, crediti verso fornitori per anticipi e arrotondamenti all'unità di Euro.

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

PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO

Criteri di iscrizione

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

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

Criteri di classificazione

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

Criteri di valutazione

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

Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano estinte.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE

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

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

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

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

FONDI PER RISCHI E ONERI

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

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

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

ALTRE PASSIVITÀ

In tale voce sono comprese le passività non riconducibili ad altre voci del passivo dello stato patrimoniale, secondo l'impostazione impartita dal Provvedimento della Banca d'Italia del 30 novembre 2018. Le passività sono a breve termine (con scadenza entro i 12 mesi) e sono iscritte per il loro valore nominale. In particolare, trattasi di debiti verso fornitori, debiti verso l'erario, debiti verso collaboratori, verso sindaci ed amministratori, debiti verso istituti previdenziali e fatture da ricevere.

COSTI E RICAVI

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

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

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

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

I costi sono iscritti contabilmente nel momento in cui sono sostenuti, tenuto conto del principio della competenza economica e delle modalità di contabilizzazione e valutazione delle corrispondenti voci patrimoniali.

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

Di seguito si descrivono le principali voci del Conto economico.

Commissioni

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

Spese amministrative

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

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

Imposte d'esercizio

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

Le imposte differite, derivanti da differenze temporanee tra i valori di bilancio e i valori fiscalmente riconosciuti, ove esistenti, vengono rilevate in applicazione del Provvedimento Banca d'Italia del 30 novembre 2018. Le attività per imposte anticipate vengono rilevate solo se vi sia la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

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

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

Non sono state effettuate riclassificazioni di attività finanziarie.

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

Non sono state effettuate riclassificazioni di attività finanziarie.

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

Non sono stati effettuati trasferimenti di attività finanziarie.

A.4. INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Informazioni di natura qualitativa

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

Sono detenute unicamente quote del fondo mobiliare di tipo chiuso NEXT in liquidazione, promosso e gestito dalla SGR. Il fondo non è quotato su mercati attivi, né è possibile una valutazione basata su parametri di mercato. Le quote del fondo vengono pertanto iscritte al valore risultante dal rendiconto annuale del fondo, determinato secondo le norme stabilite dalla Banca d'Italia con il Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio del 19 gennaio 2015. 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 2020 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

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

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	2020			2019		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico			9.310			10.906
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione						
b) attività finanziarie designate al fair value						
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value			9.310			10.906
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva						
3. Derivati di copertura						
4. Attività materiali						
5. Attività immateriali						
Totale			9.310			10.906
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				10.906				
2. Aumenti								
2.1. Acquisti								
2.2. Profitti imputati a:								
2.2.1. Conto Economico								
- di cui plusvalenze								
2.2.2. Patrimonio netto	X	X	X					
2.3. Trasferimenti da altri livelli								
2.4. Altre variazioni in aumento								
3. Diminuzioni								
3.1. Vendite								
3.2. Rimborsi								
3.3. Perdite imputate a:								
3.3.1. Conto Economico				- 1.596				
- di cui minusvalenze				- 1.596				
3.3.2. Patrimonio netto	X	X	X	- 1.596				
3.4. Trasferimenti ad altri livelli								
3.5. Altre variazioni in diminuzione								
4. Rimanenze finali				9.310				-

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.

A.4.5.4 Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente: ripartizione per livelli di fair value

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente	2020				2019			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato				1.144.891				1.470.929
2. Attività materiali detenute a scopo di investimento								
3. Attività non ricorrenti e gruppi di attività in via di dismissione								
Totale				1.144.891				1.470.929
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato								
2. Passività associate ad attività in via di dismissione								
Totale								

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 2020, 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 31/12/2019	€	57
Saldo al 31/12/2020	€	15
Variazioni	€	<u>-42</u>

La voce è costituita dalla consistenza di cassa formata da monete e banconote in Euro alla data di chiusura dell'esercizio

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 2020			Totale 2019		
	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.			9.310			10.906
4. Finanziamenti						
4.1 Pronti contro termine						
4.2 Altri						
Totale	-	-	9.310	-	-	10.906

Il saldo rappresenta il valore equo al 31 dicembre 2020 di quote detenute in OICR chiusi gestiti dalla Società stessa, ossia nr. 1 quota di tipo B nel fondo Next, per complessivi Euro 9.310.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

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

	Totale 2020	Totale 2019
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.	9.310	10.906
4. Finanziamenti a) Amministrazioni pubbliche b) Banche c) Altre società finanziarie di cui: imprese di assicurazione d) Società non finanziarie e) Famiglie		
Totale	9.310	10.906

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

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

4.1 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica

Dettaglio/Valori	Totale 2020						Totale 2019					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
1. Crediti per servizi di gestione di patrimoni:												
1.1 gestione di OICR												
1.2 gestione individuale												
1.3 gestione di fondi pensione												
2. Crediti per altri servizi												
2.1 consulenze												
2.2 funzioni aziendali in outsourcing												
2.3 altri												
3. Altri crediti	1.144.891					1.144.891	1.470.929					1.470.929
3.1 pronti contro termine												
- di cui: su titoli di Stato												
- di cui: su altri titoli di debito												
- di cui: su titoli di capitale e quote												
3.2 depositi e conti correnti	1.144.891					1.144.891	1.470.929					1.470.929
3.3 altri	-					-	-					-
4. Titoli di debito												
Totale	1.144.891					1.144.891	1.470.929					1.470.929

Il saldo della voce “depositi e conti correnti” rappresenta le disponibilità liquide alla data di chiusura dell'esercizio. In particolare è costituito da un deposito di Euro 440.543 presso il Banco Popolare, da un deposito di Euro 704.072 presso la Banca Popolare di Sondrio e dal saldo della carta di credito prepagata di Euro 299. I saldi contabili sono stati riconciliati con i rispettivi estratti conto al 31 dicembre 2020. Nella voce sono stati compresi anche i debiti verso i suddetti istituti di credito per competenze maturate ma non ancora liquidate per Euro 23.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

4.2 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione per debitori/emittenti

Composizione/Controparte	Banche		Società finanziarie		Clientela	
		di cui: del gruppo della SGR		di cui: del gruppo della SGR		di cui: del gruppo della SGR
1. Crediti per servizi di gestione di patrimoni:						
1.1 gestione di OICR						
1.2 gestione individuale						
1.3 gestione di fondi pensione						
2. Crediti per altri servizi						
2.1 consulenze						
2.2 funzioni aziendali in outsourcing						
2.3 altri						
3. Altri crediti	1.144.891					
3.1 pronti contro termine						
- di cui: su titoli di Stato						
- di cui: su altri titoli di debito						
- di cui: su titoli di capitale e quote						
3.2 depositi e conti correnti	1.144.891					
3.3 altri						
4. Titoli di debito						
Totale 2020	1.144.891					
Totale 2019	1.470.929					

4.3 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: valore lordo e rettifiche di valore complessive

	Valore lordo				Rettifiche di valore complessive			Write-off parziali complessivi*
	Primo stadio	di cui: Strumenti con basso di rischio di credito	Secondo stadio	Terzo stadio	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	
Titoli di debito								
Finanziamenti	1.144.891	1.144.891						
Totale (2020)	1.144.891	1.144.891						
Totale (2019)	1.470.929	1.470.929						
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	x	x						

*valore da esporre a fini informativi

Sezione 8 – Attività materiali – Voce 80

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

Attività/Valori	Totale 2020	Totale 2019
1. Attività di proprietà	106	234
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili	106	234
d) impianti elettronici		
e) altri		
2. Diritti d'uso acquisiti con il leasing finanziario	-	-
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altri		
Totale	106	234

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

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

8.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altri	Totale
A. Esistenze iniziali			234			234
A.1 Riduzioni di valore totali nette						
A.2 Esistenze iniziali nette			234			234
B. Aumenti						
B.1 Acquisti						
B.2 Spese per migliorie capitalizzate						
B.3 Riprese di valore						
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a:						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
B.5 Differenze positive di cambio						
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento						
B.7 Altre variazioni						
C. Diminuzioni			128			128
C.1 Vendite						
C.2 Ammortamenti			128			128
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a:						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.5 Differenze negative di cambio						
C.6 Trasferimenti a:						
a) att.materiali detenute a scopo di investimento						
b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione						
C.7 Altre variazioni						
D. Rimanenze finali nette			106			106
D.1 Riduzioni di valori totali nette						
D.2 Rimanenze finali lorde			106			106
E. Valutazione al costo			106			106

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

10.1 Attività fiscali correnti e anticipate: composizione

	31/12/2020	31/12/2019
Attività correnti		
Acconti IRES versati		-
Acconti IRAP versati		-
Credito Ires ed Irap	109	6.290
Erario c/ritenute	59	109
Fondo imposte IRES		-
Fondo imposte IRAP		-
Attività anticipate		
In contropartita del PN		-
In contropartita del CE		-
Totale	168	6.399

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 2020	Totale 2019
Risconti attivi	3.599	7.344
Crediti verso Fondi per costi riaddebitati	28.380	65.619
Totale	31.979	72.963

I risconti attivi sono legati in prevalenza al premio assicurativo per la polizza Assidim relativa all'esercizio 2021, pagata a fine esercizio 2020, e alla polizza D&O per l'assicurazione sulla responsabilità civile degli amministratori.

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

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

Descrizione	Totale 2020	Totale 2019
Fatture da ricevere	73.948	179.270
Debiti verso fornitori	57.128	5.260
Debiti verso enti previdenziali	4.403	4.795
Debiti v/personale e collaboratori	11.261	8.307
Debiti verso erario c/ritenute	2.448	2.857
Erario c/IVA a debito	8.984	131
Totale	158.172	200.620

Le fatture da ricevere sono prevalentemente relative ad attività professionali e spese per servizi svolte nell'interesse della società e non ancora fatturate; alla data di redazione della Nota integrativa il debito per fatture da ricevere di anni precedenti risulta aperto per Euro 3.283.

Nella voce sono compresi anche Euro 5.188,64 (IVA inclusa) come fatture da ricevere dalla capogruppo Finlombarda S.p.A., per riaddebito di spese relative agli spazi occupati dalla società in via Taramelli

Nella voce Debiti verso fornitori sono compresi Euro 56.912,08 (IVA inclusa) per fatture ricevute dalla capogruppo Finlombarda S.p.A. per riaddebito di spese relative agli spazi occupati dalla società in via Taramelli nel 2017 e per l'utilizzo degli spazi di via Filzi per gli anni dal 2018 al 2020.

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

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

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

9.1 "Trattamento di fine rapporto del personale": variazioni annue		
	Totale 2020	Totale 2019
A. Esistenze iniziali	31.605	28.536
B. Aumenti	3.108	3.069
B1. Accantonamento dell'esercizio	3.108	3.069
B2. Altre variazioni in aumento		
C. Diminuzioni	-	-
C1. Liquidazioni effettuate		
C2. Altre variazioni in diminuzione		
D. Rimanenze finali	34.713	31.605

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 34.713. Poiché da analisi svolte l'applicazione dello IAS 19 non divergerebbe significativamente, allo stato attuale, con il TFR maturato secondo le prescrizioni civilistiche, per semplificazione, in bilancio sono stati mantenuti tali ultimi valori. L'importo imputato al Conto economico corrisponde a quanto maturato nel corso del presente esercizio.

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

11.1 Composizione del "Capitale"

Tipologie	Importo
1. Capitale	1.871.430
1.1 Azioni ordinarie	1.871.430
1.2 Altre azioni (specificare)	

Il capitale sociale ammonta a Euro 1.871.430, diviso in 187.143 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.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

11.5 Altre informazioni - Composizione e variazioni della Voce 150 "Riserve"

	Legale	Utili portati a nuovo	Perdite portate a nuovo	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali	-	-	250.135	-	250.135
B. Aumenti	-				-
B.1 Attribuzioni di utili	-				-
B.2 Altre variazioni	-				-
C. Diminuzioni	-				-
C.1 Utilizzi	-				-
- copertura perdite					-
- distribuzione	-				-
- trasferimento a capitale	-				-
C.2 Altre variazioni	-		292.032	-	292.032
D. Rimanenze finali	-	-	542.167	-	542.167

La variazione delle riserve è data dal rinvio a nuovo della perdita dell'esercizio 2019.

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 1 – Commissioni attive e passive – Voci 10 e 20

1.1 Commissioni attive e passive

Servizi	Totale 2020			Totale 2019		
	Comm. Attive	Comm. Passive	Comm. Nette	Comm. Attive	Comm. Passive	Comm. Nette
A. GESTIONE DI PATRIMONI						
1. Gestioni proprie						
1.1 Fondi comuni						
- Commissioni di gestione			-	78.630		78.630
- Commissioni di incentivo			-			-
- Commissioni di sottoscrizione/rimborso			-			-
- Commissioni di <i>switch</i>			-			-
- Altre commissioni			-			-
Totale commissioni da fondi comuni	-	-	-	78.630	-	78.630
1.2 Gestioni individuali						
- Commissioni di gestione			-			-
- Commissioni di incentivo			-			-
- Commissioni di sottoscrizione/rimborso			-			-
- Altre commissioni			-			-
Totale commissioni da gestioni individuali	-	-	-	-	-	-
1.3 Fondi pensione aperti						
- Commissioni di gestione			-			-
- Commissioni di incentivo			-			-
- Commissioni di sottoscrizione/rimborso			-			-
- Altre commissioni			-			-
Totale commissioni da fondi pensione aperti	-	-	-	-	-	-
2. Gestioni ricevute in delega						
- Commissioni di gestione			-			-
- Commissioni di incentivo			-			-
- Altre commissioni			-			-
Totale commissioni da gestioni ricevute in delega	-	-	-	-	-	-
TOTALE COMMISSIONI PER GESTIONE (A)	-	-	-	78.630	-	78.630
B. ALTRI SERVIZI						
- Consulenza						
- Altri servizi: (specificare)						
TOTALE COMMISSIONI PER ALTRI SERVIZI (B)	-	-	-	-	-	-
COMMISSIONI COMPLESSIVE (A+B)	-	-	-	78.630	-	78.630

La voce “commissioni attive” comprende le commissioni di gestione a carico del fondo Next per Euro 78.630 fino al 14 ottobre 2019, termine del “Periodo di Grazia”. Nel 2020 la SGR non ha, quindi, maturato né incassato alcuna commissione attiva.

Sezione 3 – Interessi - Voci 50 e 60

3.1 Composizione degli “Interessi attivi e proventi assimilati”

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Pronti contro termine	Depositi e conti correnti	Altre operazioni	Totale 2020	Totale 2019
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			225	X	225	419
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	-	-	225	-	225	419
di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired						

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

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

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

Voci/Componenti reddituali	Plusvalenze	Utili da realizzo	Minusvalenze	Perdite da realizzo	Risultato netto
1. Attività finanziarie	-	-	1.596	-	-
1.1 Titoli di debito					
di cui titoli di Stato					
1.2 Titoli di capitale					
1.3 Quote di OICR			1.596		
di cui: OICR propri			1.596		
1.4 Finanziamenti					
2. Attività finanziarie in valuta: differenze di cambio	X	X	X	X	
Totale	-	-	1.596	-	-

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 2020	Totale 2019
1. Personale dipendente	61.796	59.838
a) salari e stipendi	43.922	42.507
b) oneri sociali	13.013	12.563
c) indennità di fine rapporto	3.189	3.156
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	1.672	1.612
2. Altro personale in attività	-	-
3. Amministratori e sindaci	122.305	156.924
4. Personale collocato a riposo		
5. Recupero di spesa per dipendenti distaccati presso le aziende		
6. Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la società		
Totale	184.101	216.762

La SGR ha in essere la copertura di polizze assicurative a favore di dipendenti (polizza sanitaria) e degli amministratori (copertura responsabilità civile amministratori – D&O) che hanno determinato un costo a carico dell'esercizio pari ad Euro 23.767 compreso nelle voci 1 h) "altre spese" (per Euro 1.672) e 3. "Amministratori e sindaci" (per Euro 22.005) della presente tabella.

La contrazione della voce amministratori e sindaci rispetto all'anno precedente è legata al minor compenso percepito dal nuovo amministratore delegato, Prof. Avv. Vietti, che dal 1 luglio 2020 ha sostituito il Dott. Gallotti.

9.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria

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

Alla data del 31 dicembre 2020 risulta in forza un solo dipendente.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

9.3 Composizione delle "Altre spese amministrative"

Voci	Totale 2020	Totale 2019
Consulenze tecniche e legali	39.518	13.396
Outsourcing	36.103	35.716
Compenso organi di controllo e vigilanza	30.500	30.500
Spese revisione bilancio	20.519	20.302
Manutenzioni hardware software	16.958	12.586
Fitti e spese condominiali	15.355	24.400
Consulenze fiscali	15.226	15.226
Imposta di bollo	9.339	9.713
Compenso Organismo di Vigilanza	6.344	7.064
Compensi Comitati di Investimento	4.480	6.000
Contributi associativi	4.100	4.100
Contributo Consob	3.895	3.895
Altre spese amministrative	3.433	4.025
Costi diversi personale amministrativo	2.468	4.874
Canoni noleggio, licenze e spese hardware software	1.605	1.564
Costi per utenze	753	1.090
Spese commerciali e viaggi	-	1
Totale	210.596	194.452

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

L'incremento delle spese legali rispetto all'anno precedente è generato dal contenzioso con l'Agenzia delle Entrate citato nella Relazione degli Amministratori al punto 2.3.2.1.

La voce Fitti e spese condominiali, per un importo di Euro 15.355 (IVA inclusa) si riferisce a costi intercompany con la capogruppo Finlombarda S.p.A. per gli spazi occupati nelle sedi di Via Filzi e via Taramelli.

Tale valore risulta composto da:

- Spese fatturate, pari a Euro 10.166,66 (IVA inclusa)
- Fatture da ricevere, pari a Euro 5.188,64 (IVA inclusa)

Si evidenzia che i costi sopra esposti includono Euro 48.236 di spese che sono state rifatturate al Fondo gestito.

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

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

11.1 Composizione della voce 120 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali"				
Voci/Rettifiche e riprese di valore	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
1. ad uso funzionale	128	-	-	128
- di proprietà	128			128
- diritti d'uso acquisiti con il leasing				
2. detenute a scopo di investimenti	-	-	-	-
- di proprietà				
- diritti d'uso acquisiti con il leasing				
Totale	128	-	-	128

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

13.1 Composizione degli “Altri proventi e oneri di gestione”

Voci	Totale 2020	Totale 2019
Sopravvenienze passive	344	732
Totale altri oneri di gestione	344	732
Riaddebito costi ai fondi	48.236	40.401
Sopravvenienze attive	12.625	815
Arrotondamenti attivi	-	2
Totale altri proventi di gestione	60.861	41.218
Totale altri proventi e oneri di gestione	60.517	40.486

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 48.236.

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 2020 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 2020, applicando le variazioni in aumento e in diminuzione così come disposto dalla normativa fiscale.

	Periodo d'imposta 2020			Periodo d'imposta 2019		
Utile (perdita) ante imposte	-	335.699		-	292.032	
Onere fiscale teorico IRAP		-	18.698		-	16.266
			5,57%			5,57%
Onere fiscale teorico IRES		-	80.568		-	70.088
			24,00%			24,00%
Componenti non rilevanti ai fini Irap		146.009	8.133		195.541	10.892
			5,57%			5,57%
Altri oneri non rilevanti ai fini Irap - in aumento		59.073	3.290		43.367	2.416
			5,57%			5,57%
Altri oneri non rilevanti ai fini Irap - in diminuzione	-	61.796	-	3.442	60.000	-
			5,57%			5,57%
Componenti non rilevanti ai fini Ires - in aumento		740	178		74.944	17.987
			24,00%			24,00%
Componenti non rilevanti ai fini Ires - in diminuzione	-	73.940	-	17.746	49.355	-
			24,00%			24,00%
Utilizzo perdita fiscale ed ACE		-	-		-	-
Variazione imposte differite			-			-
Variazione imposte esercizi precedenti			-			-
Utile ante imposte		-	335.699		-	292.032
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).

Di seguito, viene fornita una scheda contenente le informazioni di cui all'articolo 2427, comma 1, n° 5 del Codice Civile, come richiesto dalle "Condizioni di Ammissibilità e disposizioni di carattere generale" emanate ai sensi della Legge 388/00.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

	T.O.P. Srl I.L. (bilancio fnale di liquidazione al 30/04/2020)
Sede legale	P.za San Fedele 4 Milano
Capitale sociale	10.000
Patrimonio netto	63.899
Utile (perdita) esercizio	(22.999)
Quota posseduta	45,78%
Valore quota attribuito	0

Il valore quota attribuito è pari al costo sostenuto, svalutato prudenzialmente al valore di 1 Euro dopo la messa in liquidazione anticipata della Società. I relativi crediti sono stati stornati e l'importo portato a sopravvenienza.

Si specifica che nel 2020 si è conclusa la procedura di liquidazione della società T.O.P. Srl in liquidazione, col deposito del bilancio finale di liquidazione e dell'istanza di cancellazione dal Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Milano, Monza e Brianza, Lodi, effettuato in data 05 giugno 2020.

La Società in data 20 maggio ha provveduto a retrocedere a Mediocredito Centrale € 28.037,54 quale quota parte delle disponibilità liquide residue di competenza del Fondo 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.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

1.1.4 Titoli di proprietà in deposito c/o terzi

La Società al 31 dicembre 2020 non detiene titoli di proprietà in deposito presso terzi.

1.1.5 Beni di terzi c/o l'impresa

La Società al 31 dicembre 2020 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 2020	Totale 2019
1. Gestioni proprie		
Fondi comuni:		
- NEXT	6.833.776	8.005.274
Totale gestioni proprie	6.833.776	8.005.274
2. Gestioni ricevute in delega		
O.I.C.R.:		
- O.I.C.R. aperti		
- O.I.C.R. chiusi		
Totale gestioni ricevute in delega		
3. Gestioni date in delega a terzi		
O.I.C.R.:		
- O.I.C.R. aperti		
- O.I.C.R. chiusi		
Totale gestioni date in delega a terzi		

1.2.2 Valore complessivo delle gestioni di portafogli

La Società non gestisce patrimoni individuali.

1.2.3 Valore complessivo netto dei fondi pensione

La Società non gestisce fondi pensione.

1.2.4 Impegni per sottoscrizioni da regolare

Al 31 dicembre 2020 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

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

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

3.1. RISCHI FINANZIARI

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

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

- mancato rispetto dell'obbligo di versamento delle somme richiamate relativamente al fondo gestito, evento che potrebbe creare un grave rischio di danno per il fondo nel caso in cui non onori gli impegni assunti nell'ambito di una transazione, oltre ad un notevole danno di immagine per la Società;
- mancata promozione nel 2020 per la Società di nuove iniziative nel campo del risparmio gestito;
- rischio di *bail-in* sui crediti vantati nei confronti di istituti di credito per conti correnti.

Per quanto riguarda il fondo gestito è stato monitorato che i sottoscrittori, tutti istituzionali, avessero mantenuto le caratteristiche per garantire la solvibilità sui richiami ancora da effettuare. Il controllo è avvenuto attraverso un monitoraggio delle informazioni di mercato, volto a prevenire l'insorgenza di un rischio contrattuale sulle operazioni effettuate dal fondo per il fatto di non avere provvista sufficiente ad onorare gli impegni presi.

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

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

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

Non esistono rischi di tasso.

3.2 RISCHI OPERATIVI

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

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

3.2.1. Rischi operativi

La società ha come attività esclusiva la gestione del risparmio.

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

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

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

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

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

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

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

3.2.2. Rischi reputazionali

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

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

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

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

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

SEZIONE 4 - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

4.1 Il Patrimonio dell'impresa

4.1.1 Informazioni di natura qualitativa

Considerata la composizione del patrimonio della Società dettagliata al successivo punto 4.1.2, si ritiene che sia ampiamente 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 2020	Totale 2019
1. Capitale	1.871.430	1.871.430
2. Sovrapprezzi di emissione		
3. Riserve	- 542.167	- 250.135
- di utili	- 542.167	- 250.135
a) legale		
b) statutaria		
c) azioni proprie		
d) altre	- 542.167	- 250.135
- altre	- 542.167	- 250.135
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	- 335.679	- 292.032
Totale	993.584	1.329.263

4.2 Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza

4.2.1 Patrimonio di vigilanza

4.2.1.1 Informazioni di natura qualitativa

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

4.2.1.2 Informazioni di natura quantitativa

	Totale 2020	Totale 2019
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	993.584	1.329.263
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)	993.584	1.329.263
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)	993.584	1.329.263

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.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

4.2.2.2 Informazioni di natura quantitativa

Categorie/Valori	Requisiti 2020	Requisiti 2019
Requisito relativo alla massa gestita		
Requisito "altri rischi"	98.760	102.987
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	687	808
Requisito patrimoniale totale	99.447	103.795

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	2020	2019
10. Utile (Perdita) d'esercizio	- 335.679	- 292.032
Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico		
20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:		
a) variazione di fair value		
b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto		
30. Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio):		
a) variazione di fair value		
b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto		
40. Copertura dei titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:		
a) variazione di fair value (strumento coperto)		
b) variazione di fair value (strumento di copertura)		
50. Attività materiali		
60. Attività immateriali		
70. Piani a benefici definiti		
80. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
100. Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico		
Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico		
110. Copertura di investimenti esteri:		
a) variazioni di fair value		
b) rigiro a conto economico		
c) altre variazioni		
120. Differenze di cambio:		
a) variazioni di fair value		
b) rigiro a conto economico		
c) altre variazioni		
130. Copertura dei flussi finanziari		
a) variazioni di fair value		
b) rigiro a conto economico		
c) altre variazioni		
di cui: risultato delle posizioni nette		
140. Strumenti di copertura (elementi non designati)		
a) variazioni di valore		
b) rigiro a conto economico		
c) altre variazioni		
150. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
a) variazioni di fair value		
b) rigiro a conto economico		
- rettifiche per rischio di credito		
- utili/perdite da realizzo		
c) altre variazioni		
160. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
a) variazioni di valore		
b) rigiro a conto economico		
c) altre variazioni		
170. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
a) variazioni di fair value		
b) rigiro a conto economico		
- rettifiche da deterioramento		
- utili/perdite da realizzo		
c) altre variazioni		
180. Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali con rigiro a conto economico		
190. Totale altre componenti reddituali		
200. Redditività complessiva (voce 10+190)	- 335.679	- 292.032

SEZIONE 6 – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

6.1 Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

Il Consiglio di Amministrazione ha avuto un compenso di Euro 77.500 su base annua, oltre ad oneri di legge, compenso ridotto a Euro 35.000 in seguito al rinnovo dei suoi componenti con l'approvazione del Bilancio della Società al 31/12/2019 e la nomina del nuovo Amministratore Delegato .

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

Compensi	2020
(a) Amministratori	44.408
(b) Sindaci	38.064
(c) Dirigenti	-

6.2 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

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

Si precisa che nel corso del 2020 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 ed a quella operativa (portineria, manutenzioni ordinarie, pulizie, guardiania, etc..).

I costi relativi all'utilizzo degli spazi ammontano a complessivi Euro 15.355,29,

Tale valore risulta composto da:

- Spese fatturate, pari a Euro 10.166,66
- Fatture da ricevere, pari a Euro 5.188,64

Tutti i valori sono da intendersi IVA inclusa.

SEZIONE 7 – INFORMATIVA SUL LEASING

Fino al 31 maggio 2020, la Società ha avuto in essere un contratto con Finlombarda S.p.A relativo all'uso degli spazi in Via Fabio Filzi n. 25/A a Milano, dove si trovavano gli uffici nei quali operava la SGR.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

A partire dal 01 giugno 2020 la società ha trasferito gli uffici presso la sede legale di via Taramelli, 12, attivando, sempre con Finlombarda S.p.A., un contratto per l'uso dei relativi spazi di Palazzo Sistema, che prevede il comodato d'uso gratuito.

Trattandosi di due contratti di servizi (portineria, manutenzioni ordinarie, pulizie, guardiana, etc) relativi agli spazi dove si trovano gli uffici della SGR, i contratti non rientrano 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			2020	2019
Revisione contabile	PWC S.p.A	Finlombarda Gestioni SGR S.p.A.	20.519	20.302
Revisione contabile	PWC S.p.A	Fondi Mobiliari Chiusi	15.261	14.239

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

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

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

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

FINLOMBARDA S.p.a.

STATO PATRIMONIALE

Valori espressi in unità di Euro

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO			
	Voci dell'attivo	31/12/2019	31/12/2018
10	Cassa e disponibilità liquide	3.489	2.571
20	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	48.572.079	51.776.338
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
	b) attività finanziarie designate al fair value	10.908.197	10.744.563
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	37.663.882	41.031.776
30	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	140.771.464	115.076.591
40	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	288.255.078	263.283.331
	a) credito verso banche	100.886.871	106.971.253
	b) crediti verso società finanziarie	8.964.494	12.077.081
	c) crediti verso clientela	178.403.713	144.234.998
50	Derivati di copertura	-	0
60	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	0
70	Partecipazioni	-	0
80	Attività materiali	637.806	45.927
90	Attività immateriali	462.511	290.532
	di cui:		
	- avviamento		
100	Attività fiscali	3.023.746	3.437.499
	a) correnti	1.171.225	848.026
	b) anticipate	1.852.521	2.589.473
110	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	514.000	960.000
120	Altre attività	1.463.590	1.561.778
	TOTALE ATTIVO	483.703.762	436.434.568

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO			
	Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2019	31/12/2018
10	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	216.919.265	174.848.666
	a) debiti	166.782.118	124.734.901
	b) titoli in circolazione	50.137.147	50.113.765
20	Passività finanziarie di negoziazione	-	0
30	Passività finanziarie designate al fair value	-	0
40	Derivati di copertura	-	0
	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	0
50	Passività fiscali	2.194.547	1.554.552
	a) correnti	926.932	1.190.344
	b) differite	1.267.615	364.208
70	Passività associate ad attività in via di dismissione	-	0
80	Altre passività	4.718.760	4.731.814
90	Trattamento di fine rapporto del personale	1.689.721	1.594.170
100	Fondi per rischi e oneri	626.116	836.172
	a) impegni e garanzie rilasciate	245.936	334.992
	b) quiescenza e obblighi simili	-	0
	c) altri fondi per rischi e oneri	380.180	501.180
110	Capitale	211.000.000	211.000.000
120	Azioni proprie (-)	-	0
130	Strumenti di capitale	-	0
140	Sovrapprezzi di emissione	127.823	127.823
150	Riserve	42.331.852	41.062.753
160	Riserve da valutazione	1.698.110	-590.480
170	Utile (Perdita) d'esercizio	2.397.568	1.269.098
	TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	483.703.762	436.434.568

Alcuni valori dell'esercizio 2019 non sono pienamente comparabili con l'esercizio precedente a seguito della prima applicazione del nuovo principio contabile IFRS16

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

FINLOMBARDA S.p.a.

CONTO ECONOMICO

Valori espressi in unità di Euro

CONTO ECONOMICO			
	Voci del conto economico	31/12/2019	31/12/2018
10	Interessi attivi e proventi assimilati	7.400.120	8.961.673
	di cui: interessi attivi con il metodo dell'interesse effettivo		
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(1.073.040)	(984.265)
30	Margine di interesse	6.327.080	7.977.408
40	Commissioni attive	11.245.605	12.851.810
50	Commissioni passive	(40.985)	(149.228)
60	Commissioni nette	11.204.620	12.702.582
70	Dividendi e proventi simili	313.096	237.242
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	0	0
90	Risultato netto dell'attività di copertura	0	-
100	Utili/perdite da cessione o riacquisto di:	(381.437)	(30.730)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(401.920)	(30.730)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	214.625	0
	c) passività finanziarie	(194.142)	0
110	Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziaria valutate al fair value con impatto	2.278.850	(1.754.865)
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value	0	0
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	2.278.850	(1.754.865)
120	Margine di intermediazione	19.742.208	19.131.637
130	Retifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(7.182)	(1.316.248)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	502.641	(1.135.602)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(509.823)	(180.646)
140	utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	0	-
150	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	19.735.026	17.815.389
160	Spese amministrative:	(14.759.786)	(16.220.044)
	a) spese per il personale	(12.702.526)	(12.481.591)
	b) altre spese amministrative	(2.057.261)	(3.738.453)
170	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	0	(589.942)
	a) impegni e garanzie rilasciate	0	(332.475)
	b) altri accantonamenti netti	0	(257.467)
180	Retifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(1.510.911)	(31.617)
190	Retifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(245.116)	(146.037)
200	Altri proventi e oneri di gestione	201.339	318.478
210	COSTI OPERATIVI	(16.314.475)	(16.669.162)
220	Utili (Perdite) delle partecipazioni	0	-
230	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	0	-
240	Retifiche di valore dell'avviamento	0	-
250	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0	-
260	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	3.420.552	1.146.227
270	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.576.989)	122.871
280	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	1.843.563	1.269.098
290	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	554.005	0
300	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	2.397.568	1.269.098

Alcuni valori dell'esercizio 2019 non sono pienamente comparabili con l'esercizio precedente a seguito della prima applicazione del nuovo principio contabile IFRS16

Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria di tale Società al 31 dicembre 2019, 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

dott.ssa Manuela Giaretta

