



# **SOLUTIONS CAPITAL MANAGEMENT SIM S.P.A.**

**Società per azioni**

**Delibera Consob n. 17202 del 02 marzo 2010 - Iscritta all'Albo delle SIM al n. 272**

**Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia**

*Sede in MILANO - Via Gonzaga, 3*

*Capitale Sociale deliberato Euro 2.006.240, sottoscritto e versato Euro 2.006.240*

*Iscritta alla C.C.I.A.A. di MILANO*

*Codice Fiscale e N. iscrizione Registro Imprese 06548800967*

*Partita IVA: 06548800967 - N. Rea: 1899233*

## **BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2020**

Redatto secondo i principi internazionali (IAS/IFRS)

### **Consiglio di Amministrazione**

|                   |   |
|-------------------|---|
| Maria Leddi       | Presidente del Consiglio di Amministrazione |
| Antonello Sanna   | Amministratore delegato                     |
| Eugenio Tornaghi  | Consigliere                                 |
| Francesco Barbato | Consigliere                                 |
| Roberto Santoro   | Consigliere                                 |
| Antonio Somma     | Consigliere                                 |
| Massimo Nicolazzi | Consigliere                                 |

### **Collegio Sindacale**

|                    |                   |
|--------------------|-------------------|
| Massimo Mariani    | Presidente        |
| Pierluigi Di Paolo | Sindaco effettivo |
| Aldo Campagnola    | Sindaco effettivo |
| Luca Oliva         | Sindaco supplente |
| Luca Savino        | Sindaco supplente |

### **Società di revisione**

Crowe Bompani Spa



## PROSPETTI DI BILANCIO

### STATO PATRIMONIALE

Valori in unità di Euro

| VOCI DELL'ATTIVO   | 31/12/2020       | 31/12/2019       |
|--|------------------|------------------|
| <b>10. Cassa e disponibilità liquide</b>   | <b>345</b>       | <b>466</b>       |
| <b>20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico</b> | -                | -                |
| a) attività finanziarie detenute per la negoziazione                                 | -                | -                |
| <b>40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>                       | <b>3.169.691</b> | <b>2.826.830</b> |
| a) crediti verso banche  | 730.809          | 1.658.631        |
| c) crediti verso clientela   | 2.438.882        | 1.168.199        |
| <b>80. Attività materiali</b>  | <b>589.143</b>   | <b>706.775</b>   |
| <b>90. Attività immateriali</b>  | <b>65.413</b>    | <b>34.912</b>    |
| <b>100. Attività fiscali</b>   | <b>938.207</b>   | <b>923.194</b>   |
| a) correnti  | 113.789          | 99.365           |
| b) anticipate  | 824.418          | 823.829          |
| <b>120. Altre attività</b>   | <b>365.838</b>   | <b>471.090</b>   |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>   | <b>5.128.637</b> | <b>4.963.267</b> |

| VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO                         | 31/12/2020       | 31/12/2019       |
|---|------------------|------------------|
| <b>10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b> | <b>1.036.583</b> | <b>828.561</b>   |
| a) debiti   | 1.036.583        | 828.561          |
| <b>60. Passività fiscali</b>                                    | <b>2.661</b>     | <b>2.661</b>     |
| a) correnti   | -                | -                |
| b) differite  | 2.661            | 2.661            |
| <b>80. Altre passività</b>                                      | <b>672.615</b>   | <b>594.282</b>   |
| <b>90. Trattamento di fine rapporto del personale</b>           | <b>162.612</b>   | <b>141.015</b>   |
| <b>110. Capitale</b>  | <b>2.006.240</b> | <b>2.006.240</b> |
| <b>140. Sovrapprezzi di emissione</b>                           | <b>1.215.582</b> | <b>1.215.582</b> |
| <b>150. Riserve</b>   | <b>212.790</b>   | <b>197.658</b>   |
| <b>160. Riserve da valutazione</b>                              | <b>(40.967)</b>  | <b>(37.863)</b>  |
| <b>170. Utile (Perdita) d'esercizio</b>                         | <b>(139.479)</b> | <b>15.133</b>    |
| <b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>                        | <b>5.128.637</b> | <b>4.963.267</b> |

## CONTO ECONOMICO

| VOCI  | 31/12/2020         | 31/12/2019         |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>10. Risultato netto dell'attività di negoziazione</b>                  | -                  | (2.179)            |
| <b>30. Utile/perdita da cessione o riacquisto di:</b>                     | -                  | -                  |
| a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                    | -                  | -                  |
| <b>50. Commissioni attive</b>   | <b>5.528.933</b>   | <b>6.927.384</b>   |
| <b>60. Commissioni passive</b>  | <b>(2.319.662)</b> | <b>(3.051.313)</b> |
| <b>70. Interessi attivi e proventi assimilati</b>                         | -                  | -                  |
| <b>80. Interessi passivi e oneri assimilati</b>                           | <b>(27.815)</b>    | <b>(28.073)</b>    |
| <b>90. Dividendi e proventi simili</b>                                    | -                  | -                  |
| <b>110. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>                                    | <b>3.181.456</b>   | <b>3.845.818</b>   |
| <b>120. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:</b> | <b>(30.172)</b>    | <b>(47.267)</b>    |
| a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                    | (30.172)           | (47.267)           |
| <b>130. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>                    | <b>3.151.284</b>   | <b>3.798.551</b>   |
| <b>140. Spese amministrative:</b>   | <b>(3.294.693)</b> | <b>(3.712.387)</b> |
| a) spese per il personale   | (1.682.169)        | (1.818.550)        |
| b) altre spese amministrative   | (1.612.524)        | (1.893.837)        |
| <b>160. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali</b>      | <b>(252.951)</b>   | <b>(277.893)</b>   |
| <b>170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali</b>    | <b>(29.149)</b>    | <b>(29.486)</b>    |
| <b>180. Altri proventi e oneri di gestione</b>                            | <b>266.006</b>     | <b>302.363</b>     |
| <b>190. COSTI OPERATIVI</b>   | <b>(3.310.787)</b> | <b>(3.717.404)</b> |
| <b>240. UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORDO IMPOSTE</b>       | <b>(159.503)</b>   | <b>81.147</b>      |
| <b>250. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente</b>  | <b>20.024</b>      | <b>(66.014)</b>    |
| <b>260. UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b> | <b>(139.479)</b>   | <b>15.133</b>      |
| <b>280. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>                                   | <b>(139.479)</b>   | <b>15.133</b>      |

## PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

| <b>Voci</b>   | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>10. Utile (Perdita) d'esercizio</b>  | <b>(139.479)</b>  | <b>15.133</b>     |
| <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>                                    |                   |                   |
| 70. Piani a benefici definiti   | <b>(3.104)</b>    | <b>(21.248)</b>   |
| <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>                                      |                   |                   |
| 110. Differenze di cambio   |                   | -                 |
| 140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva |                   | -                 |
| <b>170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>   | <b>(3.104)</b>    | <b>(21.248)</b>   |
| <b>180. Redditività complessiva (Voce 10+170)</b>   | <b>(142.583)</b>  | <b>(6.115)</b>    |



## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

| Anno 2020                           | Esistenze al 31.12.2019 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 01.01.2020 | Allocazione risultato esercizio precedente |                                | Variazioni d'esercizio |                                 |                         |                                       |                                  |                  | Reddittività complessiva 31.12.2020 | Patrimonio netto al 31.12.2020 |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--|--------------------------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------|-------------------------------------|--------------------------------|
|                                     |                         |                         |                         | Riserve                                    | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve  | Operazioni sul patrimonio netto |                         |                                       |                                  |                  |                                     |                                |
|                                     |                         |                         |                         |  |                                |                        | Emissione nuove azioni          | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Altre variazioni |                                     |                                |
| <b>Capitale sociale</b>             | 2.006.240               |                         | 2.006.240               |  |                                |                        |                                 |                         |                                       |                                  |                  |                                     | 2.006.240                      |
| <b>Sovrapprezzo emissioni</b>       | 1.215.582               |                         | 1.215.582               |  |                                |                        |                                 |                         |                                       |                                  |                  |                                     | 1.215.582                      |
| <b>Riserve di</b>                   |                         |                         |                         |  |                                |                        |                                 |                         |                                       |                                  |                  |                                     |                                |
| <b>a) di utili</b>                  | 189.232                 |                         | 189.232                 | 15.133                                     |                                |                        |                                 |                         |                                       |                                  | (1)              |                                     | 204.364                        |
| <b>b) altre</b>                     | 8.426                   |                         | 8.426                   |  |                                |                        |                                 |                         |                                       |                                  |                  |                                     | 8.426                          |
| <b>Riserve da valutazione</b>       | (37.863)                |                         | (37.863)                |  |                                |                        |                                 |                         |                                       |                                  | (3.104)          |                                     | (40.967)                       |
| <b>Strumenti di capitale</b>        |                         |                         |                         |  |                                |                        |                                 |                         |                                       |                                  |                  |                                     |                                |
| <b>Azioni proprie</b>               |                         |                         |                         |  |                                |                        |                                 |                         |                                       |                                  |                  |                                     |                                |
| <b>Utile (perdita) di esercizio</b> | 15.133                  |                         | 15.133                  | (15.133)                                   |                                |                        |                                 |                         |                                       |                                  |                  | (139.479)                           | (139.479)                      |
| <b>Patrimonio Netto</b>             | <b>3.396.750</b>        |                         | <b>3.396.750</b>        | -  | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | <b>(3.105)</b>   | <b>(139.479)</b>                    | <b>3.254.166</b>               |

| Anno 2019                    | Esistenze al 31.12.2018 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 01.01.2019 | Allocazione risultato esercizio precedente |                                | Variazioni d'esercizio |                                 |                         |                                       |                                  |                  | Redditività complessiva 31.12.2019 | Patrimonio netto al 31.12.2019 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--|--------------------------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------|------------------------------------|--------------------------------|
|                              |                         |                         |                         | Riserve                                    | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve  | Operazioni sul patrimonio netto |                         |                                       |                                  |                  |                                    |                                |
|                              |                         |                         |                         |  |                                |                        | Emissione nuove azioni          | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Altre variazioni |                                    |                                |
| Capitale sociale             | 1.909.880               |                         | 1.909.880               |  |                                |                        |                                 |                         |                                       |                                  | 96.360           |                                    | 2.006.240                      |
| Sovraprezzo emissioni        | 1.674.727               |                         | 1.674.727               | (1.051.761)                                |                                |                        |                                 |                         |                                       |                                  | 592.616          |                                    | 1.215.582                      |
| Riserve di                   |                         |                         |                         |  |                                |                        |                                 |                         |                                       |                                  |                  |                                    |                                |
| a) di utili                  | 189.232                 |                         | 189.232                 |  |                                |                        |                                 |                         |                                       |                                  |                  |                                    | 189.232                        |
| b) altre                     | 8.426                   |                         | 8.426                   |  |                                |                        |                                 |                         |                                       |                                  |                  |                                    | 8.426                          |
| Riserve da valutazione       | (16.615)                |                         | (16.615)                |  |                                | (21.248)               |                                 |                         |                                       |                                  |                  |                                    | (37.863)                       |
| Strumenti di capitale        | 143.000                 |                         | 143.000                 |  |                                |                        | 545.976                         |                         |                                       |                                  | (688.976)        |                                    | 0                              |
| Azioni proprie               |                         |                         |                         |  |                                |                        |                                 |                         |                                       |                                  |                  |                                    |                                |
| Utile (perdita) di esercizio | (1.051.761)             |                         | (1.051.761)             | 1.051.761                                  |                                |                        |                                 |                         |                                       |                                  |                  | 15.133                             | 15.133                         |
| <b>Patrimonio Netto</b>      | <b>2.856.889</b>        | <b>-</b>                | <b>2.856.889</b>        | <b>-</b>                                   | <b>-</b>                       | <b>(21.248)</b>        | <b>545.976</b>                  | <b>-</b>                | <b>-</b>                              | <b>-</b>                         | <b>-</b>         | <b>15.133</b>                      | <b>3.396.750</b>               |

**Metodo diretto****A. ATTIVITÀ OPERATIVA**

| <b>1. Gestione</b>   | <b>152.769</b>    | <b>437.972</b>   |
|--|-------------------|------------------|
| interessi attivi incassati   | -                 | -                |
| interessi passivi pagati   | -27.815           | -28.073          |
| dividendi e proventi simili  | -                 | -                |
| commissioni nette  | 3.209.271         | 3.876.070        |
| spese per il personale   | -1.682.169        | -1.818.550       |
| altri costi  | -1.689.674        | -1.900.023       |
| altri ricavi   | 343.156           | 308.548          |
| imposte e tasse  | -                 | -                |
| costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismiss. e al netto dell'effetto fiscale | -                 | -                |
| <b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>                              | <b>-1.180.444</b> | <b>273.931</b>   |
| attività finanziarie detenute per la negoziazione  | -                 | -                |
| attività finanziarie al fair value altre attività obbligatoriamente valutate al fair value     | -                 | -2.179           |
| attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva          | -                 | -                |
| attività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | -                 | -                |
| altre attività   | -1.180.444        | 276.110          |
| <b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>                             | <b>292.671</b>    | <b>1.587</b>     |
| passività finanziarie valutate al costo ammortizzato   | 208.022           | -                |
| passività finanziarie di negoziazione  | -                 | -                |
| passività finanziarie designate al fair value  | -                 | -                |
| debiti verso enti finanziari   | -                 | -                |
| altre passività  | 84.649            | 1.587            |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>                              | <b>-735.004</b>   | <b>713.489</b>   |
| <b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>   |                   |                  |
| <b>1. Liquidità generata da</b>  | <b>0</b>          | <b>1</b>         |
| vendite di partecipazioni  | -                 | -                |
| dividendi incassati su partecipazioni  | -                 | -                |
| vendite di attività materiali  | 0                 | 1                |
| vendite di attività immateriali  | -                 | -                |
| vendite di rami d'azienda  | -                 | -                |
| <b>2. Liquidità assorbita da</b>   | <b>192.939</b>    | <b>40.377</b>    |
| acquisti di partecipazioni   | -                 | -                |
| acquisti di attività materiali   | 133.289           | 40.377           |
| acquisti di attività immateriali   | 59.650            | -                |
| acquisti di rami d'azienda   | -                 | -                |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>                         | <b>-192.939</b>   | <b>-40.376</b>   |
| <b>C. ATTIVITÀ DI PROVISTA</b>   |                   |                  |
| emissioni/acquisti di azioni proprie   | 0                 | 545.976          |
| emissioni/acquisti di strumenti di capitale  | -                 | -                |
| distribuzione dividendi e altre finalità   | -                 | -                |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>                           | <b>0</b>          | <b>545.976</b>   |
| <b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>                                       | <b>-927.943</b>   | <b>1.219.089</b> |
| <b>RICONCILIAZIONE</b>   |                   |                  |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio  | 1.659.097         | 440.008          |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio                                       | -927.943          | 1.219.089        |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi                              | -                 | -                |
| <b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>                              | <b>731.154</b>    | <b>1.659.097</b> |





## **Nota Integrativa al bilancio chiuso al 31/12/2020**

### **PREMESSA**

La nota integrativa è suddivisa nelle seguenti parti:

- 1) parte A - Politiche contabili;
- 2) parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale;
- 3) parte C - Informazioni sul conto economico;
- 4) parte D - Altre informazioni.

Ogni parte della nota è articolata in sezioni, ciascuna delle quali illustra un singolo aspetto della gestione aziendale. Le sezioni contengono informazioni di natura sia qualitativa sia quantitativa. Le informazioni di natura quantitativa sono costituite, di regola, da voci e da tabelle. Le voci e le tabelle che non presentano importi, né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio né per quello precedente, non sono indicate.

Nella nota integrativa sono fornite, oltre a quelle espressamente previste dai principi contabili internazionali e dal Provvedimento della Banca d'Italia del 30 novembre 2018 ("Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari"), integrato dalla Comunicazione del 27 gennaio 2021 avente ad oggetto gli impatti del COVID-19 e delle misure a sostegno dell'economia ed emendamenti agli IAS/IFRS, anche tutte le altre informazioni non richieste al fine di fornire adeguata informativa.



## **PARTE A - POLITICHE CONTABILI**

### **A1. PARTE GENERALE**

#### **Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali**

Il presente bilancio è stato redatto in applicazione del D. Lgs. 28 febbraio 2005 n. 38 e secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS, così come interpretati dall'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) ed adottati dalla Unione Europea.

L'applicazione dei principi contabili internazionali è stata effettuata facendo riferimento anche al "Quadro sistematico per la preparazione e presentazione del bilancio".

Laddove necessario - in assenza di un principio o di una interpretazione applicabile al singolo caso - l'Organo Amministrativo ha fatto uso del proprio giudizio nello sviluppare ed applicare un principio contabile per fornire un'informativa adeguata, ai fini delle decisioni economiche da parte degli utilizzatori, e attendibile così che il bilancio:

- rappresenti fedelmente la situazione patrimoniale, finanziaria, il risultato economico ed i flussi finanziari della Sim;
- rifletta la sostanza economica delle operazioni, altri eventi e circostanze e non meramente la forma legale;
- sia neutrale, cioè scevro da pregiudizi;
- sia prudente;
- sia completo rispetto a tutti gli aspetti rilevanti.

Nel rispetto dell'art. 5 del D. Lgs. n. 38/2005, qualora, in casi eccezionali, l'applicazione di una disposizione prevista dai principi contabili internazionali risulti incompatibile con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico, la disposizione non è applicata. In questo caso, nella nota integrativa sono spiegati i motivi della deroga e la sua influenza sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, di quella finanziaria e del risultato economico.

Nel bilancio d'esercizio, gli eventuali utili derivanti dalla deroga sono iscritti in una riserva non distribuibile. Nel 2020 non si sono verificati casi eccezionali e, pertanto, non è stato necessario fare il ricorso alle deroghe testé descritte.

#### **Sezione 2 - Principi generali di redazione**

Il bilancio al 31 dicembre 2020 è stato predisposto sulla base delle Istruzioni emanate dalla Banca d'Italia, nell'esercizio dei poteri stabiliti dall'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005, con il Provvedimento del 30 novembre 2018 per la redazione del bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari, integrato dalla Comunicazione del 27 gennaio 2021 avente ad oggetto gli impatti del COVID-19 e delle misure a sostegno dell'economia ed emendamenti agli IAS/IFRS, che ha sostituito il precedente provvedimento del 22 dicembre 2017. Queste istruzioni stabiliscono in modo vincolante gli schemi di bilancio e le relative modalità di compilazione, nonché il contenuto della Nota integrativa.



Il Bilancio è costituito dai prospetti contabili obbligatori previsti dallo IAS 1 e cioè dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario, dal prospetto della redditività complessiva e dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, nonché dalla presente nota integrativa ed è corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione.

La valuta di presentazione del bilancio è l'Euro. I saldi di bilancio e le note al bilancio sono espressi in unità di Euro.

Il bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria ed il risultato economico dell'esercizio. Se le informazioni richieste dai principi contabili internazionali e dalle disposizioni contenute nei suddetti provvedimenti emanati dalla Banca d'Italia risultano insufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta, rilevante, attendibile, comparabile e comprensibile, nella nota integrativa sono fornite le informazioni complementari necessarie allo scopo.

I dati presenti negli schemi ufficiali di bilancio al 31 dicembre 2020 sono confrontati con il bilancio al 31 dicembre 2019, riclassificati sulla base dei nuovi schemi richiesti dal Provvedimento a partire dall'esercizio 2019.

Il Bilancio di Solutions Capital Management SIM S.p.A. (di seguito anche "SCM S.I.M. S.p.A.") è sottoposto a revisione contabile da parte della società Crowe Bompani Spa, iscritta al registro dei revisori legali istituito presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Il bilancio è stato redatto nella prospettiva della continuità dell'attività aziendale, secondo il principio della contabilizzazione per competenza economica, nel rispetto del principio di rilevanza e significatività dell'informazione, della prevalenza della sostanza sulla forma e nell'ottica di favorire la coerenza con le presentazioni future.

Le attività e le passività, i costi ed i ricavi non sono fra loro compensati, salvo che ciò sia ammesso o richiesto dai principi contabili internazionali o dalle disposizioni contenute nel Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia. Se un elemento dell'attivo o del passivo ricade sotto più voci dello stato patrimoniale, nella nota integrativa è annotata, qualora ciò sia necessario ai fini della comprensione del bilancio, la sua riferibilità anche a voci diverse da quella nella quale è iscritto.

Le voci di natura o destinazione diverse sono state presentate distintamente a meno che siano state considerate irrilevanti.

Nel rilevare i fatti di gestione nelle scritture contabili si è data rilevanza al principio della sostanza economica rispetto a quello della forma.

La redazione del bilancio 2020 è stata effettuata tenendo conto delle modifiche introdotte dall'IFRS 16 in vigore dal 1° gennaio 2019 ed illustrate più avanti.

### **Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio**

Alla data di redazione del presente bilancio non sono noti eventi o fatti di rilievo che possono influenzare la situazione economica, patrimoniale e finanziaria della SIM. Per quanto riguarda i fatti di rilievo intervenuti nel 2021 e non aventi impatto sul bilancio dell'esercizio 2020 si rinvia alla relazione sulla gestione.



#### **Sezione 4 - Altri aspetti**

La redazione del bilancio d'esercizio richiede anche il ricorso a stime ed assunzioni che possano determinare significativi effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico. L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive. In considerazione di ciò, non si può escludere che le ipotesi assunte, per quanto ragionevoli, possano non trovare conferma nei futuri scenari in cui la società si troverà ad operare. I risultati che si consuntiveranno in futuro potrebbero pertanto differire dalle stime effettuate ai fini della redazione del bilancio e potrebbero conseguentemente rendersi necessarie rettifiche ad oggi non prevedibili né stimabili rispetto al valore contabile delle attività e passività iscritte in bilancio.

Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte degli Amministratori nella predisposizione del presente bilancio sono:

- la valutazione del valore recuperabile dei crediti, anche con riferimento agli acconti provvigionali versati ai promotori finanziari;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva iscritta in bilancio.

Con riferimento alla predisposizione del bilancio secondo criteri di continuità aziendale, si rimanda a quanto riportato nella relazione sulla gestione.

#### **Rischi, incertezze e impatti dell'epidemia COVID-19**

I rischi e le incertezze generati dalla pandemia COVID-19 non hanno comportato dubbi sulla capacità dell'impresa di continuare ad operare come entità di funzionamento. Non vi sono pertanto dubbi sulla continuità aziendale.

Nel corso dell'esercizio non vi sono stati significativi cambiamenti delle stime dovute al COVID-19.

#### **Emendamento del principio contabile IFRS16**

La Società non ha applicato il practical expedient previsto dal regolamento (UE) n. 1434/2020.



## **A.2 PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO**

S'illustrano, qui di seguito, i criteri adottati con riferimento alla classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo dello stato patrimoniale, nonché i criteri di rilevazione delle componenti reddituali.

### **Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico**

Sono classificate in questa categoria le attività finanziarie diverse da quelle classificate tra le "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" e tra le "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato".

### **Attività finanziarie detenute per la negoziazione**

#### a) Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento per i titoli di debito, titoli di capitale e quote di OICR, alla data di erogazione per i finanziamenti e 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, che normalmente corrisponde al corrispettivo pagato, senza considerare i costi o i proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento finanziario, che vengono imputati nel conto economico

#### b) Criteri di classificazione

Un'attività finanziaria (titoli di debito, titoli di capitale, finanziamenti, quote di OICR) è classificata come detenuta per la negoziazione se è gestita con l'obiettivo di realizzare i flussi finanziari mediante la vendita, ossia se è associata al Business Model "Other", in quanto:

acquisita al fine di essere venduta a breve;

fa parte di un portafoglio di strumenti finanziari che sono gestiti congiuntamente e per il quale esiste una provata strategia volta al conseguimento di profitti nel breve periodo.

#### c) Criteri di valutazione

Successivamente alla iscrizione iniziale, le attività finanziarie per la negoziazione sono valutate al fair value rilevato a conto economico.

#### d) Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate quando vengono cedute o rimborsate, trasferendo sostanzialmente tutti i rischi/benefici ad essa connessi.

### **Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato**

#### a) Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data in cui la SIM acquisisce il diritto al pagamento delle somme contrattualmente pattuite; la loro iscrizione avviene al fair value,



corrispondente di norma all'ammontare erogato o al corrispettivo pagato, a cui sono aggiunti gli eventuali oneri/proventi di transazione di diretta imputazione.

b) Criteri di classificazione

Nella presente categoria sono rilevate le attività finanziarie qualora siano soddisfatte entrambe le condizioni:

l'obiettivo del loro possesso è rappresentato dalla raccolta dei flussi finanziari contrattuali (Business model "Hold to Collect");

i relativi flussi contrattuali sono rappresentati unicamente da pagamenti di capitale e interessi sul capitale da restituire (ossia che prevedono il superamento del cosiddetto "SPPI test").

I crediti includono i crediti verso le banche per effetto dei rapporti di conto corrente intrattenuti presso le stesse, i crediti verso la clientela e i crediti verso i promotori finanziari.

c) Criteri di valutazione

Le attività finanziarie, successivamente all'iscrizione iniziale, sono valutate al costo ammortizzato; il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per le attività la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione. Dette attività vengono valorizzate al costo storico e gli eventuali costi/proventi agli stessi riferibili sono attribuibili a conto economico in modo lineare lungo la durata contrattuale del credito.

Ad ogni chiusura di bilancio, o di situazione infrannuale, è effettuata una ricognizione delle attività finanziarie volta ad individuare quelle che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore. Le rettifiche di valore sono iscritte con contropartita a conto economico.

Il valore originario delle attività viene ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengano meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica, purché tale valutazione sia oggettivamente collegabile ad un evento verificatosi successivamente alla rettifica stessa. La ripresa di valore è iscritta nel conto economico, e non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che l'attività avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

d) Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie cedute vengono cancellate dalle attività in bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Per contro, qualora siano stati mantenuti i rischi e benefici relativi alle attività cedute, queste continuano ad essere iscritte tra le attività del bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità dell'attività finanziaria 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 finanziarie 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.

## **Attività materiali**

### a) Criteri di iscrizione

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo, intendendo per tale il prezzo d'acquisto comprensivo di tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene.

Le spese successive all'acquisto incrementano il valore contabile del bene o vengono rilevate come attività separate solo quando determinano un incremento dei benefici economici futuri derivanti dall'utilizzo degli investimenti. Le altre spese sostenute successivamente all'acquisto sono rilevate nel conto economico nell'esercizio nel quale sono state sostenute.

### b) Criteri di classificazione

L'aggregato accoglie le attività materiali detenute per essere utilizzate nella produzione o nella fornitura di beni e servizi o per scopi amministrativi e che si ritiene di utilizzare per più di un periodo. Le attività materiali della SIM comprendono mobili e arredi, macchine elettroniche, impianti generici e attrezzature varie e radiomobili.

### c) Criteri di valutazione

Le attività materiali sono valutate al costo, al netto degli ammortamenti ed eventuali perdite di valore. Il valore ammortizzabile viene ripartito sistematicamente lungo la vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti.

La vita utile delle attività materiali soggette ad ammortamento viene periodicamente sottoposta a verifica; in caso di rettifiche delle stime iniziali, viene conseguentemente modificata anche la relativa quota di ammortamento. Viene inoltre valutato, ad ogni data di riferimento del bilancio, se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa aver subito una perdita durevole di valore. In tal caso si procede a determinare il valore recuperabile dell'attività, cioè il maggiore tra il prezzo netto di vendita ed il valore d'uso. Qualora vengano meno i presupposti che hanno fatto rilevare la perdita durevole di valore si deve procedere a stimare il valore recuperabile di quella attività.

### d) Criteri di cancellazione

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

### e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Sia gli ammortamenti, calcolati "pro rata temporis", che eventuali rettifiche o riprese di valore per deterioramento vengono rilevate a conto economico nella voce "Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali". Nel dettaglio è indicata l'aliquota di ammortamento utilizzata in riferimento ai cespiti posseduti:

- Mobili 12%



- Arredi 15%
- Macchine Elettroniche d'Ufficio 20%
- Impianti generici 15%

## **Attività immateriali**

### a) Criteri di iscrizione

Le attività prive di consistenza fisica sono iscritte all'attivo quando sono identificabili, controllate dall'impresa, in grado di produrre benefici economici futuri, ed il cui costo può essere determinato in modo attendibile. Le spese sostenute successivamente all'acquisto iniziale sono capitalizzate solo se incrementano i benefici economici futuri della specifica attività capitalizzata, altrimenti sono imputati a conto economico.

### b) Criteri di classificazione

Si tratta di licenze per programmi software utilizzati per scopi amministrativi e che si ritiene di utilizzare per più di un periodo.

### c) Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, le attività immateriali sono valutate al costo al netto dei fondi di ammortamento e di eventuali perdite di valore accumulate. Le attività immateriali acquisite attraverso operazioni di aggregazione di imprese sono valutate all'atto della prima iscrizione al fair value.

### d) Criteri di cancellazione

Un'attività immateriale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o qualora non siano attesi benefici economici futuri.

### e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le attività immateriali a vita utile definita sono ammortizzate ed iscritte al netto dei relativi ammortamenti accumulati, calcolati sistematicamente sulla base della vita utile stimata in relazione al periodo di ottenimento dei benefici economici, e al netto delle eventuali perdite di valore.

## **Fiscalità corrente e differita**

### a) Criteri di iscrizione e classificazione

Le poste della fiscalità corrente includono i crediti (attività correnti) e i debiti da assolvere (passività corrente) per imposte sul reddito di competenza del periodo.

Le poste della fiscalità differita rappresentano, invece, imposte sul reddito recuperabili in periodi futuri per "differenze temporanee deducibili" (attività differite) e imposte sul reddito pagabili in periodi futuri per "differenze temporanee tassabili" (passività differite). Si intendono "differenze temporanee tassabili" quelle che nei periodi futuri determineranno importi imponibili e "differenze temporanee deducibili" quelle che negli esercizi futuri determineranno importi deducibili. Le attività differite includono infine le perdite fiscali basate sull'assunto della loro recuperabilità futura.





Le imposte anticipate e quelle differite sono contabilizzate a livello patrimoniale a saldi aperti e senza compensazioni, includendo le prime nella voce "Attività Fiscali" e le seconde nella voce "Passività Fiscali".

Le attività per imposte anticipate sono contabilizzate qualora vi sia la probabilità del recupero in un ragionevole periodo di tempo.

b) Criteri di valutazione

La fiscalità differita viene determinata in base al criterio del cosiddetto balance sheet liability method, tenuto conto dell'effetto fiscale connesso alle differenze temporanee tra il valore contabile delle attività e passività ed il loro valore fiscale che determineranno importi imponibili o deducibili nei futuri periodi. La fiscalità differita viene calcolata applicando le aliquote di imposizione stabilite dalle disposizioni di legge in vigore alle differenze temporanee tassabili, ed alle differenze temporanee deducibili per cui esiste la probabilità di un effettivo recupero.

c) Criteri di cancellazione

I crediti ed i debiti per imposte correnti sono eliminati dallo stato patrimoniale solo successivamente al recupero del credito d'imposta ed al versamento di quanto dovuto alle autorità fiscali. I crediti ed i debiti per imposte differite sono eliminati dallo stato patrimoniale al momento in cui le differenze temporanee che li hanno generati si riverseranno nell'esercizio.

d) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Qualora le attività e passività fiscali differite si riferiscano a componenti che hanno interessato il conto economico, la contropartita è rappresentata dalle imposte sul reddito. Le imposte sul reddito, calcolate nel rispetto delle legislazioni fiscali nazionali, sono contabilizzate come costo in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate. Esse rappresentano pertanto il saldo della fiscalità corrente e differita relativa al reddito dell'esercizio.

Qualora le attività e passività fiscali differite si riferiscano a componenti che hanno interessato il patrimonio netto, la contropartita è rappresentata dalla rettifica della voce corrispondente di stato patrimoniale.

### **Altre attività**

Nella presente voce sono iscritte le attività non riconducibili nelle altre voci dell'attivo dello stato patrimoniale. La voce può includere a titolo esemplificativo:

i ratei attivi e i risconti attivi non riconducibili alle altre attività patrimoniali;

le partite fiscali debitorie diverse da quelle classificate nella voce "100. Attività fiscali".

### **Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato**

a) Criteri di iscrizione

La prima iscrizione è effettuata sulla base del fair value normalmente pari all'ammontare incassato o al valore di emissione aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione e non rimborsati alla controparte creditrice.



b) Criteri di classificazione

La voce comprende le sottovoci "Debiti" e "Titoli in circolazione" e, nello specifico, la sottovoce "Debiti" include i debiti della società nei confronti dei promotori finanziari e quelli riferiti ai canoni di locazione e noleggio (Debiti per leasing).

c) Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, le suddette passività, al netto degli eventuali rimborsi e/o riacquisti, vengono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo, ad eccezione delle passività a breve termine che rimangono iscritte per il valore nominale in quanto l'effetto dell'attualizzazione risulta trascurabile, ed i relativi costi eventualmente imputati sono attribuiti a conto economico in modo lineare lungo la durata contrattuale della passività.

d) Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. Una passività finanziaria è estinta quando viene regolato il debito pagando il creditore per cassa o tramite altre attività finanziarie, beni o servizi o è legalmente svincolato dalla responsabilità primaria per la passività.

### **Altre passività**

Nella presente voce figurano le passività non riconducibili nelle altre voci del passivo dello stato patrimoniale.

La voce include a titolo esemplificativo:

i debiti connessi con il pagamento di forniture di beni e servizi non finanziari;

le partite fiscali creditorie varie diverse da quelle rilevate nella voce "60. Passività fiscali" connesse, ad esempio, all'attività di sostituto d'imposta.

### **Trattamento di fine rapporto del personale**

A seguito della riforma della previdenza complementare, di cui al D. Lgs. 252/2005, le quote di trattamento di fine rapporto del personale maturande a partire dal 1° gennaio 2007 configurano un "piano a contribuzione definita". L'onere relativo alle quote è determinato sulla base dei contributi dovuti senza applicazione di alcuna metodologia di natura attuariale.

Diversamente, il trattamento di fine rapporto del personale maturato sino al 31 dicembre 2006 continua a configurare un "beneficio successivo al rapporto di lavoro" della serie "piano a benefici definiti" e, come tale, richiede la determinazione del valore dell'obbligazione sulla base di ipotesi attuariali e l'assoggettamento ad attualizzazione in quanto il debito può essere estinto significativamente dopo che i dipendenti hanno prestato l'attività lavorativa relativa.

L'importo contabilizzato come passività è pari a:

- (a) il valore attuale dell'obbligazione a benefici definiti alla data di riferimento del bilancio;
- (b) più eventuali utili attuariali (meno eventuali perdite attuariali) contabilizzati in apposita riserva di patrimonio netto;



(c) meno il fair value alla data di riferimento del bilancio delle eventuali attività poste a servizio del piano.

La Società, relativamente alla contabilizzazione degli utili/perdite attuariali, coerentemente con il principio IAS19R, in vigore dall'esercizio 2013, effettua la rilevazione diretta a patrimonio netto tra le riserve da valutazione di tali componenti. Gli "Utili/perdite attuariali" comprendono gli effetti di aggiustamenti derivanti dalla riformulazione di precedenti ipotesi attuariali per effetto di esperienze effettive o a causa di modificazioni delle stesse ipotesi.

Ai fini dell'attualizzazione viene utilizzato il metodo della "Proiezione unitaria del credito" che considera ogni singolo periodo di servizio come dante luogo ad una unità addizionale di TFR misurando così ogni unità, separatamente, per costruire l'obbligazione finale. Tale unità addizionale si ottiene dividendo la prestazione totale attesa per il numero di anni trascorsi dal momento dell'assunzione alla data attesa della liquidazione. L'applicazione di tale metodo prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche statistiche e della curva demografica e l'attualizzazione finanziaria di tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato. Il tasso utilizzato ai fini dell'attualizzazione è determinato, con riferimento ai tassi di mercato rilevati alla data di bilancio di "high quality corporate bonds" ovvero ai rendimenti di titoli caratterizzati da un profilo di rischio di credito contenuto.

### **Capitale sociale e riserve di patrimonio netto**

I valori relativi alle voci capitale sociale e riserve di patrimonio netto sono iscritti al loro valore nominale.

### **Conversione delle poste espresse in valuta estera**

Le operazioni espresse in valuta estera sono convertite in euro utilizzando il tasso di cambio alla data della transazione. Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano iscritti in bilancio debiti o crediti in valuta.

### **Ricavi**

I ricavi sono valutati al fair value del corrispettivo ricevuto o spettante e sono rilevati in contabilità 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.



## Costi

I costi sono iscritti contabilmente nel momento in cui sono sostenuti. Essi rappresentano importi monetari o equivalenti corrisposti o i fair value (valori equi) di altri corrispettivi pagati per acquistare un'attività, allo stesso momento dell'acquisto o, ove applicabile, l'importo attribuito a tale attività al momento della rilevazione iniziale secondo quanto previsto dalle disposizioni specifiche degli IFRS.

## Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicati dal 1 gennaio 2019

### IFRS 16

Il nuovo principio IFRS 16 - *Lease* pubblicato dallo IASB il 13 gennaio 2016 ed omologato attraverso il Regolamento (UE) 2017/1986 del 31 ottobre 2017 disciplina la rilevazione, la valutazione, l'esposizione e le informazioni che le imprese devono riportare nelle note di bilancio relativamente ai contratti che soddisfano la definizione di leasing, così come prevista dallo stesso principio.

L'IFRS 16 ha pertanto sostituito i seguenti principi e interpretazioni:

IAS 17 *Leasing*;

IFRIC 4 Determinare se un accordo contiene un leasing;

SIC 15 Leasing operativo - Incentivi;

SIC 27 La valutazione della sostanza delle operazioni nella forma legale del leasing.

Il nuovo principio non prevede più due distinte modalità di contabilizzazione dei contratti di leasing sulla base della loro qualificazione come leasing operativo o leasing finanziario (come invece prevedeva il previgente IAS 17), ma un unico modello di rilevazione contabile, in base al quale il locatario rileva:

- nello Stato patrimoniale, tra le attività, il diritto d'uso dell'attività sottostante (right of use "ROU") e tra le passività i corrispettivi da pagare lungo la durata del contratto;
- a conto economico l'ammortamento del ROU e gli interessi passivi sulla Lease liability, con andamento decrescente in funzione della progressiva diminuzione del debito.

In base al paragrafo 9 dell'IFRS 16, un contratto contiene un leasing se, in cambio di un corrispettivo, il contratto conferisce il diritto di controllare l'utilizzo di un'attività specificata per un periodo di tempo. L'entità ha a disposizione due approcci per l'adozione del nuovo principio:

a) l'approccio retrospettico completo (c.d. retrospective method);

b) l'approccio retrospettico modificato (c.d. cumulative catch-up effect method).

Il primo approccio prevede che l'entità applichi l'IFRS 16 come se lo avesse sempre applicato richiedendo la modifica dei periodi comparativi, mentre l'approccio modificato prevede che l'impatto cumulativo derivante dall'applicazione dell'IFRS 16 sia contabilizzato come rettifica al patrimonio netto iniziale del periodo contabile in cui il nuovo principio viene applicato per la prima volta.

A sua volta tale approccio semplificato prevede due varianti.



Nella prima variante dell'approccio retrospettico modificato, l'attività consistente nel diritto d'uso è riconosciuta, alla data di applicazione iniziale (1° gennaio 2019), ad un importo pari alla passività del leasing, utilizzando il tasso di finanziamento marginale corrente dell'entità.

Nella seconda variante dell'approccio retrospettico modificato, l'attività consistente nel diritto d'uso è calcolata retrospettivamente (cioè come se l'IFRS 16 fosse sempre stato in vigore) salvo che possono essere utilizzati gli espedienti pratici per utilizzare il tasso di finanziamento marginale prevalente alla data di applicazione iniziale (in luogo del tasso prevalente all'inizio del contratto di affitto o il tasso implicito del contratto di affitto). Anche in questo caso il periodo comparativo non viene rideterminato, pertanto la comparabilità sarà ridotta rispetto al metodo retrospettico completo.

La seconda variante dell'approccio retrospettico modificato è più complessa in quanto richiede il calcolo retrospettico dell'attività consistente nel diritto d'uso.

Tuttavia, è più semplice dell'applicazione retrospettiva completa in quanto l'entità ha a disposizione degli espedienti pratici come, ad esempio, l'utilizzo del tasso di finanziamento marginale alla data di prima applicazione del principio. La differenza tra l'attività e la passività iscritte alla data dell'applicazione iniziale è registrata a rettifica del saldo di apertura del patrimonio netto.

La Società, per l'adozione del nuovo principio IFRS 16 ha utilizzato l'approccio retrospettico modificato iscrivendo la passività finanziaria in base al valore attuale dei canoni futuri sulla base del costo incrementale del debito riferito alla data del 1° gennaio 2019 ed iscrivendo il valore del diritto d'uso ad un valore pari alle passività.

## **Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicati dal 1° gennaio 2020**

### **Modifiche allo IAS1 ed allo IAS 8 - Definition of material**

A partire dal 1° gennaio 2020, per gli IFRS adopters dell'Unione Europea, sono divenute obbligatorie le modifiche introdotte allo IAS1 - *Presentazione del bilancio* e allo IAS 8 - *Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori* relativamente alla definizione di rilevanza.

#### IAS 1

Circa il significato dei termini il paragrafo 7 è così modificato:

Rilevante: omissioni o errate misurazioni di voci sono rilevanti se potrebbero, individualmente o nel complesso, influenzare le decisioni economiche che gli utilizzatori prendono sulla base del bilancio. La rilevanza dipende dalla dimensione e dalla natura dell'omissione o errata misurazione valutata a seconda delle circostanze. La dimensione o natura della voce, o una combinazione di entrambe, potrebbe costituire il fattore determinante.

Determinare se un'omissione o una errata misurazione potrebbe influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori, e quindi essere rilevante, richiede di tenere in considerazione le caratteristiche di tali utilizzatori. Si presume che gli utilizzatori abbiano una ragionevole conoscenza dell'attività commerciale, economica e degli aspetti contabili e la volontà di esaminare l'informazione con normale diligenza. Quindi, la valutazione deve prendere in considerazione come presumibilmente questi utilizzatori possano essere ragionevolmente influenzati nel prendere le proprie decisioni economiche.

#### IAS 8



Lo IAS 8 rimanda alla nuova definizione di rilevanza contenuta al par. 7 dello IAS 1. In particolare, l'omissione, l'errata valutazione o l'offuscamento di un elemento di bilancio è rilevante quando può influenzare, individualmente o complessivamente, le decisioni economiche degli users primari del bilancio. La rilevanza dipende dalla dimensione degli importi e dalla natura della voce di bilancio, valutata secondo le relative circostanze.

### **IFRS 3 - Business Combinations**

Il Regolamento (UE) 2020/551 del 21 aprile 2020 modifica il Regolamento (CE) 1126/2008 relativamente alla sezione sull'IFRS 3 Aggregazioni Aziendali. Tali cambiamenti si aggiungono alla pubblicazione dello IASB del 22 ottobre 2018 *"Definizione di un'attività aziendale (Modifiche dell'IFRS 3)"* con l'obiettivo di fornire una definizione chiara del concetto di attività aziendale e agevolare l'applicazione pratica.

Il regolamento chiarisce: *"Un'entità deve stabilire se un'operazione o un altro evento sia una aggregazione aziendale applicando la definizione riportata nel presente IFRS, che dispone che le attività acquisite e le passività assunte costituiscono un'attività aziendale. Se le attività acquisite non sono un'attività aziendale, l'entità che redige il bilancio deve contabilizzare l'operazione o un altro evento come un'acquisizione di attività."*

L'"attività aziendale" è definita: *"Un insieme integrato di attività e beni che può essere condotto e gestito allo scopo di fornire beni o servizi ai clienti e che genera proventi da investimento (quali dividendi o interessi) o altri proventi da attività ordinarie."*

Un'attività aziendale è costituita da fattori di produzione e processi applicati a tali fattori che sono in grado di contribuire alla creazione di produzione. I tre elementi di un'attività aziendale sono così definiti:

a) *Fattori di produzione*: qualsiasi risorsa economica che crei produzione o sia in grado di contribuire alla creazione di produzione quando le vengono applicati uno o più processi. Tra gli esempi vi sono attività non correnti (incluso attività immateriali o diritti di utilizzo di attività non correnti), proprietà intellettuale, la capacità di avere accesso ai materiali o ai diritti necessari e i dipendenti.

b) *Processo*: qualsiasi sistema, standard, protocollo, convenzione o regola che, se applicato ai fattori di produzione, crei produzione o sia in grado di contribuire alla creazione di produzione. Tra gli esempi vi sono processi di gestione strategica, processi operativi e processi di gestione delle risorse. Generalmente questi processi sono documentati, ma la capacità intellettuale di una forza lavoro organizzata che disponga delle competenze e dell'esperienza necessarie in base alle regole e alle convenzioni può fornire processi tali da poter essere applicati a fattori di produzione e creare produzione.

c) *Produzione*: il risultato di fattori di produzione e processi applicati ai fattori di produzione che forniscono beni o servizi ai clienti, generano proventi dell'investimento (quali dividendi o interessi) o generano altri proventi da attività ordinarie.

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

Nel corso dell'esercizio non sono stati operati trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie.



## **A.4 INFORMATIVA SUL FAIR VALUE**

### **Informativa di natura qualitativa**

L'IFRS 13 - "Fair Value Measurement" definisce il fair value come il corrispettivo al quale un'attività può essere scambiata, o una passività estinta, tra parti consapevoli e disponibili, in un'operazione fra terzi.

Tale valore si configura quindi come un c.d. "exit price" che riflette le caratteristiche proprie dell'attività o della passività oggetto di valutazione che sarebbero considerate da un operatore terzo di mercato (c.d. market participant view). La valutazione al fair value si riferisce ad una transazione ordinaria eseguita o eseguibile tra i partecipanti al mercato, dove, per mercato si intende:

il mercato principale, cioè il mercato con il maggior volume e livello di transazioni per l'attività o la passività in questione al quale la Società ha accesso;

o, in assenza di un mercato principale, il mercato più vantaggioso, cioè quello nel quale è possibile ottenere il prezzo più alto per la vendita di un'attività o il prezzo di acquisto più basso per una passività, tenendo in considerazione anche i costi di transazione.

I principi contabili internazionali IAS/IFRS hanno introdotto una classificazione dei metodi utilizzati per la determinazione del fair value, al fine di garantire un'informativa più completa sul livello di discrezionalità della valutazione degli strumenti finanziari iscritti a bilancio. La gerarchia del fair value è definita in base ai dati di input (con riferimento alla loro origine, tipologia e qualità) utilizzati nei modelli di determinazione del fair value e non in base ai modelli valutativi stessi; in tale ottica viene data massima priorità agli input di livello 1.

Fair value determinato sulla base di input di livello 1

Il fair value è determinato in base ad input osservabili, ossia prezzi quotati in mercati attivi per lo strumento finanziario, ai quali l'entità può accedere alla data di valutazione dello strumento. L'esistenza di quotazioni in un mercato attivo costituisce la migliore evidenza del fair value e pertanto tali quotazioni rappresentano gli input da utilizzare in via prioritaria nel processo valutativo.

Fair value determinato sulla base di input di livello 2

Qualora non si riscontrino prezzi rilevabili su mercati attivi, il fair value è determinato mediante l'utilizzo di prezzi rilevati su mercati non attivi oppure tramite modelli valutativi che adottano input di mercato. La valutazione viene effettuata attraverso l'utilizzo di parametri che siano osservabili, direttamente o indirettamente, quali ad esempio, prezzi quotati su mercati attivi per attività o passività similari, parametri osservabili quali tassi di interesse o curve di rendimento, volatilità implicite, rischio di pagamento anticipato, tassi di default e fattori di illiquidità.

Fair value determinato sulla base di input di livello 3



La valutazione viene determinata attraverso l'impiego di input significativi non desumibili dal mercato che pertanto comportano l'adozione di stime ed assunzioni interne.

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

Nel presente paragrafo vengono fornite informazioni relative alle tecniche di valutazione e agli input utilizzati ai fini della determinazione del *fair value* per quanto riguarda le attività e passività oggetto di valutazione al *fair value* nel bilancio della Società e quelle per le quali il *fair value* viene fornito solo ai fini di informativa.

Attività e Passività il cui *fair value* viene fornito ai fini dell'informativa integrativa

Attività finanziarie

Relativamente ai **crediti verso banche** si ritiene che il valore contabile sia un'adeguata approssimazione del *fair value*, aspetto che comporta la classificazione nel livello 3 della gerarchia. La medesima impostazione è seguita per i **crediti verso clientela**, che di norma sono rappresentati da operazioni con scadenza inferiore ai tre mesi.

Passività finanziarie

Tutte le passività della Società, ad eccezione dei debiti per leasing, hanno una scadenza inferiore ai tre mesi o indeterminata e pertanto il valore contabile di iscrizione può essere considerato un'adeguata approssimazione del *fair value*, aspetto che comporta la classificazione nel livello 3 della gerarchia.

#### **A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni**

Per gli strumenti finanziari oggetto di valutazione al *fair value* e classificati nel livello 3 della gerarchia del *fair value*, non viene prodotta l'analisi di sensitività perché le modalità di quantificazione del *fair value* non permettono di sviluppare ipotesi alternative in merito agli input non osservabili utilizzati ai fini della valutazione oppure perché gli effetti derivanti dal cambiamento di tali input non sono ritenuti rilevanti.

#### **A.4.3 Gerarchia del *fair value***

Con riferimento alle attività e passività oggetto di valutazione al *fair value* su base ricorrente, la classificazione nel corretto livello di gerarchia del *fair value* viene effettuata facendo riferimento alle regole e metodologie previste nei regolamenti aziendali. Eventuali trasferimenti ad un diverso livello di gerarchia sono identificati con periodicità mensile. Si rileva, a titolo esemplificativo, come tali trasferimenti possono derivare dalla "scomparsa" del mercato attivo di quotazione o dall'utilizzo di un diverso metodo di valutazione in precedenza non applicabile.

#### **A.4.4 Altre informazioni**

Nulla da rilevare.





## **Informativa di natura quantitativa**

### A.4.5 Gerarchia del fair value

#### 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

| Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente | 2020             |           |           |                  | 2019             |           |           |                  |
|---|------------------|-----------|-----------|------------------|------------------|-----------|-----------|------------------|
|   | VB               | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3        | VB               | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3        |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | 3.169.691        |           |           | 3.169.691        | 2.826.830        |           |           | 2.826.830        |
| 2. Attività materiali detenute a scopo di investimento  |                  |           |           |                  |                  |           |           |                  |
| 3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                           |                  |           |           |                  |                  |           |           |                  |
| <b>Totale</b>   | <b>3.169.691</b> | -         | -         | <b>3.169.691</b> | <b>2.826.830</b> | -         | -         | <b>2.826.830</b> |
| 1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                       | 1.036.583        |           |           | 1.036.583        | 828.561          |           |           | 828.561          |
| 2. Passività associate ad attività in via di dismissione                                      |                  |           |           |                  |                  |           |           |                  |
| <b>Totale</b>   | <b>1.036.583</b> | -         | -         | <b>1.036.583</b> | <b>828.561</b>   | -         | -         | <b>828.561</b>   |



## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

### Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

345

#### 1.1 Composizione della voce 10 "Cassa e disponibilità liquide"

| Descrizione    | 2020       | 2019       |
|----------------|------------|------------|
| Cassa contante | 345        | 466        |
| <b>Totale</b>  | <b>345</b> | <b>466</b> |

### Sezione 4 - Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Voce 40

3.169.691

#### 4.1 Dettaglio della voce 40 "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato":

##### Crediti verso banche

| Composizione                             | 2020                   |              |  |            |    |                | 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               |
| <b>1. Finanziamenti</b>                  | <b>730.809</b>         |              |  |            |    | <b>730.809</b> | <b>1.658.631</b>       |              |  |            |    | <b>1.658.631</b> |
| 1.1 Depositi e conti correnti            | 730.809                |              |  |            |    | 730.809        | 1.658.631              |              |  |            |    | 1.658.631        |
| 1.2 Crediti per servizi (da specificare) |                        |              |  |            |    |                |                        |              |  |            |    |                  |
| 1.3 Pronti contro termine                |                        |              |  |            |    |                |                        |              |  |            |    |                  |
| - di cui: su titoli di Stato             |                        |              |  |            |    |                |                        |              |  |            |    |                  |
| - di cui: su altri titoli di debito      |                        |              |  |            |    |                |                        |              |  |            |    |                  |
| - di cui: su titoli di capitale          |                        |              |  |            |    |                |                        |              |  |            |    |                  |
| 1.4 Altri finanziamenti                  |                        |              |  |            |    |                |                        |              |  |            |    |                  |
| <b>2. Titoli di debito</b>               |                        |              |  |            |    |                |                        |              |  |            |    |                  |
| 2.1 Titoli strutturati                   |                        |              |  |            |    |                |                        |              |  |            |    |                  |
| 2.2 Altri titoli di debito               |                        |              |  |            |    |                |                        |              |  |            |    |                  |
| <b>Totale</b>                            | <b>730.809</b>         |              |  |            |    | <b>730.809</b> | <b>1.658.631</b>       |              |  |            |    | <b>1.658.631</b> |

I crediti verso banche includono unicamente le giacenze di conto corrente presso i seguenti istituti di credito:

Monte dei Paschi di Siena;

Indosuez;

UBS;

Mediobanca.

L'apertura del conto corrente in Mediobanca è stata effettuata per gestire con maggiore efficienza i flussi commissionali con il conto c. d. "omnibus", a sua volta attivato a seguito dell'ottenimento dell'autorizzazione alla detenzione della liquidità e degli strumenti finanziari della clientela.

A partire dal 31 dicembre 2020 sono state inserite nei conti d'ordine le evidenze patrimoniali dei clienti che hanno sottoscritto i contratti di gestione con SCM depositando presso la stessa il patrimonio oggetto del servizio.

#### 4.3 Dettaglio della voce 40 "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato": Crediti verso la clientela

| Composizione                          | 2020                   |              |  |            |    |                  | 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               |
| <b>1. Finanziamenti</b>               | <b>2.271.681</b>       |              |  |            |    | <b>2.271.681</b> | <b>1.095.883</b>       |              |  |            |    | <b>1.095.883</b> |
| <b>1.1 Depositi e conti correnti</b>  | -                      |              |  |            |    |                  | -                      |              |  |            |    | -                |
| <b>1.2 Crediti per servizi</b>        | <b>2.271.681</b>       |              |  |            |    | <b>2.271.681</b> | <b>1.095.883</b>       |              |  |            |    | <b>1.095.883</b> |
| - per gestione                        | 162.097                |              |  |            |    | 162.097          | 172.230                |              |  |            |    | 172.230          |
| - per consulenza materia investimenti | 454.365                |              |  |            |    | 454.365          | 321.603                |              |  |            |    | 321.603          |
| - per altri servizi                   | 1.655.219              |              |  |            |    | 1.655.219        | 602.050                |              |  |            |    | 602.050          |
| <b>1.3 Pronti contro termine</b>      | -                      |              |  |            |    |                  | -                      |              |  |            |    | -                |
| - di cui su titoli di Stato           |                        |              |  |            |    |                  |                        |              |  |            |    |                  |
| - di cui su altri titoli di debito    |                        |              |  |            |    |                  |                        |              |  |            |    |                  |
| - di cui su titoli di capitale        |                        |              |  |            |    |                  |                        |              |  |            |    |                  |
| <b>1.4 Altri finanziamenti</b>        | -                      |              |  |            |    |                  | -                      |              |  |            |    | -                |
| <b>2. Titoli di debito</b>            | -                      |              |  |            |    |                  | -                      |              |  |            |    | -                |
| 2.1 Titoli strutturati                |                        |              |  |            |    |                  |                        |              |  |            |    |                  |
| 2.2 Altri titoli di debito            |                        |              |  |            |    |                  |                        |              |  |            |    |                  |
| <b>Totale</b>                         | <b>2.271.681</b>       |              |  |            |    | <b>2.271.681</b> | <b>1.095.883</b>       |              |  |            |    | <b>1.095.883</b> |

I crediti verso la clientela si riferiscono alle commissioni ancora da incassare, relative ai mandati di gestione individuale, di consulenza e all'attività di distribuzione di polizze assicurative.

Nella categoria altri servizi sono incluse le commissioni derivanti dalla distribuzione dei prodotti assicurativi, nonché eventuali commissioni di performance relative ai servizi di consulenza e gestione patrimoniale.

Una quota rilevante dei crediti verso la clientela, maturata alla fine dell'anno, risulta incassata alla data di redazione del presente bilancio.



4.4 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 rischio di credito | Secondo stadio | Terzo stadio | Primo Stadio                     | Secondo Stadio | Terzo stadio |                                |
| Titoli di debito  |                  |  |                |              |                                  |                |              |                                |
| Finanziamenti   | 730.809          |  |                |              |                                  |                |              |                                |
| <b>Totale 2020</b>  | <b>730.809</b>   |  |                |              |                                  |                |              |                                |
| <b>Totale 2019</b>  | <b>1.658.631</b> |  |                |              |                                  |                |              |                                |
| Di cui attività finanziarie impaired acquisite o <i>originate</i> |                  |  |                |              |                                  |                |              |                                |

4.5 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: Crediti verso promotori finanziari

| Descrizione           | 2020           | 2019          |
|-----------------------|----------------|---------------|
| Acconti provvigionali | 167.201        | 72.316        |
| <b>Totale</b>         | <b>167.201</b> | <b>72.316</b> |



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

| Descrizione   | 2020           | 2019           |
|---|----------------|----------------|
| <b>1. Attività di proprietà</b>                     | <b>81.351</b>  | <b>107.828</b> |
| a) terreni  | -              | -              |
| b) fabbricati                                       | -              | -              |
| c) mobili   | 62.058         | 84.351         |
| d) impianti elettronici                             | 9.868          | 17.446         |
| e) altri  | 9.425          | 6.031          |
| <b>2. Attività acquisite in leasing finanziario</b> | <b>507.792</b> | <b>598.947</b> |
| a) terreni  | -              | -              |
| b) fabbricati                                       | 407.644        | 531.566        |
| c) mobili   | -              | -              |
| d) impianti elettronici                             | -              | -              |
| e) altri  | 100.148        | 67.381         |
| <b>Totale</b>                                       | <b>589.143</b> | <b>706.775</b> |

## 8.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

|  | Terreni | Fabbricati     | Mobili         | Impianti elettronici | Altre          | Totale           |
|--|---------|----------------|----------------|----------------------|----------------|------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali lorde</b>               | -       | <b>748.872</b> | <b>293.598</b> | <b>96.139</b>        | <b>131.302</b> | <b>1.269.911</b> |
| A.1 Riduzioni di valore totale nette             | -       | 217.306        | 209.247        | 78.692               | 57.890         | 563.135          |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>              | -       | <b>531.566</b> | <b>84.351</b>  | <b>17.446</b>        | <b>73.412</b>  | <b>706.775</b>   |
| <b>B. Aumenti</b>                                |         |                |                |                      |                |                  |
| B.1 Acquisti                                     |         | 59.484         |                | 1.052                | 72.753         | <b>133.289</b>   |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate            |         |                |                |                      |                |                  |
| B.3 Riprese di valore                            |         |                |                |                      |                |                  |
| B.4 Variazioni positive di fair value imputate a |         |                |                |                      |                |                  |
| a) patrimonio netto                              |         |                |                |                      |                |                  |
| b) conto economico                               |         |                |                |                      |                |                  |
| B.5 Differenze positive di cambio                |         |                |                |                      |                |                  |
| B.6 Trasfer. da immobili detenuti per invest.    |         |                |                |                      |                |                  |
| B.7 Altre variazioni                             |         | 4.137          | 883            | 651                  | 5.312          | <b>10.983</b>    |
| <b>C. Diminuzioni</b>                            |         |                |                |                      |                |                  |
| C.1 Vendite                                      |         |                |                |                      |                |                  |
| C.2 Ammortamenti                                 |         | 187.543        | 15.854         | 7.650                | 41.904         | <b>252.951</b>   |
| C.3 Rettifiche di valore da deterior. imputati a |         |                |                |                      |                |                  |
| a) patrimonio netto                              |         |                |                |                      |                |                  |
| b) conto economico                               |         |                |                |                      |                |                  |
| C.4 Variazioni negative di fair value imputate   |         |                |                |                      |                |                  |
| a) patrimonio netto                              |         |                |                |                      |                |                  |
| b) conto economico                               |         |                |                |                      |                |                  |
| C.5 Differenze negative di cambio                |         |                |                |                      |                |                  |
| C.6 Trasferimenti a:                             |         |                |                |                      |                |                  |
| a) attività materiali a scopo investimento       |         |                |                |                      |                |                  |
| b) attività in via di dismissione                |         |                |                |                      |                |                  |
| C.7 Altre variazioni                             |         |                | 7.322          | 1.632                |                | 8.954            |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>                 | -       | <b>407.644</b> | <b>62.058</b>  | <b>9.868</b>         | <b>109.573</b> | <b>589.143</b>   |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette             | -       | 404.849        | 227.474        | 98.238               | 99.794         | 830.355          |
| <b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>                | -       | <b>812.493</b> | <b>289.532</b> | <b>108.106</b>       | <b>209.367</b> | <b>1.419.498</b> |
| <b>E. Valutazione al costo</b>                   | -       | <b>407.644</b> | <b>62.058</b>  | <b>9.868</b>         | <b>109.573</b> | <b>589.143</b>   |



## Informativa IFRS 16

| <b>Riepilogo Leasing</b>                | <b>2020</b>    |
|---|----------------|
| <b>Attività per il diritto all'uso:</b> | <b>507.792</b> |
| - Locazioni passive Uffici              | 407.644        |
| - Noleggi lungo termine autovetture     | 100.148        |
| <b>Debiti Finanziari al 31/12/2020:</b> | <b>527.028</b> |
| - Locazioni passive Uffici              | 423.812        |
| - Noleggi lungo termine autovetture     | 103.216        |
| <b>Ammortamento</b>                     | <b>227.121</b> |
| - Locazioni passive Uffici              | 187.543        |
| - Noleggi lungo termine autovetture     | 39.579         |
| <b>Interessi passivi</b>                | <b>27.815</b>  |
| - Locazioni passive Uffici              | 23.566         |
| - Noleggi lungo termine autovetture     | 4.249          |

|   |                        |
|---|------------------------|
| <b>Contratto n.</b>                             | <b>1</b>               |
| Tipologia Contratto                             | Noleggio lungo termine |
| Tipologia bene                                  | Autovettura BMW X3     |
| Valore di carico diritto all'uso (Euro)         | 31.385                 |
| n. mesi ammortamento                            | 36                     |
| Quota ammortamento mensile                      | 872                    |
| interessi passivi maturati annui (Euro)         | 847                    |
| Quota capitale pagata nell'esercizio (Euro)     | 10.611                 |
| Debito finanziario residuo al 31/12/2020 (Euro) | 11.154                 |

|   |                        |
|---|------------------------|
| <b>Contratto n.</b>                             | <b>2</b>               |
| Tipologia Contratto                             | Noleggio lungo termine |
| Tipologia bene                                  | Autovettura BMW X5     |
| Valore di carico diritto all'uso (Euro)         | 35.967                 |
| n. mesi ammortamento                            | 36                     |
| Quota ammortamento mensile                      | 999                    |
| interessi passivi maturati annui (Euro)         | 957                    |
| Quota capitale pagata nell'esercizio (Euro)     | 11.979                 |
| Debito finanziario residuo al 31/12/2020 (Euro) | 12.592                 |

|   |                         |
|---|-------------------------|
| <b>Contratto n.</b>                             | <b>3</b>                |
| Tipologia Contratto                             | Noleggio lungo termine  |
| Tipologia bene                                  | Autovettura BMW Serie 3 |
| Valore di carico diritto all'uso (Euro)         | 23.803                  |
| n. mesi ammortamento                            | 36                      |
| Quota ammortamento mensile                      | 661                     |
| interessi passivi maturati annui (Euro)         | 949                     |
| Quota capitale pagata nell'esercizio (Euro)     | 7.552                   |
| Debito finanziario residuo al 31/12/2020 (Euro) | 14.863                  |



|   |                        |
|---|------------------------|
| <b>Contratto n.</b>                             | <b>4</b>               |
| Tipologia Contratto                             | Noleggio lungo termine |
| Tipologia bene                                  | Autovettura BMW X3     |
| Valore di carico diritto all'uso (Euro)         | 31.209                 |
| n. mesi ammortamento                            | 48                     |
| Quota ammortamento mensile                      | 650                    |
| interessi passivi maturati annui (Euro)         | 1.298                  |
| Quota capitale pagata nell'esercizio (Euro)     | 6.482                  |
| Debito finanziario residuo al 31/12/2020 (Euro) | 24.727                 |

|   |                        |
|---|------------------------|
| <b>Contratto n.</b>                             | <b>5</b>               |
| Tipologia Contratto                             | Noleggio lungo termine |
| Tipologia bene                                  | Autovettura BMW M340   |
| Valore di carico diritto all'uso (Euro)         | 40.794                 |
| n. mesi ammortamento                            | 48                     |
| Quota ammortamento mensile                      | 850                    |
| interessi passivi maturati annui (Euro)         | 198                    |
| Quota capitale pagata nell'esercizio (Euro)     | 915                    |
| Debito finanziario residuo al 31/12/2020 (Euro) | 39.879                 |

|   |                    |
|---|--------------------|
| <b>Contratto n.</b>                             | <b>6</b>           |
| Tipologia Contratto                             | Affitto Uffici     |
| Tipologia bene                                  | Uffici Latina (LT) |
| Valore di carico diritto all'uso (Euro)         | 68.302             |
| n. mesi ammortamento                            | 72                 |
| Quota ammortamento mensile                      | 949                |
| interessi passivi maturati annui (Euro)         | 2.719              |
| Quota capitale pagata nell'esercizio (Euro)     | 10.481             |
| Debito finanziario residuo al 31/12/2020 (Euro) | 48.662             |

|   |                     |
|---|---------------------|
| <b>Contratto n.</b>                             | <b>7</b>            |
| Tipologia Contratto                             | Affitto Uffici      |
| Tipologia bene                                  | Uffici Vicenza (VI) |
| Valore di carico diritto all'uso (Euro)         | 68.302              |
| n. mesi ammortamento                            | 72                  |
| Quota ammortamento mensile                      | 949                 |
| interessi passivi maturati annui (Euro)         | 2.849               |
| Quota capitale pagata nell'esercizio (Euro)     | 10.351              |
| Debito finanziario residuo al 31/12/2020 (Euro) | 51.332              |

|   |                                 |
|---|---------------------------------|
| <b>Contratto n.</b>                             | <b>8</b>                        |
| Tipologia Contratto                             | Affitto Uffici                  |
| Tipologia bene                                  | Uffici Roma (RM) - Via Abbruzzi |
| Valore di carico diritto all'uso (Euro)         | 183.501                         |
| n. mesi ammortamento                            | 72                              |
| Quota ammortamento mensile                      | 2.549                           |
| interessi passivi maturati annui (Euro)         | 7.860                           |
| Quota capitale pagata nell'esercizio (Euro)     | 26.040                          |
| Debito finanziario residuo al 31/12/2020 (Euro) | 151.208                         |



|   |                    |
|---|--------------------|
| <b>Contratto n.</b>                             | <b>9</b>           |
| Tipologia Contratto                             | Affitto Uffici     |
| Tipologia bene                                  | Uffici Milano (MI) |
| Valore di carico diritto all'uso (Euro)         | 284.503            |
| n. mesi ammortamento                            | 30                 |
| Quota ammortamento mensile                      | 9.483              |
| interessi passivi maturati annui (Euro)         | 6.669              |
| Quota capitale pagata nell'esercizio (Euro)     | 116.211            |
| Debito finanziario residuo al 31/12/2020 (Euro) | 60.307             |

|   |                 |
|---|-----------------|
| <b>Contratto n.</b>                             | <b>10</b>       |
| Tipologia Contratto                             | Affitto Uffici  |
| Tipologia bene                                  | Uffici Piacenza |
| Valore di carico diritto all'uso (Euro)         | 20.410          |
| n. mesi ammortamento                            | 57              |
| Quota ammortamento mensile                      | 358             |
| interessi passivi maturati annui (Euro)         | 749             |
| Quota capitale pagata nell'esercizio (Euro)     | 4.105           |
| Debito finanziario residuo al 31/12/2020 (Euro) | 12.399          |

|   |                |
|---|----------------|
| <b>Contratto n.</b>                             | <b>11</b>      |
| Tipologia Contratto                             | Affitto Uffici |
| Tipologia bene                                  | Uffici Bergamo |
| Valore di carico diritto all'uso (Euro)         | 65.997         |
| n. mesi ammortamento                            | 60             |
| Quota ammortamento mensile                      | 1.100          |
| interessi passivi maturati annui (Euro)         | 2.471          |
| Quota capitale pagata nell'esercizio (Euro)     | 12.529         |
| Debito finanziario residuo al 31/12/2020 (Euro) | 41.547         |

|   |                   |
|---|-------------------|
| <b>Contratto n.</b>                             | <b>12</b>         |
| Tipologia Contratto                             | Affitto Uffici    |
| Tipologia bene                                  | Appartamento (MI) |
| Valore di carico diritto all'uso (Euro)         | 59.484            |
| n. mesi ammortamento                            | 48                |
| Quota ammortamento mensile                      | 1.239             |
| interessi passivi maturati annui (Euro)         | 248               |
| Quota capitale pagata nell'esercizio (Euro)     | 1.127             |
| Debito finanziario residuo al 31/12/2020 (Euro) | 58.357            |





## 9.1 Composizione delle "Attività immateriali"

| Descrizione                          | 2020                       |                                 | 2019                       |                                 |
|--------------------------------------|----------------------------|---------------------------------|----------------------------|---------------------------------|
|                                      | Attività valutate al costo | Attività valutate al fair value | Attività valutate al costo | Attività valutate al fair value |
| <b>1. Avviamento</b>                 |                            |                                 |                            |                                 |
| <b>2. Altre attività immateriali</b> | <b>65.413</b>              |                                 | <b>34.912</b>              |                                 |
| 2.1 generate internamente            |                            |                                 |                            |                                 |
| 2.2 altre                            | 65.413                     |                                 | 34.912                     |                                 |
| <b>Totale</b>                        | <b>65.413</b>              |                                 | <b>34.912</b>              |                                 |

La voce "Attività immateriali" è composta esclusivamente da software.

## 9.2 "Attività immateriali": variazioni annue

| Descrizione                           | Totale        |
|---------------------------------------|---------------|
| A. Esistenze iniziali                 | <b>34.912</b> |
| B. Aumenti                            | <b>59.650</b> |
| B.1 Acquisti                          | 59.650        |
| B.2 Riprese di valore                 |               |
| B.3 Variazioni positive di fair value |               |
| - a patrimonio netto                  |               |
| - a conto economico                   |               |
| B.4 Altre variazioni                  |               |
| C. Diminuzioni                        | <b>29.149</b> |
| C.1 Vendite                           |               |
| C.2 Ammortamenti                      | 29.149        |
| C.3 Rettifiche di valore              |               |
| - a patrimonio netto                  |               |
| - a conto economico                   |               |
| C.4 Variazioni negative di fair value |               |
| - a patrimonio netto                  |               |
| - a conto economico                   |               |
| C.5 Altre variazioni                  |               |
| D. Rimanenze finali                   | <b>65.413</b> |

## Voce 100 dell'attivo e Voce 60 del passivo

## 10.1 Composizione della voce 100 "Attività fiscali: correnti e anticipate"

| Descrizione                        | 2020           | 2019           |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| A. Imposte correnti                |                |                |
| Erario c/ritenute su interessi c/c | -              | 4              |
| Acconto imposte IRAP               | 10.145         | -              |
| Credito IRAP da ACE                | 67.845         | 68.808         |
| Credito IRAP                       | 35.799         | 30.553         |
| <b>Totale A</b>                    | <b>113.789</b> | <b>99.365</b>  |
| B. Imposte anticipate              |                |                |
| Contropartita conto economico      | 810.445        | 812.978        |
| Contropartita patrimonio netto     | 13.973         | 10.851         |
| <b>Totale B</b>                    | <b>824.418</b> | <b>823.829</b> |
| <b>Totale A + B</b>                | <b>938.207</b> | <b>923.194</b> |

Nella voce è incluso il credito IRAP generato dall'eccedenza ACE che la società ha determinato in ossequio al D.L. 91/2014 e a seguito dei chiarimenti contenuti nella Circolare 21/E del 3 giugno 2015 emanata dall'Agenzia delle Entrate.

## 10.2 Composizione "Passività fiscali: correnti e differite"

| Descrizione                    | 2020         | 2019         |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| A. Imposte correnti            |              |              |
| Debiti per IRAP                | -            | -            |
| <b>Totale A</b>                | -            | -            |
| B. Imposte differite           |              |              |
| Contropartita conto economico  | -            | -            |
| Contropartita patrimonio netto | 2.661        | 2.661        |
| <b>Totale B</b>                | <b>2.661</b> | <b>2.661</b> |
| <b>Totale A + B</b>            | <b>2.661</b> | <b>2.661</b> |

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

| Descrizione  | 2020           | 2019           |
|--|----------------|----------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>                       | <b>812.978</b> | <b>869.198</b> |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | -              | -              |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio     | -              | -              |
| a) relative a precedenti esercizi                  |                |                |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        |                |                |
| c) riprese di valore                               |                |                |
| d) altre   |                |                |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali |                | -              |
| 2.3 Altri aumenti                                  |                | -              |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>2.533</b>   | <b>56.220</b>  |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio    | 1.032          | 56.220         |
| a) rigiri  | 1.032          | 56.220         |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità  |                |                |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili        |                |                |
| d) altre   |                |                |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  |                | -              |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | 1.501          | -              |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>810.445</b> | <b>812.978</b> |

10.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

| Descrizione  | 2020          | 2019          |
|--|---------------|---------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>                       | <b>10.851</b> | <b>7.222</b>  |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>5.381</b>  | <b>10.851</b> |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio     | 3.881         | 10.851        |
| a) relative a precedenti esercizi                  |               |               |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        |               |               |
| c) riprese di valore                               |               |               |
| d) altre   | 3.881         | 10.851        |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali |               | -             |
| 2.3 Altri aumenti                                  | 1.500         | -             |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>2.259</b>  | <b>7.222</b>  |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio    | 2.259         | 7.222         |
| a) rigiri  | 2.259         | 7.222         |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità  |               |               |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili        |               |               |
| d) altre   |               |               |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | -             | -             |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | -             | -             |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>13.973</b> | <b>10.851</b> |



Le imposte anticipate sulle perdite fiscali pregresse sono state iscritte nell'attivo del bilancio in quanto si ritiene che la società sarà in grado di riassorbire le predette differenze temporanee in un arco temporale contenuto, sulla base delle proiezioni economiche approvate dal Consiglio di Amministrazione.

Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate sono riepilogate nella tabella seguente unitamente ai relativi effetti fiscali.

Per ciascuna delle componenti sotto riportate, le imposte anticipate e differite sono state stanziare con un'aliquota IRES del 24% e IRAP del 5,57%.

| Differenze temporanee deducibili               | ANNO 2020        |          | ANNO 2019        |          | INCREMENTI 2020 |          | RIVERSAMENTI 2020 |          |
|--|------------------|----------|------------------|----------|-----------------|----------|-------------------|----------|
|  | IRES             | IRAP     | IRES             | IRAP     | IRES            | IRAP     | IRES              | IRAP     |
| Perdita fiscali pregresse                      | 3.324.315        | -        | 3.327.577        | -        | -               | -        | 3.262             | -        |
| Rettifiche di valore su crediti                | 52.540           | -        | 52.540           | -        | -               | -        | -                 | -        |
| Amministratori                                 | -                | -        | 1.040            | -        | -               | -        | 1.040             | -        |
| TFR IAS 19                                     | 58.218           | -        | 51.462           | -        | 16.169          | -        | 9.413             | -        |
| <b>Totale differenze temporanee deducibili</b> | <b>3.435.073</b> | <b>-</b> | <b>3.432.619</b> | <b>-</b> | <b>16.169</b>   | <b>-</b> | <b>13.715</b>     | <b>-</b> |
| Riepilogo fiscalità differita a credito        | IRES             | IRAP     | IRES             | IRAP     | IRES            | IRAP     | IRES              | IRAP     |
| Totale differenze temporanee deducibili        | 3.435.073        | -        | 3.432.619        | -        | 16.169          | -        | 13.715            | -        |
| <b>Totale imposte anticipate</b>               | <b>824.418</b>   | <b>-</b> | <b>823.829</b>   | <b>-</b> | <b>3.881</b>    | <b>-</b> | <b>3.292</b>      | <b>-</b> |

| Differenze temporanee tassabili               | ANNO 2020     |          | ANNO 2019     |          | INCREMENTI 2020 |          | RIVERSAMENTI 2020 |          |
|---|---------------|----------|---------------|----------|-----------------|----------|-------------------|----------|
|   | IRES          | IRAP     | IRES          | IRAP     | IRES            | IRAP     | IRES              | IRAP     |
| Differenza da valutazione AFS                 | 11.087        | -        | 11.087        | -        | -               | -        | -                 | -        |
| <b>Totale differenze temporanee tassabili</b> | <b>11.087</b> | <b>-</b> | <b>11.087</b> | <b>-</b> | <b>-</b>        | <b>-</b> | <b>-</b>          | <b>-</b> |

| Riepilogo fiscalità differita a debito  | IRES         | IRAP     | IRES         | IRAP     | IRES     | IRAP     | IRES     | IRAP     |
|---|--------------|----------|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Totale differenze temporanee deducibili | 11.087       | -        | 11.087       | -        | -        | -        | -        | -        |
| <b>Totale fondo/imposte</b>             | <b>2.661</b> | <b>-</b> | <b>2.661</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> |



*12.1 Composizione delle "Altre attività"*

| <b>Descrizione</b>                                    | <b>2020</b>    | <b>2019</b>    |
|---|----------------|----------------|
| Acconti a fornitori                                   | 54.257         | 67.489         |
| Cauzioni attive                                       | 31.229         | 43.439         |
| Crediti per imposta sostitutiva gestione patrimoniale | 17.880         | 3.668          |
| Erario c/IVA  | -              | 31.193         |
| Crediti fiscali v/altri                               | -              | 8.197          |
| Crediti v/enti previdenziali - assistenziali          | 414            | 5.082          |
| Fatture da emettere                                   | -              | 24.194         |
| Risconti attivi                                       | 245.818        | 268.897        |
| Altre attività  | 16.241         | 18.931         |
| <b>Totale</b>   | <b>365.838</b> | <b>471.090</b> |



## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO

### Sezione 1 - Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Voce 10 **1.036.583**

#### 1.1 Composizione delle "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato": "Debiti"

| 1.1 DEBITI                    | 2020         |                           |                 | 2019         |                           |                 |
|-------------------------------|--------------|---------------------------|-----------------|--------------|---------------------------|-----------------|
|                               | Verso banche | Verso società finanziarie | Verso clientela | Verso banche | Verso società finanziarie | Verso clientela |
| 1. Finanziamenti              |              |                           |                 |              |                           |                 |
| 1.1 Pronti contro termine     |              |                           |                 |              |                           |                 |
| 1.2. Finanziamenti            |              |                           |                 |              |                           |                 |
| 2. Debiti per Leasing         |              |                           | 527.028         |              |                           | 609.787         |
| 3. Altri debiti               |              | 2.992                     |                 |              | 2.821                     |                 |
| <b>Totale</b>                 | <b>-</b>     | <b>2.992</b>              | <b>527.028</b>  | <b>-</b>     | <b>2.821</b>              | <b>609.787</b>  |
| <b>Fair value - livello 1</b> |              |                           |                 |              |                           |                 |
| <b>Fair value - livello 2</b> |              |                           |                 |              |                           |                 |
| <b>Fair value - livello 3</b> |              | 2.992                     | 527.028         |              | 2.821                     | 609.787         |
| <b>Totale fair value</b>      | <b>-</b>     | <b>2.992</b>              | <b>527.028</b>  | <b>-</b>     | <b>2.821</b>              | <b>609.787</b>  |

Per l'informativa IFRS 16 si rimanda al punto 8.5 "Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue"

#### 1.3 Debiti verso promotori finanziari

| 1.2 DEBITI VERSO PROMOTORI                 | 2020           | 2019           |
|--|----------------|----------------|
| Fatture/note di credito ricevute promotori | 1.500          | 641            |
| Fatture/note credito da ricevere promotori | 505.063        | 215.312        |
| <b>Totale</b>                              | <b>506.563</b> | <b>215.953</b> |

### Sezione 6 - Passività fiscali - Voce 60 **2.661**

Si rimanda alla sezione 10 dell'attivo.



**Sezione 8 - Altre passività - Voce 80****672.615***8.1 Composizione delle "Altre passività"*

| Descrizione   | 2020           | 2019           |
|---|----------------|----------------|
| Debiti verso dipendenti e collaboratori             | 6.500          | 27.500         |
| Debiti verso Istituti previdenziali e assistenziali | 59.086         | 117.085        |
| Ritenute fiscali e addizionali                      | 72.333         | 78.186         |
| Debito per imposta sostitutiva di gestione          | -              | 7.170          |
| Debiti verso fornitori                              | 70.187         | 54.849         |
| Debiti verso fornitori fatture e note da ricevere   | 108.023        | 146.800        |
| Debiti verso Sindaci per fatture da ricevere        | 27.040         | 20.678         |
| Debiti diversi                                      | 48.424         | 21.395         |
| Ratei passivi e oneri differiti del personale       | 158.489        | 120.619        |
| Debiti Iva  | 122.533        | -              |
| <b>Totale altre passività</b>                       | <b>672.615</b> | <b>594.282</b> |

La maggior parte dei debiti è stata estinta nei primi mesi del 2021.

**Sezione 9 - Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 90****162.612***9.1 "Trattamento di fine rapporto del personale": variazioni annue*

| Descrizione                         | 2020           | 2019           |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>        | <b>141.015</b> | <b>176.747</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                   | <b>30.766</b>  | <b>56.101</b>  |
| B.1 Accantonamenti dell'esercizio   | 27.551         | 43.928         |
| B.2 Altre variazioni in aumento     | 3.215          | 12.174         |
| <b>C. Diminuzioni</b>               | <b>9.169</b>   | <b>91.833</b>  |
| C.1 Liquidazioni effettuate         | 9.169          | 70.247         |
| C.2 Altre variazioni in diminuzione | -              | 21.586         |
| <b>D. Esistenze finali</b>          | <b>162.612</b> | <b>141.015</b> |

*9.2 Altre informazioni*

In conformità alla regolamentazione delle forme di previdenza integrativa il TFR maturato in capo ai dipendenti è stato trasferito a Fondi Pensioni esterni, ad eccezione di quei dipendenti che hanno optato per il mantenimento dello stesso presso l'azienda.

Il TFR maturato fino alla data del 31 dicembre 2020 è stato aggiornato in funzione delle ipotesi e delle valutazioni tecnico-attuariali previste dagli IAS e descritte nella Parte A - Politiche Contabili.

In particolare, si segnala che l'analisi è stata effettuata utilizzando ipotesi finanziarie che fanno riferimento a mortalità, cessazione dall'azienda, richieste di anticipazioni, andamento del reale potere d'acquisto del denaro, successione dei tassi di investimento delle somme disponibili.

## 11.1 Composizione del "Capitale"

| Tipologie            | 2020             | 2019             |
|----------------------|------------------|------------------|
| <b>1. Capitale</b>   | <b>2.006.240</b> | <b>2.006.240</b> |
| 1.1 Azioni ordinarie | 2.006.240        | 2.006.240        |
| 1.2 Altre azioni     | 0                | <b>0</b>         |

Il capitale sociale, interamente versato, è pari a euro 2.006.240 suddiviso in 2.006.240 azioni nominative.

## 11.4 Composizione dei "Sovraprezzi di emissione"

| Tipologie                         | 2020      | 2019      |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Riserve - voce 140                | 1.215.582 | 1.215.582 |
| Riserva sovrapprezzi di emissione | 1.215.582 | 1.215.582 |

## 11.5 Altre informazioni

| Tipologie                               | 2020            | 2019            |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>Riserve - voce 150</b>               | <b>212.790</b>  | <b>197.658</b>  |
| Utili esercizi precedenti               | 204.364         | 189.232         |
| Riserva da c/futuro aumento di capitale | 0               | 0               |
| Riserva FTA                             | 8.426           | 8.426           |
| <b>Riserve - voce 160</b>               | <b>(40.967)</b> | <b>(37.863)</b> |
| Riserva da valutazione TFR              | (40.967)        | (37.863)        |





## PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### Sezione 5 - Commissioni - Voci 50 e 60

**3.209.271**

#### 5.1 Composizione delle "Commissioni attive"

| Dettaglio  | 2020             | 2019             |
|--|------------------|------------------|
| 1. Negoziazione per conto proprio                    | -                | -                |
| 2. Esecuzioni di ordini per conto dei clienti        | -                | -                |
| 3. Collocamento e distribuzione                      | 1.584.766        | 428.079          |
| - di titoli  | -                | -                |
| - di servizi di terzi:                               | 1.584.766        | 428.079          |
| <i>gestioni di portafogli</i>                        | -                | -                |
| <i>gestioni collettive</i>                           | -                | -                |
| <i>prodotti assicurativi</i>                         | 1.584.766        | 428.079          |
| <i>altri</i>   | -                | -                |
| 4. Gestioni di portafogli                            | 1.962.043        | 2.402.393        |
| - proprie  | 1.962.043        | 2.402.393        |
| - delegate a terzi                                   | -                | -                |
| 5. Ricezione e trasmissione di ordini                | -                | -                |
| 6. Consulenza in materia di investimenti             | 1.214.824        | 2.004.968        |
| 7. Consulenza in materia di struttura finanziaria    | 767.300          | 2.069.555        |
| 8. Gestione di sistemi multilaterali di negoziazione | -                | -                |
| 9. Custodia e amministrazione                        | -                | -                |
| 10. Negoziamenti di valute                           | -                | -                |
| 11. Altri servizi                                    | -                | 22.389           |
| <b>Totale</b>  | <b>5.528.933</b> | <b>6.927.384</b> |

Le commissioni derivanti dalla distribuzione delle polizze assicurative risultano iscritte nella sottovoce 3 "Collocamento e distribuzione".

#### 5.2 Composizione delle "Commissioni passive"

| Dettaglio                                     | 2020             | 2019             |
|---|------------------|------------------|
| 1. Negoziazione per conto proprio             | -                | -                |
| 2. Esecuzioni di ordini per conto dei clienti | -                | -                |
| 3. Collocamento e distribuzione               | 1.143.009        | 188.276          |
| - di titoli                                   | -                | -                |
| - di servizi di terzi:                        | 1.143.009        | 188.276          |
| <i>gestioni di portafogli</i>                 | -                | -                |
| <i>altri</i>                                  | 1.143.009        | 188.276          |
| 4. Gestione di portafogli                     | 674.335          | 1.045.960        |
| - propria                                     | 674.335          | 1.045.960        |
| - delegata a terzi                            | -                | -                |
| 5. Raccolta ordini                            | -                | -                |
| 6. Consulenza in materia d'investimenti       | 434.189          | 860.442          |
| 7. Custodia e amministrazione                 | -                | -                |
| 8. Altri servizi                              | 68.129           | 956.635          |
| <b>Totale</b>                                 | <b>2.319.662</b> | <b>3.051.313</b> |



**Sezione 6 - Interessi - Voci 70 e 80****(27.815)***6.4 Composizione degli "Interessi passivi e oneri assimilati"*

| Voci/Forme tecniche                                     | Pronti contro termine | Altri Finanziamenti | Titoli | Altre operazioni | 2020          | 2019          |
|---|-----------------------|---------------------|--------|------------------|---------------|---------------|
| 1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato |                       |                     |        | 27.815           | 27.815        | 28.073        |
| 1.1. Verso banche                                       |                       |                     |        |                  | -             | 8             |
| 1.2. Verso società finanziarie                          |                       |                     |        |                  | -             | -             |
| 1.3. Verso clientela                                    |                       |                     |        | 27.815           | 27.815        | 28.065        |
| 1.4. Titoli in circolazione                             |                       |                     |        | -                | -             | -             |
| 2. Passività finanziarie di negoziazione                |                       |                     |        | -                | -             | -             |
| 3. Passività finanziarie designate al fair value        |                       |                     |        | -                | -             | -             |
| 4. Altre passività                                      |                       |                     |        | -                | -             | -             |
| 5. Derivati di copertura                                |                       |                     |        | -                | -             | -             |
| 6. Attività finanziarie                                 |                       |                     |        | -                | -             | -             |
| <b>Totale</b>   | -                     | -                   | -      | 27.815           | <b>27.815</b> | <b>28.073</b> |
| <i>di cui: interessi relativi ai debiti per leasing</i> |                       |                     |        | 27.815           | 27.815        | 28.065        |

**Sezione 8 - Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito****(30.172)***8.1 Composizione delle "Rettifiche/riprese di valore nette per rischi di credito relativo ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato"*

| Descrizione           | Rettifiche di Valore   |  |              |                 | Riprese di valore      |              | 2020            | 2019            |
|-----------------------|------------------------|--|--------------|-----------------|------------------------|--------------|-----------------|-----------------|
|                       | Primo e secondo stadio |  | Terzo stadio |                 | primo e secondo stadio | terzo stadio | Totale          | Totale          |
|                       |                        |  | Write off    | Altre           |                        |              |                 |                 |
| 1. Titoli di Debito   |                        |  |              |                 |                        |              |                 |                 |
| 2. Finanziamenti      |                        |  |              |                 |                        |              |                 |                 |
| 3. Verso la clientela |                        |  |              | (30.172)        |                        |              | (30.172)        | (47.267)        |
| <b>Totale</b>         |                        |  |              | <b>(30.172)</b> |                        |              | <b>(30.172)</b> | <b>(47.267)</b> |



## 9.1 Composizione delle "Spese per il personale"

| Voci/Settore  | 2020             | 2019             |
|---|------------------|------------------|
| 1. Personale dipendente   | 1.474.561        | 1.601.186        |
| a) salari e stipendi  | 1.038.539        | 1.143.307        |
| b) oneri sociali  | 310.396          | 348.748          |
| c) indennità di fine rapporto   | -                | -                |
| d) spese previdenziali  | 76.197           | 56.355           |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale         | 26.479           | 42.252           |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili: | -                | -                |
| - a contribuzione definita  |                  |                  |
| - a benefici definiti   |                  |                  |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementari esterni:             | 18.991           | 8.537            |
| - a contribuzione definita  | 18.991           | 8.537            |
| - a benefici definiti   | -                | -                |
| h) altri benefici a favore dei dipendenti                               | 3.959            | 1.987            |
| 2. Altro personale in attività  | -                | 10.030           |
| 3. Amministratori e Sindaci   | 207.608          | 207.334          |
| 4. Personale collocato a riposo   | -                | -                |
| 5. Recupero di spesa per dipendenti distaccati presso altre aziende     | -                | -                |
| 6. Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la società        | -                | -                |
| <b>Totale</b>   | <b>1.682.169</b> | <b>1.818.550</b> |

## 9.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria

| Categoria          | Nr. dipendenti fine esercizio | Nr. Medio dei dipendenti |
|--------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Dirigenti          | 3                             | 2,50                     |
| Quadri             | 7                             | 7,10                     |
| Restante personale | 6                             | 7,16                     |
| <b>Totale</b>      | <b>16</b>                     | <b>16,76</b>             |



### 9.3 Composizione delle "Altre spese amministrative"

| Tipologia  | 2020             | 2019             |
|--|------------------|------------------|
| Affitti e spese inerenti                           | 67.801           | 70.303           |
| Altre Spese  | 67.069           | 42.868           |
| Assicurazioni                                      | 90.670           | 86.515           |
| Cancelleria e stampati                             | 12.236           | 13.360           |
| Consulenze amministrative, fiscali e altri servizi | 388.011          | 527.739          |
| Contributi associativi                             | 34.921           | 42.393           |
| Contributi consulenti (Enasarco, FIRR)             | 53.482           | 64.363           |
| Formalità di legge - imposte - diritti - bolli     | 15.861           | 32.552           |
| Formazione   | 33.349           | 12.929           |
| Iva indetraibile                                   | 153.655          | 114.932          |
| Noleggi e spese inerenti auto                      | 47.086           | 36.271           |
| Outsourcing  | 236.895          | 218.612          |
| Risk Management e Internal Audit                   | 52.110           | 45.327           |
| Spese commerciali ed Eventi                        | 23.273           | 169.515          |
| Spese informatiche                                 | 139.570          | 141.724          |
| Spese Legali e Notarili                            | 111.798          | 140.910          |
| Spese Revisione contabile                          | 34.003           | 43.544           |
| Utenze   | 26.722           | 38.018           |
| Viaggi e Trasferte                                 | 24.013           | 51.962           |
| <b>Totale complessivo</b>                          | <b>1.612.524</b> | <b>1.893.837</b> |

### Sezione 11 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali (252.951)

#### 11.1 Composizione delle "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali"

| Voci/Rettifiche e riprese di valore        | ANNO 2020           |   |                          |                 | ANNO 2019           |   |                          |                 |
|--|---------------------|---|--------------------------|-----------------|---------------------|---|--------------------------|-----------------|
|  | Ammortamento<br>(a) | Rettifiche di valore per deterior.<br>(b) | Riprese di valore<br>(c) | Risultato netto | Ammortamento<br>(a) | Rettifiche di valore per deterior.<br>(b) | Riprese di valore<br>(c) | Risultato netto |
| <b>1. Ad uso funzionale</b>                | <b>252.951</b>      | -   | -                        | <b>252.951</b>  | <b>277.893</b>      |   |                          | <b>277.893</b>  |
| - Di proprietà                             | 25.830              |   |                          | 25.830          | 26.556              |   |                          | 26.556          |
| - Diritti d'uso acquisiti con il leasing   | 227.121             |   |                          | 227.121         | 251.337             |   |                          | 251.337         |
| <b>2. Detenute a scopo di investimento</b> | -                   | -   | -                        | -               | -                   | -   | -                        | -               |
| - Di proprietà                             |                     |   |                          |                 |                     |   |                          |                 |
| - Diritti d'uso acquisiti con il leasing   |                     |   |                          |                 |                     |   |                          |                 |
| <b>Totale</b>                              | <b>252.951</b>      | -   | -                        | <b>252.951</b>  | <b>277.893</b>      | -   | -                        | <b>277.893</b>  |



**Sezione 12 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali****(29.149)**

## 12.1 Composizione delle "Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali"

| Voci/Rettifiche e riprese di valore                    | 2020             |  |                       |                 | 2019             |  |                       |                 |
|--|------------------|--|-----------------------|-----------------|------------------|--|-----------------------|-----------------|
|  | Ammortamento (a) | Rettifiche di valore per deterior. (b) | Riprese di valore (c) | Risultato netto | Ammortamento (a) | Rettifiche di valore per deterior. (b) | Riprese di valore (c) | Risultato netto |
| <b>1. Attività immateriali diverse dall'avviamento</b> | <b>29.149</b>    | -                                      | -                     | <b>29.149</b>   | <b>29.486</b>    | -                                      | -                     | <b>29.486</b>   |
| 2.1 di proprietà                                       | 29.149           |  |                       | 29.149          | 29.486           |  |                       | 29.486          |
| - generate internamente                                |                  |  |                       |                 |                  |  |                       |                 |
| - altre  | 29.149           |  |                       | 29.149          | 29.486           |  |                       | 29.486          |
| 2.2 Diritti d'uso acquisiti con il leasing             |                  |  |                       |                 |                  |  |                       |                 |
| <b>Totale</b>  | <b>29.149</b>    | -                                      | -                     | <b>29.149</b>   | <b>29.486</b>    | -                                      | -                     | <b>29.486</b>   |

**Sezione 13 - Altri proventi e oneri di gestione - Voce 180****266.006**

## 13.1 Composizione degli "Altri proventi e oneri di gestione"

| Proventi di gestione                                | 2020           | 2019           |
|---|----------------|----------------|
| Riaddebito canoni utilizzo spazi                    | 28.093         | 38.708         |
| Rimborsi spese                                      | 20.233         | 26.814         |
| Altri proventi                                      | 289.423        | 180.061        |
| Riaddebito consulenze                               | 5.407          | 62.966         |
| Indennità di mancato preavviso dimissioni promotori |                |                |
| <b>Totale</b>                                       | <b>343.156</b> | <b>308.549</b> |

| Oneri di gestione | 2020          | 2019         |
|-------------------|---------------|--------------|
| Sanzioni          | 1.803         | 5.971        |
| Altri oneri       | 75.347        | 215          |
| <b>Totale</b>     | <b>77.150</b> | <b>6.186</b> |



**Sezione 18 - Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente****20.024**18.1 *Composizione delle "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente"*

| Descrizione  | 2020            | 2019          |
|--|-----------------|---------------|
| 1. Imposte correnti  | 946             | 20.393        |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi | (10.298)        | (60)          |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio           | (10.095)        | (10.539)      |
| 3bis. Riduzione imposte correnti es. per crediti L. 214/2012 |                 |               |
| 4. Variazione delle imposte anticipate                       | (577)           | 56.220        |
| 5. Variazione delle imposte differite                        |                 |               |
| <b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>                  | <b>(20.024)</b> | <b>66.014</b> |

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

| Descrizione   | IRES             |         | IRAP             |                 |
|---|------------------|---------|------------------|-----------------|
|   | Imponibile       | Imposta | Imponibile       | Imposta         |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                                | <b>(159.503)</b> |         | <b>1.504.109</b> |                 |
| Aliquota fiscale teorica  | 24,00%           | -       | 5,57%            | 83.779          |
| Differenze non deducibili/non tassabili                             | 162.765          |         | (1.487.126)      |                 |
| <b>Imponibile fiscale per riversamento di differenze temporanee</b> | <b>3.262</b>     |         | <b>16.983</b>    |                 |
| <b>Imponibile fiscale</b>   | -                |         | <b>16.983</b>    | 946             |
| <b>Trasformazione ACE in credito IRAP</b>                           |                  |         |                  | <b>(10.095)</b> |
| <b>Onere fiscale effettivo di bilancio</b>                          | -                |         |                  | <b>(9.149)</b>  |
| Aliquota fiscale effettiva  | 0,00%            |         | 0,00%            |                 |



## PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

### SEZIONE 1 - RIFERIMENTI SPECIFICI SULLE ATTIVITA' SVOLTE

#### **C. ATTIVITÀ DI GESTIONE DI PORTAFOGLI**

##### *C.1 Valore complessivo delle gestioni di portafoglio*

| Descrizione                      | 2020               |                             | 2019               |                             |
|----------------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|
|                                  | Gestioni proprie   | Gestioni ricevute in delega | Gestioni proprie   | Gestioni ricevute in delega |
| 1. Titoli di debito              | 60.759.236         |                             | 82.648.547         |                             |
| <i>di cui: titoli di Stato</i>   | 8.745.174          |                             | 7.657.174          |                             |
| 2. Titoli di capitale            | 4.394.611          |                             | 3.978.686          |                             |
| 3 Quote di OICR                  | 72.464.968         |                             | 75.667.226         |                             |
| 4. Strumenti derivati            |                    |                             |                    |                             |
| - derivati finanziari            |                    |                             |                    |                             |
| - derivati creditizi             |                    |                             |                    |                             |
| 5. Altre attività                | 20.966.622         |                             | 17.253.939         |                             |
| 6. Passività                     |                    |                             |                    |                             |
| <b>Totale Portafogli gestiti</b> | <b>158.626.836</b> | -                           | <b>179.548.401</b> | -                           |

Le altre attività includono principalmente la liquidità dei clienti gestiti.

Si segnala che la differenza rispetto al dato complessivo riportato nella relazione sulla gestione è dovuta al fatto che tale ultimo dato tiene conto del regolamento operazioni a data valuta.

##### *C.2 Gestioni proprie e ricevute in delega: operatività dell'esercizio*

| Descrizione                        | Controvalore                          |                                  |                       |
|------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|-----------------------|
|                                    | Operazioni con controparti del gruppo | Operazioni con altre controparti | Operazioni con la SIM |
| <b>Gestioni proprie</b>            |                                       |                                  |                       |
| Acquisti nell'esercizio            | -                                     |                                  | -                     |
| Vendite nell'esercizio             | -                                     |                                  | -                     |
| <b>Gestioni ricevute in delega</b> |                                       |                                  |                       |
| Acquisti nell'esercizio            | -                                     |                                  |                       |
| Vendite nell'esercizio             | -                                     |                                  |                       |



### C.3 Gestioni proprie: raccolta netta e numero di contratti

| Descrizione                    | Controvalore |            |
|--------------------------------|--------------|------------|
|                                | 2020         | 2019       |
| <b>Raccolta nell'esercizio</b> | 19.029.835   | 15.040.176 |
| <b>Rimborsi nell'esercizio</b> | 46.850.517   | 8.047.001  |
| <b>Numero di contratti</b>     | 289          | 347        |

## **D. ATTIVITA' DI COLLOCAMENTO**

La società presta il servizio accessorio di distribuzione di prodotti assicurativi che ha ad oggetto la distribuzione di prodotti assicurativi standardizzati con l'obiettivo di ottimizzare i prodotti e i servizi offerti alla propria clientela.

La distribuzione di contratti assicurativi da parte di SCM SIM e dei relativi addetti iscritti nella sezione E è effettuata unicamente con riferimento al collocamento di contratti assicurativi standardizzati, così come richiesto dall'art. 41 del Regolamento 5/2006 dell'IIVASS.

Nel corso del 2020 la società ha collocato nuovi prodotti assicurativi per un valore complessivo di poco inferiore a 1 milione di euro.

In data 4 maggio 2016, la SIM ha ottenuto, con delibera Consob n. 19599, l'autorizzazione allo svolgimento del servizio di collocamento di strumenti finanziari senza impegno irrevocabile nei confronti dell'emittente.

In tale ambito la società svolge l'attività di distribuzione delle quote del fondo "Seconda Pensione" della SGR Amundi. Il numero di contratti in essere al 31.12.2020 è pari a **145**.

La società intende ulteriormente dare impulso a tale attività stipulando convenzioni di collocamento con altre società prodotte, al fine di ampliare la gamma di prodotti e servizi offerti alla clientela.

## **E. CONSULENZA IN MATERIA DI INVESTIMENTI**

Il numero di contratti di consulenza in essere al 31 dicembre 2020 è pari a **96**.





### 2.1 RISCHI DI MERCATO

La Società non è soggetta nello specifico a questa tipologia di rischi dal punto di vista regolamentare in quanto non abilitata alla negoziazione in conto proprio e al collocamento a garanzia. Inoltre, in considerazione della natura dell'attività svolta dalla SIM, dalla tipologia degli investimenti rappresentati da depositi in conto corrente, da attività finanziarie con vita residua a breve termine prontamente liquidabili e dall'assenza di qualsiasi forma di indebitamento, si ritiene che non vi siano significativi rischi di mercato a cui la SIM sia esposta.

#### RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

Esprime il rischio derivante da variazioni potenziali dei tassi di interesse. La Società non è esposta a questo rischio in quanto al 31 dicembre 2020 non vantava un portafoglio proprietario investito in titoli.

#### RISCHIO DI PREZZO

La SIM non è esposta a questa tipologia di rischio in quanto non detiene titoli in portafoglio. Per tale motivo la Società non ha sviluppato modelli specifici per l'analisi del rischio prezzo.

#### RISCHIO DI CAMBIO

Esprime il rischio connesso con la detenzione o assunzione di posizioni in valuta estera. La SIM non è esposta a tale rischio in quanto non ha conti correnti accessi in valute diverse dall'euro, né posizioni in oro o su strumenti finanziari denominati in valute diverse dall'euro.

### **Impatti derivanti dalla pandemia Covid-19**

La Sim non è esposta sostanzialmente a tale tipologia di rischio.

### 2.2 RISCHI OPERATIVI

#### **INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

##### 1. Aspetti generali

Per rischio operativo si intende la possibilità di incorrere in perdite derivanti da inadeguatezza o da disfunzioni di:

- risorse umane: si tratta di fattori riferibili a eventuali errori, frodi, violazione di regole e procedure interne e, in generale, a problemi di incompetenza o negligenza da parte del personale della SIM o dei promotori finanziari;
- **sistemi e tecnologia**: si tratta di eventi comprendenti problemi relativi ai sistemi informativi, ad errori di programmazione degli applicativi, ad interruzioni della rete informatica o di telecomunicazione;
- **processi**: si tratta di eventi connessi a violazioni della sicurezza informatica causate da un carente sistema di controlli interni, a errori di regolamento delle operazioni, errori di contabilizzazione e documentazione delle transazioni, errori nei sistemi di misurazione dei rischi causati da modelli e metodologie non adeguati;
- **fattori esterni**: in tale categoria di eventi sono compresi tutti quegli eventi che sfuggono



al controllo della SIM; esempi possono essere i cambiamenti nel contesto fiscale, regolamentare, legislativo o politico che possono influire negativamente sulla redditività oppure atti criminali o di vandalismo commessi da soggetti esterni alla SIM o infine eventi naturali dannosi.

### **Impatti derivanti dalla pandemia Covid-19**

La pandemia da Covid-19 non ha comportato modifiche nella gestione dei rischi né ai sistemi di misurazione e controllo degli stessi. In particolare, non sono stati effettuati cambiamenti nella valutazione dei rischi operativi, dal momento che dal punto di vista operativo non sono state registrate particolari variazioni.

## **INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

Il metodo di quantificazione del requisito a fronte dei cosiddetti "Rischi operativi" utilizzato dalla SIM è quello regolamentare previsto dalla normativa (Titolo I, Capitolo 10, CRR 575-2013 capo 2 art. 315). La copertura è calcolata utilizzando il metodo base (BIA - Basic Indicator Approach) e individuando l'indicatore rilevante nel margine di intermediazione. La metodologia applicata prevede quindi la quantificazione del capitale interno per i rischi operativi nella misura del 15% della media delle ultime tre rilevazioni del margine di intermediazione.

Al 31 dicembre 2020 il rischio operativo è pari ad euro **502.181**.

### **2.3 RISCHIO DI CREDITO**

## **INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

La voce in esame esprime il rischio di perdita per inadempimento dei debitori. La Società ne è esposta principalmente per via dei propri depositi presso altri intermediari, oltre che per l'esposizione nei confronti dei Consulenti Finanziari per gli anticipi concessi in fase di inizio attività.

La valutazione di eventuali rischi di credito sugli anticipi erogati ai promotori finanziari viene effettuata periodicamente dalla Direzione, mediante un confronto con la capacità dei promotori di generare commissioni; nel caso in cui la capacità produttiva dei promotori evidenzia rischi di recupero dell'anticipo erogato, la Direzione valuta eventuali riduzioni e concorda un piano di rimborso. In caso di dimissioni, i promotori sono tenuti al rimborso degli anticipi ottenuti; eventuali anomalie nel rimborso sono monitorate dalla Direzione, in coordinamento con legali esterni alla SIM, al fine di procedere al relativo recupero.

### **Impatti derivanti dalla pandemia Covid-19**

La pandemia da Covid-19 non ha comportato modifiche nella gestione dei rischi né ai sistemi di misurazione e controllo degli stessi. In particolare, non sono stati effettuati cambiamenti nella valutazione dei rischi di credito, dal momento che le commissioni hanno continuato a registrare incassi regolari.



## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### 1. Grandi esposizioni

Ai sensi della vigente disciplina di vigilanza, la società non presenta situazioni configurabili quali "grandi rischi".

Il metodo di quantificazione adottato dalla SIM per la determinazione del requisito a fronte del rischio di credito è quello standardizzato semplificato, che consente di calcolare la propria esposizione al rischio di credito riferita a differenti classi di clientela facendo riferimento, in luogo dei rating esterni, a un'unica ponderazione per ciascuna classe.

La SIM ha, quindi, classificato le proprie esposizioni creditizie, secondo la natura delle esposizioni stesse, e le ha ponderate, applicando le opportune percentuali previste dalla metodologia. Successivamente, la SIM ha calcolato la propria esposizione al rischio, applicando il requisito regolamentare dell'8% alla somma delle esposizioni creditizie ponderate.

### 2.4 RISCHIO DI LIQUIDITA'

## INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

### 1. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

La gestione del rischio di liquidità è improntata sulla base di criteri di proporzionalità e tiene conto delle specificità operative della SIM. È stato rilevato quale elemento di rischio la possibilità che la SIM non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni inerenti al pagamento degli stipendi al personale, delle provvigioni ai Consulenti Finanziari e delle fatture ricevute, con specifico riferimento agli impegni di cassa. Tale rischio è valutato con scarsa rilevanza perché la SIM detiene in liquidità il proprio patrimonio.

### Impatti derivanti dalla pandemia Covid-19

Non si segnalano modifiche nella gestione dei rischi né ai sistemi di misurazione e controllo degli stessi. Nessun impatto registrato in merito ai rischi di liquidità.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie - Valuta di denominazione: EURO

| Voci/ Scaglioni temporali | A vista        | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese a 3 mesi | Da oltre 3 mesi a 6 mesi | Da oltre 6 mesi a 1 anno | Da oltre 1 anno a 3 anni | Da oltre 3 anni a 5 anni |
|---------------------------|----------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Attività</b>           | <b>730.809</b> | -                            | -                             | <b>2.438.882</b>            | -                        | -                        | -                        | -                        | -                        |
| 1.1 Titoli di debito      |                |                              |                               |                             |                          |                          |                          |                          |                          |
| 1.2 Altre attività        | 730.809        |                              |                               | 2.438.882                   |                          |                          |                          |                          |                          |
| <b>Passività</b>          | -              | -                            | -                             | <b>509.555</b>              | <b>64.213</b>            | <b>62.735</b>            | <b>66.258</b>            | <b>220.615</b>           | <b>113.207</b>           |
| 2.1 Debiti verso:         |                |                              |                               |                             |                          |                          |                          |                          |                          |
| <i>Promotori</i>          |                |                              |                               | 506.563                     |                          |                          |                          |                          |                          |
| 2.3 Altre passività       | -              |                              |                               | 2.992                       | 64.213                   | 62.735                   | 66.258                   | 220.615                  | 113.207                  |

Si fa presente che non esistono attività e passività per cassa con scadenza superiore ai 5 anni né di durata indeterminata.

## SEZIONE 3 - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

### 3.1 IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

#### 3.1.1 INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il Patrimonio dell'impresa è formato dal Capitale Sociale interamente versato, dalle riserve per sovrapprezzi azioni, da riserve di utili e dal risultato di esercizio. La gestione del patrimonio aziendale è finalizzata all'obiettivo di investimento temporaneo della liquidità aziendale e non all'effettuazione di un'attività di trading operativo. Al Consiglio di Amministrazione compete la definizione degli strumenti finanziari in cui investire, dei limiti operativi e dei criteri di valorizzazione dei titoli in portafoglio, tenuto conto della tipologia di servizi di investimento

Come stabilito dalla Deliberazione della Banca d'Italia n. 1097 del 29 ottobre 2007 (Regolamento in materia di capitale minimo e operatività all'estero delle SIM nonché deposito e subdeposito dei beni della clientela), il capitale minimo richiesto per le SIM che intendono prestare i servizi di investimento senza limitazioni operative, è pari a 1 milione di euro.

La SIM verifica costantemente il rispetto dei requisiti patrimoniali minimi richiesti, al fine di misurare gli effetti di eventi rischiosi eccezionali, ma potenzialmente verificabili, la SIM esegue analisi di sensibilità rispetto ai principali rischi assunti. Per quanto attiene le tecniche di conduzione dello stress testing, la SIM ha implementato analisi di sensibilità (ovvero, analisi tese a verificare l'impatto di variazioni "estreme" di un solo fattore di rischio per volta, sulla situazione patrimoniale della SIM) e non analisi di scenario, che tengono conto di variazioni di più fattori di rischio contemporaneamente. Le prove di stress consentono alla SIM di valutare l'esposizione al rischio e il capitale necessario a copertura dello stesso, nonché l'accuratezza dei modelli di valutazione del rischio.

#### 3.1.2 INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

La tabella che segue mostra la composizione del patrimonio netto con evidenza dei singoli importi relativi alle voci che lo compongono.

##### 3.1.2.1 *Patrimonio dell'impresa: composizione*

| Descrizione                    | 2020             | 2019             |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| 1. Capitale                    | 2.006.240        | 2.006.240        |
| 2. Sovrapprezzi di emissione   | 1.215.582        | 1.215.582        |
| 3. Riserve                     |                  |                  |
| - di utili                     |                  |                  |
| a) legale                      | -                | -                |
| b) statutaria                  | -                | -                |
| c) azioni proprie              | -                | -                |
| d) altre                       | 204.364          | 189.232          |
| - altre                        | 8.426            | 8.426            |
| 4. (Azioni proprie)            | -                | -                |
| 5. Riserve da valutazione      | (40.967)         | (37.863)         |
| Valutazione TFR IAS 19         | (40.967)         | (37.863)         |
| 6. Strumenti di capitale       | -                | -                |
| 7. Utile (perdita) d'esercizio | (139.479)        | 15.133           |
| <b>Totale</b>                  | <b>3.254.166</b> | <b>3.396.750</b> |

## 3.2 I FONDI PROPRI E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

### 3.2.1 I fondi propri

#### 3.2.1.1 INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

I fondi propri sono calcolati come somma algebrica di una serie di elementi positivi e negativi, la cui computabilità viene ammessa, con o senza limitazioni, in relazione alla loro qualità patrimoniale.

In dettaglio i fondi propri sono costituiti dai seguenti aggregati:

- 1) capitale di classe 1 (Tier1), a sua volta costituito dal capitale primario di classe 1 (CET 1) e dal capitale aggiuntivo di Classe 1 (AT2);
- 2) capitale di classe 2 (Tier2).

#### 1. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET 1)

In ottemperanza a quanto stabilito dalla CRR il capitale primario di classe 1 è composto dal capitale sociale, riserve di sovrapprezzo dedotte le immobilizzazioni immateriali ed il 100% delle attività fiscali differite.

#### 3.2.1.2 INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

| Descrizione  | 2020             | 2019             |
|--|------------------|------------------|
| A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali                          | 2.364.335        | 2.538.007        |
| <i>di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie</i>  |                  |                  |
| B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)   |                  |                  |
| C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)  | 2.364.335        | 2.538.007        |
| D. Elementi da dedurre dal CET1  |                  |                  |
| E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-)  |                  |                  |
| <b>F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) (C - D +/- E)</b>   | <b>2.364.335</b> | <b>2.538.007</b> |
| G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio |                  |                  |
| <i>di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie</i>   |                  |                  |
| H. Elementi da dedurre dall'AT1  |                  |                  |
| I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-)   |                  |                  |
| L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G - H +/- I)  |                  |                  |
| M. Capitale di classe 2 (Tier 2 -T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio                         |                  |                  |
| <i>di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie</i>  |                  |                  |
| N. Elementi da dedurre dal T2  |                  |                  |
| O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-)  |                  |                  |
| P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 -T2) (M - N +/- O)  |                  |                  |
| <b>Q. Totale fondi propri (F + L + P)</b>  | <b>2.364.335</b> | <b>2.538.007</b> |

## 3.2.2 Adeguatezza patrimoniale

### 3.2.1.1 INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Data la natura dell'attività esercitata dalla SIM, l'approccio adottato per valutare l'adeguatezza dei mezzi propri considera le seguenti attività di rischio (CRR 575-2013):

- rischio di credito: l'esposizione al rischio di credito è valutata utilizzando la metodologia "standardizzata semplificata" di cui alla CRR575-2013; il requisito patrimoniale richiesto è pari al 8% del totale delle attività ponderate secondo la metodologia indicata;
- altri rischi: la copertura patrimoniale è pari al 25% del totale dei costi operativi fissi risultanti da bilancio, che include anche le commissioni passive nella misura del 35% del saldo di bilancio.

L'art. 95 CRR prevede che l'importo complessivo dell'esposizione al rischio sia il più alto tra la somma degli elementi dell'art. 92 CRR (ad eccezione del requisito per il rischio operativo) e l'importo dei fondi propri basato sulle spese fisse generali moltiplicato per 12,5.

Pertanto, il requisito patrimoniale complessivo è pari a 1.026.644.

### 3.2.1.2 INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

| REQUISITI PATRIMONIALI  | 2020       | 2019       |
|---|------------|------------|
| Requisito patrimoniale per rischi di mercato  |            |            |
| Requisito patrimoniale per rischio di controparte e di credito                      | 187.293    | 134.317    |
| Requisito patrimoniale per rischio di aggiustamento della valutazione del credito   |            |            |
| Requisito patrimoniale per rischio di regolamento                                   |            |            |
| Requisito patrimoniale aggiuntivo per rischio di concentrazione                     |            |            |
| Requisito patrimoniale: basato sulle spese fisse generali                           | 1.026.644  | 1.195.087  |
| Requisito patrimoniale per rischio operativo  | 502.181    | 548.434    |
| Altri requisiti patrimoniali  |            |            |
| Requisiti patrimoniali complessivi richiesti dalla normativa prudenziale            |            |            |
| Capitale iniziale   | 1.000.000  | 385.000    |
| ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA                                     |            |            |
| 1 Attività di rischio ponderate   | 12.833.050 | 14.938.585 |
| 2 Capitale primario di classe 1 /Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio) | 18,42%     | 16,99%     |
| 3.Capitale di classe 1 /Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)        |            |            |
| 4 Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)           | 18,42%     | 16,99%     |



## SEZIONE 4 - PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

| Voci  | 31/12/2020       | 31/12/2019      |
|---|------------------|-----------------|
| <b>10. Utile (Perdita) d'esercizio</b>  | <b>(139.479)</b> | <b>15.133</b>   |
| <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>                                    |                  |                 |
| 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   |                  | -               |
| 40. Copertura titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva                          |                  | -               |
| 50. Attività materiali  |                  | -               |
| 60. Attività immateriali  |                  | -               |
| 70. Piani a benefici definiti   | <b>(3.104)</b>   | <b>(32.099)</b> |
| 80. Attività non correnti in via di dismissioni   |                  | -               |
| 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                           |                  | <b>10.851</b>   |
| <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>                                      |                  |                 |
| 110. Copertura di investimenti esteri   |                  | -               |
| 120. Differenze di cambio   |                  | -               |
| 130. Copertura dei flussi finanziari  |                  | -               |
| 140. Strumenti di copertura   |                  | -               |
| 150. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva |                  | -               |
| 160. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione   |                  | -               |
| 170. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto                                    |                  | -               |
| 180. Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali con rigiro a conto economico                             |                  |                 |
| <b>190. Totale altre componenti reddituali</b>  | <b>(3.104)</b>   | <b>(21.248)</b> |
| <b>200. Redditività complessiva (Voce 10+170)</b>   | <b>(142.583)</b> | <b>(6.115)</b>  |



## SEZIONE 5 - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

### 5.1 INFORMAZIONI SUI COMPENSI DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICA

| Ruolo                        | Compenso | Scadenza            |
|------------------------------|----------|---------------------|
| Consiglio di Amministrazione | 148.000  | bilancio 31/12/2020 |
| Collegio sindacale           | 40.000   | bilancio 31/12/2020 |

### 5.2 CREDITI E GARANZIE RILASCIATE A FAVORE DI AMMINISTRATORI E SINDACI

La società non vanta alcun credito nei confronti degli amministratori.

Non esistono garanzie rilasciate a favore di amministratori e sindaci.

### 5.2 CREDITI E GARANZIE RILASCIATE A FAVORE DI AMMINISTRATORI E SINDACI

La società non vanta alcun credito nei confronti degli amministratori.

Non esistono garanzie rilasciate a favore di amministratori e sindaci.

### 5.3 INFORMAZIONI SULLE TRANSAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni con parti correlate, condotte nell'ambito dell'ordinaria gestione aziendale, sono state concluse a normali condizioni di mercato per quanto riguarda, in particolare prezzi, modalità e termini di pagamento.

Il prospetto sottostante riporta attività, passività, contratti di consulenza e gestione di portafogli in essere nel 2020 relativi alle parti correlate identificate dalla Sim con riferimento alle disposizioni contenute IAS 24.

|                                       | Amministratori e Dirigenti controllante | Amministratori e Dirigenti | Altre parti correlate |
|---------------------------------------|---|----------------------------|-----------------------|
| Gestione individuale di portafogli    | 3.254.294                               | 4.663.053                  | 5.109.384             |
| Consulenza in materia di investimenti | 0                                       | 410.443                    | 0                     |
| Consulenza generica                   | 0                                       | 0                          | 0                     |

Il prospetto sottostante riporta i ricavi dell'esercizio 2020 relativi alle parti correlate:

|                                       | Amministratori e Dirigenti controllante | Amministratori e Dirigenti | Altre parti correlate |
|---------------------------------------|---|----------------------------|-----------------------|
| Gestione individuale di portafogli    | 26.112                                  | 10.703                     | 20.235                |
| Consulenza in materia di investimenti | 0                                       | 0                          | 0                     |
| Consulenza generica                   | 0                                       | 0                          | 0                     |





## SEZIONE 8 - ALTRI DETTAGLI INFORMATIVI

### 8.1 NUMERO MEDIO DEI CONSULENTI FINANZIARI

Il numero medio dei consulenti finanziari nel corso del 2020 è stato pari a **19**.

### 8.2 ALTRO

Informazioni ex art. 2427 bis del Codice Civile: informazioni relative al "fair value" degli strumenti finanziari

Alla data del 31/12/2020 la società non deteneva titoli obbligazionari; per ulteriori dettagli si rimanda alla sezione 4 della nota integrativa - Stato patrimoniale - Attivo.

Informazioni di cui al punto 7 bis dell'art. 2427 del Codice Civile: utilizzazione e distribuibilità delle voci di patrimonio netto

| PATRIMONIO NETTO                           | 31/12/2020       | Riserva di capitale/ utili | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Utilizzazione ultimi tre esercizi |
|--|------------------|----------------------------|------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Capitale sociale                           | 2.006.240        | ---                        | ---                          | ---               |                                   |
| Riserva sovrapprezzo di emissione          | 1.215.582        | R. capitale                | ABC                          | 1.215.582         | 1.367.061                         |
| Utile esercizi precedenti                  | 204.364          | R. utili                   | ABC                          | 163.397           |                                   |
| Riserva FTA                                | 8.426            |                            |                              |                   |                                   |
| Riserva valutazione                        | (40.967)         | R. capitale                |                              |                   |                                   |
| Utile netto                                | (139.479)        |                            |                              | (139.479)         |                                   |
| <b>TOTALE</b>                              | <b>3.254.166</b> |                            |                              | <b>1.239.500</b>  | <b>1.367.061</b>                  |
| <b>Quota disponibile non distribuibile</b> |                  |                            |                              | -                 |                                   |
| <b>Quota disponibile distribuibile</b>     |                  |                            |                              | <b>1.239.500</b>  |                                   |

A = aumento di capitale

B = copertura perdite

C = distribuzione ai soci

L'utilizzo delle riserve negli ultimi tre esercizi è avvenuto esclusivamente per la copertura di perdite.

**Pubblicità ai sensi dell'art. 2427 del Codice Civile e dell'articolo 37, comma 16, del D.Lgs. 39/2010**

Il seguente prospetto evidenzia i corrispettivi di competenza 2020, per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione resi dalla stessa Società di revisione e da entità appartenenti alla sua rete.

| Servizi                 | Società           | Destinatario | Corrispettivo |
|-------------------------|-------------------|--------------|---------------|
| Servizi di revisione    | Crowe Bompani SpA | SCM SIM      | 31.500        |
| Servizi di attestazione | Crowe Bompani SpA | SCM SIM      | 0             |
| Altri servizi           |                   |              | 0             |
| <b>Totale</b>           |                   |              | <b>31.500</b> |

*Si precisa che i corrispettivi sopra indicati non comprendono IVA e le spese*

Milano, 30 marzo 2021

**IL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Maria Leddi



---

La sottoscritta MARIA LEDDI Presidente del Consiglio di Amministrazione della società SOLUTIONS CAPITAL MANAGEMENT SIM S.p.A. consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesta, ai sensi dell'art. 47 D.P.R. 445/2000, la corrispondenza del presente documento a quello conservato agli atti della società.

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite CCIAA di Milano autorizzazione n. 3/4774/2000 del 19/07/2000

**IL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Maria Leddi



---

