



# **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 2.634.264, sottoscritto e versato Euro 2.234.264*

*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 2023**

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	31/12/2023	31/12/2022
<b>10. Cassa e disponibilità liquide</b>	<b>426.448</b>	<b>352.172</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>3.024.692</b>	<b>2.383.387</b>
a) crediti verso banche	-	-
c) crediti verso clientela	3.024.692	2.383.387
<b>80. Attività materiali</b>	<b>629.566</b>	<b>877.136</b>
<b>90. Attività immateriali</b>	<b>88.557</b>	<b>100.163</b>
<b>100. Attività fiscali</b>	<b>892.461</b>	<b>893.983</b>
a) correnti	78.915	79.442
b) anticipate	813.546	814.541
<b>120. Altre attività</b>	<b>744.318</b>	<b>615.296</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>5.806.041</b>	<b>5.222.136</b>

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	31/12/2023	31/12/2022
<b>10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>	<b>1.509.587</b>	<b>1.513.171</b>
a) debiti	1.509.587	1.513.171
<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>1.361.626</b>	<b>1.322.788</b>
<b>90. Trattamento di fine rapporto del personale</b>	<b>155.580</b>	<b>170.043</b>
<b>110. Capitale</b>	<b>2.234.264</b>	<b>2.006.240</b>
<b>140. Sovrapprezzi di emissione</b>	<b>601.707</b>	<b>804.904</b>
<b>150. Riserve</b>	<b>212.790</b>	<b>212.790</b>
<b>160. Riserve da valutazione</b>	<b>(11.252)</b>	<b>(14.402)</b>
<b>170. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>(260.922)</b>	<b>(796.059)</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>5.806.041</b>	<b>5.222.136</b>

## CONTO ECONOMICO

VOCI	31/12/2023	31/12/2022
<b>10. Risultato netto dell'attività di negoziazione</b>	-	-
<b>30. Utile/perdita da cessione o riacquisto di:</b>	-	(881)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	(881)
<b>50. Commissioni attive</b>	<b>7.770.101</b>	<b>6.227.856</b>
<b>60. Commissioni passive</b>	<b>(3.745.586)</b>	<b>(2.550.896)</b>
<b>70. Interessi attivi e proventi assimilati</b>	<b>1.690</b>	<b>294</b>
<b>80. Interessi passivi e oneri assimilati</b>	<b>(38.336)</b>	<b>(48.288)</b>
<b>90. Dividendi e proventi simili</b>	-	-
<b>110. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>3.987.869</b>	<b>3.628.086</b>
<b>120. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:</b>	<b>(58.950)</b>	<b>(116.776)</b>
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(58.950)	(116.776)
<b>130. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>3.928.919</b>	<b>3.511.310</b>
<b>140. Spese amministrative:</b>	<b>(3.891.482)</b>	<b>(4.011.039)</b>
a) spese per il personale	(1.765.620)	(1.805.608)
b) altre spese amministrative	(2.125.862)	(2.205.431)
<b>160. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali</b>	<b>(273.727)</b>	<b>(290.662)</b>
<b>170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali</b>	<b>(41.607)</b>	<b>(52.515)</b>
<b>180. Altri proventi e oneri di gestione</b>	<b>16.141</b>	<b>39.989</b>
<b>190. COSTI OPERATIVI</b>	<b>(4.190.675)</b>	<b>(4.314.227)</b>
<b>240. UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORDO IMPOSTE</b>	<b>(261.756)</b>	<b>(802.917)</b>
<b>250. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente</b>	<b>834</b>	<b>6.858</b>
<b>260. UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>(260.922)</b>	<b>(796.059)</b>
<b>280. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>(260.922)</b>	<b>(796.059)</b>

## PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

Voci	31/12/2023	31/12/2022
<b>10. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>(260.922)</b>	<b>(796.059)</b>
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>		
70. Piani a benefici definiti	<b>3.150</b>	<b>40.478</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>3.150</b>	<b>40.478</b>
<b>180. Redditività complessiva (Voce 10+170)</b>	<b>(257.772)</b>	<b>(755.581)</b>

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**

Anno 2023	Esistenze al 31.12.2022	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.2023	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni d'esercizio					Redditività complessiva 31.12.2023	Patrimonio netto al 31.12.2023	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di	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				228.024						2.234.264
<b>Sovrapprezzo emissioni</b>	804.904		804.904	(796.059)			592.862						601.707
<b>Riserve di</b>													
<b>a) di utili</b>	204.364		204.364										204.364
<b>b) altre</b>	8.426		8.426										8.426
<b>Riserve da valutazione</b>	(14.402)		(14.402)								3.150		(11.252)
<b>Strumenti di capitale</b>													
<b>Azioni proprie</b>													
<b>Utile (perdita) di esercizio</b>	(796.059)		(796.059)	796.059							(260.922)		(260.922)
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>2.213.473</b>		<b>2.213.473</b>	-			<b>820.886</b>				<b>(257.772)</b>		<b>2.776.587</b>



Anno 2022	Esistenze al 31.12.2021	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.2021	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni d'esercizio						Redditività complessiva 31.12.2022	Patrimonio netto al 31.12.2022
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria	Variazione strumenti di capitale	Altre variazioni		
<b>Capitale sociale</b>	2.006.240		2.006.240										2.006.240
<b>Sovrapprezzo emissioni</b>	1.076.103		1.076.103	(271.199)									804.904
<b>Riserve di</b>													
<b>a) di utili</b>	204.364		204.364										204.364
<b>b) altre</b>	8.426		8.426										8.426
<b>Riserve da valutazione</b>	(54.880)		(54.880)								40.478		(14.402)
<b>Strumenti di capitale</b>													
<b>Azioni proprie</b>													
<b>Utile (perdita) di esercizio</b>	(271.199)		(271.199)	271.199								(796.059)	(796.059)
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>2.969.054</b>		<b>2.969.054</b>	-	-	-	-	-	-	-		<b>(755.581)</b>	<b>2.213.473</b>



<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Metodo diretto</b>		
<b>A. ATTIVITÀ OPERATIVA</b>		
<b>1. Gestione</b>	<b>113.363</b>	<b>(342.965)</b>
interessi attivi incassati	1.690	
interessi passivi pagati	(38.336)	(47.994)
dividendi e proventi simili		
commissioni nette	4.024.515	3.676.960
spese per il personale	(1.765.620)	(1.805.608)
altri costi	(2.245.622)	(2.288.040)
altri ricavi	135.902	121.717
imposte e tasse	834	
costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale		
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>(818.544)</b>	<b>61.779</b>
attività finanziarie detenute per la negoziazione		
attività finanziarie al fair value altre		
attività obbligatoriamente valutate al fair value		
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(641.305)	
altre attività	(177.239)	61.779
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>(8.639)</b>	<b>67.776</b>
passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		
passività finanziarie di negoziazione		
passività finanziarie designate al fair value		
altre passività	(8.639)	67.776
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>(713.821)</b>	<b>(213.410)</b>
<b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
vendite di partecipazioni		
dividendi incassati su partecipazioni		
vendite di attività materiali		
vendite di attività immateriali		
vendite di rami d'azienda		
<b>2. Liquidità assorbita da</b>	<b>32.790</b>	<b>33.418</b>
acquisti di partecipazioni		
acquisti di attività materiali	2.790	4.543
acquisti di attività immateriali	30.000	28.875
acquisti di rami d'azienda		
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>(32.790)</b>	<b>(33.418)</b>
<b>C. ATTIVITÀ DI PROVISTA</b>		
emissioni/acquisti di azioni proprie		
emissioni/acquisti di strumenti di capitale	820.886	
distribuzione dividendi e altre finalità		
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>820.886</b>	<b>-</b>
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>74.276</b>	<b>(246.828)</b>
<b>RICONCILIAZIONE</b>		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	352.172	599.000
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	74.276	(246.828)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
<b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>	<b>426.448</b>	<b>352.172</b>



## Nota Integrativa al bilancio chiuso al 31/12/2023

### 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 17 novembre 2022 ("Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari"), le cui disposizioni si applicheranno integralmente al bilancio relativo all'esercizio chiuso o in corso al 31 dicembre 2023, 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 2023 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 2023 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 17 novembre 2022 per la redazione del bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari

bancari. 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 2023 sono confrontati con il bilancio al 31 dicembre 2022.

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.

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

Non risultano eventi di rilievo con impatto sul bilancio d'esercizio 2023.

Per quanto riguarda i fatti di rilievo intervenuti nel 2024 e non aventi impatto sul bilancio dell'esercizio 2023 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 sono cedute o rimborsate, trasferendo sostanzialmente tutti i rischi/benefici ad esse connesse.

## **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 imputate 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 creditorie 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 debitorie 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:

- il valore attuale dell'obbligazione a benefici definiti alla data di riferimento del bilancio;
- più eventuali utili attuariali (meno eventuali perdite attuariali) contabilizzati in apposita riserva di patrimonio netto;
- 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 IAS 19, 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.

## 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 retrospettivo completo (c.d. retrospective method);
- b) l'approccio retrospettivo 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 retrospettivo 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 retrospettivo 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 retrospettivo completo.

La seconda variante dell'approccio retrospettivo modificato è più complessa in quanto richiede il calcolo retrospettivo 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 retrospettivo 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 e modifiche vigenti obbligatoriamente dal 01 gennaio 2023**

IFRS	Sintesi
<p><b>IFRS 17 Contratti assicurativi</b></p>	<p>L'IFRS 17 introduce un modello di valutazione uniforme per i contratti assicurativi. Prima dell'IFRS 17 esistevano molte difformità a livello globale relative alla contabilizzazione dei (e all'informativa sui) contratti assicurativi, con l'IFRS 4 che consentiva di applicare molte politiche contabili precedenti (non IFRS). L'IFRS 17 comporterà cambiamenti significativi per molti assicuratori, rendendo necessari adeguamenti agli attuali sistemi e processi. Il nuovo principio ritiene che i contratti assicurativi riuniscano le caratteristiche di uno strumento finanziario a quelle di un contratto di servizio, e che molti generino flussi di cassa che variano sostanzialmente nel tempo. Il nuovo principio segue pertanto l'approccio di:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Unire l'attuale valutazione dei flussi di cassa futuri alla rilevazione degli utili durante il periodo in cui vengono forniti servizi nell'ambito del contratto</li> <li>• Presentare i risultati del servizio assicurativo (inclusi i ricavi assicurativi) separatamente da proventi e oneri finanziari legati all'attività assicurativa, e</li> <li>• Richiedere che, per ogni portafoglio, l'entità scelga come politica contabile se rilevare a conto economico tutti i proventi e oneri finanziari legati all'attività assicurativa per il periodo di bilancio oppure se rilevarli nelle altre componenti di conto economico complessivo. A seguito della pubblicazione dell'IFRS 17, sono state apportate modifiche al principio e posticipate le date di entrata in vigore.</li> </ul>



<p><b>Informativa sui criteri contabili (Modifica allo IAS 1 e IFRS Practice Statement 2)</b></p>	<p>Nel febbraio 2021 lo IASB ha pubblicato delle modifiche allo IAS 1, che modificano gli obblighi d’informativa relativi alle politiche contabili da ‘politiche contabili significative’ a ‘informazioni materiali sulle politiche contabili’. Le modifiche forniscono orientamenti su quando è probabile che un’informazione sulla politica contabile sia considerata significativa. Le modifiche allo IAS 1 sono in vigore per i bilanci degli esercizi a partire dal 1° gennaio 2023 o in data successiva, consentendone l’applicazione anticipata. Dal momento che gli IFRS Practice Statements sono orientamenti non obbligatori, non è stata specificata una data di entrata in vigore obbligatoria delle modifiche all’IFRS Practice Statement 2.</p>
<p><b>Definizione delle stime contabili (Modifica allo IAS 8)</b></p>	<p>Nel febbraio 2021 lo IASB ha pubblicato le modifiche allo IAS 8, che hanno aggiunto la definizione di Stime contabili nello IAS 8. Le modifiche hanno inoltre chiarito che gli effetti di un cambiamento in un input o in una tecnica di valutazione sono cambiamenti nelle stime contabili, a meno che non derivino dalla correzione di errori degli esercizi precedenti.</p>
<p><b>Imposte differite relative ad attività e passività derivanti da un'unica operazione (Modifiche allo IAS 12)</b></p>	<p>Nel maggio 2021 lo IASB ha pubblicato le modifiche allo IAS 12, che chiariscono se l’esenzione dalla rilevazione iniziale si applichi a determinate operazioni che comportano la rilevazione simultanea di un’attività e di una passività (e.g. un leasing nel perimetro dell’IFRS 16). Le modifiche introducono un ulteriore criterio per l’esenzione dalla rilevazione iniziale ai sensi dello IAS 12.15, in base al quale l’esenzione non si applica alla rilevazione iniziale di un’attività o passività che, al momento dell’operazione, dà luogo ad eguali differenze temporanee imponibili e deducibili.</p>
<p><b>International Tax Reform – Pillar Two Model Rules (Modifiche allo IAS 12)</b></p>	<p>Nel dicembre 2021 l’Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) ha pubblicato Tax Challenges Arising from the Digitalisation of the Economy – Global Anti-Base Erosion Model Rules (Pillar Two): Inclusive Framework on BEPS (Pillar Two model rules). Nel marzo 2022 l’OCSE ha pubblicato dei commenti ed esempi illustrativi che elaborano l’applicazione e il funzionamento delle regole e chiariscono alcuni termini. Le parti interessate hanno espresso allo IASB preoccupazione in merito alle potenziali implicazioni sulla contabilizzazione dell’imposta sul reddito, in particolare per quanto riguarda le imposte differite, derivanti dalle regole del Pillar Two. Le parti interessate hanno enfatizzato la necessità urgente di chiarezza considerata l’imminente promulgazione in alcune giurisdizioni della legge fiscale per attuare le norme. In risposta a queste preoccupazioni, lo IASB ha proposto delle modifiche allo IAS 12 Imposte sul reddito. Ha pubblicato l’Exposure Draft International Tax Reform – Pillar Two Model Rules (modifiche proposte allo IAS 12) il 9 gennaio 2023. Data l’urgente esigenza di chiarezza, è stato previsto un periodo di commenti più breve, pari a 60 giorni. Lo IASB ha emesso le modifiche finali (le Modifiche) International Tax Reform – Pillar Two Model Rules il 23 maggio 2023.</p> <p>Le modifiche introducono un’eccezione temporanea per le entità alla rilevazione e all’informativa sulle attività e passività fiscali differite relative alle regole del Pillar Two. Le modifiche prevedono anche disposizioni integrative aggiuntive in relazione all’esposizione dell’entità alle imposte sul reddito del Pillar Two.</p>



**Principi e modifiche vigenti obbligatoriamente dal 01 gennaio 2024**

IFRS	Sintesi
<p><b>Supplier Finance Arrangements (Modifiche allo IAS 7 e IFRS 7)</b></p>	<p>Il 25 maggio 2023 lo IASB emesso Supplier Finance Arrangements che modifica IAS 7 Rendiconto finanziario e IFRS 7 Strumenti finanziari: informazioni integrative (le Modifiche).</p> <p>Tali Modifiche sono intervenute a seguito di una richiesta ricevuta dall'IFRIC relativamente ai requisiti di presentazione di passività e relativi flussi finanziari derivanti da accordi di finanziamento della catena di approvvigionamento (nel seguito "supplier finance arrangements" o "reverse factoring") e relative informazioni integrative. Nel dicembre 2020, l'IFRIC aveva pubblicato una Agenda decision - Supply Chain Financing Arrangements—Reverse Factoring che rispondeva a tale richiesta sulla base delle disposizioni degli IFRS vigenti all'epoca. Durante questo processo, i vari stakeholders hanno indicato delle limitazioni dovute ai requisiti allora esistenti per rispondere alle importanti esigenze di informazione degli utilizzatori per comprendere gli effetti del reverse factoring sul bilancio di un'entità e per confrontare un'entità con un'altra. In risposta a questo feedback, lo IASB ha adottato un progetto di modifica limitata dei principi, che ha portato alle Modifiche.</p> <p>Le Modifiche richiedono alle entità di fornire alcune informazioni specifiche (qualitative e quantitative) relative ai supplier finance arrangements. Le Modifiche forniscono anche orientamenti sulle caratteristiche dei supplier finance arrangements.</p>
<p><b>Lease Liability in a Sale and Leaseback (Modifiche all'IFRS 16)</b></p>	<p>L'IFRS Interpretations Committee ha pubblicato nel giugno 2020 una agenda decision - Sale and leaseback with Variable Payments. La questione è stata deferita allo IASB per lo standard setting di alcuni aspetti. Lo IASB ha approvato le modifiche finali nel settembre 2022. Le Modifiche richiedono che il venditore-locatario determini i "canoni leasing" o i "canoni leasing rivisti" in modo tale da non rilevare alcun importo di utile o perdita riferito al diritto d'uso trattenuto dal venditore-locatario stesso.</p>



<p><b>Classificazione delle passività tra correnti e non correnti (Modifiche allo IAS 1)</b></p>	<p>Nel gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato le modifiche allo IAS 1 – Classificazione delle passività tra correnti e non correnti, le quali sono state ulteriormente modificate con le Modifiche – Passività non correnti con covenants che sono state pubblicate nell’ottobre 2022.</p> <p>Le Modifiche richiedono che il diritto di un’entità di differire l’estinzione di una passività per almeno dodici mesi dopo l’esercizio abbia sostanza ed esista alla fine del periodo di bilancio. La classificazione di una passività non è influenzata dalla probabilità che l’entità eserciti il diritto di differirne l’estinzione per almeno dodici mesi dopo l’esercizio.</p> <p>A seguito della pandemia di COVID-19, il Board ha posticipato di un anno la data di entrata in vigore delle Modifiche, portandola agli esercizi che iniziano il 1° gennaio 2024 o in data successiva.</p>
<p><b>Modifica – Passività correnti non con covenants (Modifica allo IAS 1)</b></p>	<p>A seguito della pubblicazione delle Modifiche allo IAS 1 – Classificazione delle passività tra correnti e non correnti, lo IASB ha ulteriormente modificato lo IAS 1 nell’ottobre 2022.</p> <p>Se il diritto di differimento di un’entità è subordinato al rispetto da parte dell’entità di determinate condizioni, tali condizioni influiscono sull’esistenza di tale diritto alla data di chiusura dell’esercizio, qualora l’entità sia tenuta a rispettare la condizione alla data di chiusura dell’esercizio o prima di tale data e non se l’entità sia tenuta a rispettare le condizioni dopo l’esercizio.</p> <p>Le Modifiche chiariscono inoltre il significato di ‘estinzione’ ai fini della classificazione di una passività tra corrente e non corrente.</p>

**Principi e modifiche vigenti obbligatoriamente dal 01 gennaio 2025**

<p><b>Mancanza Di convertibilità (Modifiche allo IAS 21)</b></p>	<p>Il 15 agosto 2023 lo IASB ha pubblicato “Mancanza di convertibilità”, che modifica lo IAS 21 - Effetti delle variazioni dei cambi delle valute estere (le Modifiche). Le Modifiche fanno seguito ad una richiesta presentata all’IFRS Interpretations Committee (il Comitato) circa la determinazione del tasso di cambio nel caso in cui una valuta non sia convertibile in un’altra valuta, il che ha portato a prassi diverse.</p> <p>Il Comitato ha raccomandato allo IASB di sviluppare modifiche limitate allo IAS 21 per ovviare a questo problema. Dopo ulteriori deliberazioni, lo IASB ha pubblicato un Exposure Draft delle modifiche proposte allo IAS 21 nell’aprile 2021, mentre le Modifiche finali sono stati pubblicate nell’agosto 2023.</p> <p>Le Modifiche introducono i requisiti per stabilire quando una valuta è convertibile in un’altra valuta e quando non lo è. Le Modifiche richiedono che un’entità stimi il tasso di cambio a pronti quando determina che una valuta non è convertibile in un’altra.</p>
--	--



### **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.3.3 INFORMATIVA SUL C.D. "DAY ONE PROFIT/LOSS"**

La Società non ha conseguito nell'esercizio "day one profit/loss" su attività/passività 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 simili, 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	2023				2022			
	Valore di bilancio	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Valore di bilancio	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.024.692			3.024.692	2.383.387			2.383.387
2. Attività materiali detenute a scopo di investimento								
3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione								
<b>Totale</b>	<b>3.024.692</b>			<b>3.024.692</b>	<b>2.383.387</b>			<b>2.383.387</b>
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.509.587			1.509.587	1.513.171			1.513.171
2. Passività associate ad attività in via di dismissione								
<b>Totale</b>	<b>1.509.587</b>			<b>1.509.587</b>	<b>1.513.171</b>			<b>1.513.171</b>

## PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

<b>Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide – Voce 10</b>	<b>426.448</b>
--	----------------

Composizione della voce 10 "Cassa e disponibilità liquide"

Descrizione	2023	2022
Cassa contante	483	304
Disponibilità liquide	425.965	351.868
<b>Totale</b>	<b>426.448</b>	<b>352.172</b>

Le disponibilità liquide includono unicamente le giacenze di conto corrente presso i seguenti istituti di credito:

- Monte dei Paschi di Siena;
- UBS;
- Mediobanca;
- Banca Finnat;
- Banca Popolare di Ragusa.

L'apertura dei conti corrente in Mediobanca e Banca Finnat 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 2021 sono state inserite nei conti d'ordine le disponibilità liquide 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 clientela

Composizione	2023					2022						
	Valore di bilancio			Fair value		Valore di bilancio			Fair value			
	Primo e secondo stadio	Terzo	Impaired acquisite o originate	L1	L2	L3	Primo e secondo stadio	Terzo	Impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
<b>1. Finanziamenti</b>	<b>2.876.938</b>					<b>2.876.938</b>	<b>2.224.269</b>					<b>2.224.269</b>
<b>1.1 Crediti per servizi</b>	<b>2.876.938</b>					<b>2.876.938</b>	<b>2.224.269</b>					<b>2.224.269</b>
- per gestione	378.937					378.937	205.934					205.934
- per consulenza materia investimenti	197.220					197.220	98.903					98.903
- per altri servizi	2.300.780					2.300.780	1.919.432					1.919.432
<b>1.2 Pronti contro termine</b>												
- di cui su titoli di Stato												
- di cui su altri titoli di debito												
- di cui su titoli di capitale												
<b>1.3 Altri finanziamenti</b>												
<b>2. Titoli di debito</b>												
2.1 Titoli strutturati												
2.2 Altri titoli di debito												
<b>Totale</b>	<b>2.876.938</b>					<b>2.876.938</b>	<b>2.224.269</b>					<b>2.224.269</b>

I crediti verso la clientela si riferiscono sostanzialmente alle commissioni ancora da incassare, relative ai mandati di gestione individuale, di consulenza e all'attività di distribuzione di polizze assicurative. Sono incluse, altresì, eventuali commissioni di performance relative ai servizi di consulenza in materia di investimenti e gestione patrimoniale.

Nella categoria altri servizi sono incluse le commissioni derivanti dalla distribuzione dei prodotti assicurativi, nonché quelle relative al servizio di consulenza generica.

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

*4.5 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:*

*Crediti verso promotori finanziari*

Descrizione	2023	2022
Acconti provvigionali	147.754	159.118
<b>Totale</b>	<b>147.754</b>	<b>159.118</b>

Nel 2023 gli anticipi erogati ai consulenti finanziari si sono ridotti del 12 per cento circa rispetto l'esercizio precedente.



**Sezione 8 - Attività materiali – Voce 80**

**629.566**

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

Descrizione	2023	2022
<b>1. Attività di proprietà</b>	<b>43.171</b>	<b>56.806</b>
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili	18.214	29.224
d) impianti elettronici	17.781	16.166
e) altri	7.176	11.416
<b>2. Diritti d'uso acquisiti con il leasing</b>	<b>586.395</b>	<b>820.329</b>
a) terreni		
b) fabbricati	546.213	729.826
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altri	40.182	90.503
<b>Totale</b>	<b>629.566</b>	<b>877.136</b>



### 8.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>	-	<b>1.553.607</b>	<b>273.809</b>	<b>123.655</b>	<b>321.842</b>	<b>2.272.913</b>
A.1 Riduzioni di valore totale nette	-	823.781	244.585	107.489	219.922	1.395.777
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	-	<b>729.826</b>	<b>29.224</b>	<b>16.166</b>	<b>101.920</b>	<b>877.136</b>
<b>B. Aumenti</b>						
B.1 Acquisti			2.277	5.051		<b>7.328</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		22.143				<b>22.143</b>
<b>C. Diminuzioni</b>						
C.1 Vendite			3.314			<b>3.314</b>
C.2 Ammortamenti		205.756	9.973	3.436	54.562	<b>273.727</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						
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						
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	-	<b>546.213</b>	<b>18.214</b>	<b>17.781</b>	<b>47.358</b>	<b>629.566</b>
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	1.029.537	254.558	110.925	274.484	1.669.504
<b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>	-	<b>1.575.750</b>	<b>272.772</b>	<b>128.706</b>	<b>321.842</b>	<b>2.299.070</b>
<b>E. Valutazione al costo</b>	-	<b>546.213</b>	<b>18.214</b>	<b>17.781</b>	<b>47.358</b>	<b>629.566</b>



## Informativa IFRS 16

Riepilogo Leasing	2023
<b>Attività per il diritto all'uso:</b>	<b>586.395</b>
- Locazioni passive Uffici	546.213
- Noleggi lungo termine autovetture	40.182
<b>Debiti Finanziari al 31/12/2023:</b>	<b>651.162</b>
- Locazioni passive Uffici	608.303
- Noleggi lungo termine autovetture	42.859
<b>Ammortamento</b>	<b>256.077</b>
- Locazioni passive Uffici	205.756
- Noleggi lungo termine autovetture	50.321
<b>Interessi passivi</b>	<b>38.271</b>
- Locazioni passive Uffici	34.707
- Noleggi lungo termine autovetture	3.564

<b>Contratto n.</b>	<b>1</b>
Tipologia Contratto	Noleggio lungo termine
Tipologia bene	Autovettura BMW Serie 3
Valore di carico iniziale diritto all'uso (Euro)	29.517
n. mesi ammortamento	36
Quota ammortamento annuale	9.839
interessi passivi maturati annui (Euro)	911
Quota capitale pagata nell'esercizio (Euro)	9.751
Debito finanziario residuo al 31/12/2023 (Euro)	12.893

<b>Contratto n.</b>	<b>2</b>
Tipologia Contratto	Noleggio lungo termine - Terminato
Tipologia bene	Autovettura BMW X3
Valore di carico iniziale diritto all'uso (Euro)	31.209
n. mesi ammortamento	48
Quota ammortamento annuale	7.802
interessi passivi maturati annui (Euro)	265
Quota capitale pagata nell'esercizio (Euro)	8.405
Debito finanziario residuo al 31/12/2023 (Euro)	720

<b>Contratto n.</b>	<b>3</b>
Tipologia Contratto	Noleggio lungo termine
Tipologia bene	Autovettura BMW M340
Valore di carico iniziale diritto all'uso (Euro)	40.794
n. mesi ammortamento	48
Quota ammortamento annuale	10.199
interessi passivi maturati annui (Euro)	758
Quota capitale pagata nell'esercizio (Euro)	10.695
Debito finanziario residuo al 31/12/2023 (Euro)	9.330



<b>Contratto n.</b>	<b>4</b>
Tipologia Contratto	Noleggio lungo termine
Tipologia bene	Autovettura BMW X5 xDrive
Valore di carico iniziale diritto all'uso (Euro)	45.518
n. mesi ammortamento	36
Quota ammortamento annuale	15.173
interessi passivi maturati annui (Euro)	1.107
Quota capitale pagata nell'esercizio (Euro)	15.613
Debito finanziario residuo al 31/12/2023 (Euro)	13.488

<b>Contratto n.</b>	<b>5</b>
Tipologia Contratto	Noleggio lungo termine
Tipologia bene	Autovettura BMW X3
Valore di carico diritto all'uso (Euro)	21.926
n. mesi ammortamento	36
Quota ammortamento annuale	7.309
interessi passivi maturati annui (Euro)	523
Quota capitale pagata nell'esercizio (Euro)	7.370
Debito finanziario residuo al 31/12/2023 (Euro)	6.429

<b>Contratto n.</b>	<b>6</b>
Tipologia Contratto	Affitto Uffici
Tipologia bene	Uffici Latina (LT)
Valore di carico iniziale diritto all'uso (Euro)	68.302
n. mesi ammortamento	72
Quota ammortamento annuale	11.384
interessi passivi maturati annui (Euro)	1.027
Quota capitale pagata nell'esercizio (Euro)	12.173
Debito finanziario residuo al 31/12/2023 (Euro)	13.891

<b>Contratto n.</b>	<b>7</b>
Tipologia Contratto	Affitto Uffici
Tipologia bene	Uffici Vicenza (VI)
Valore di carico iniziale diritto all'uso (Euro)	79.752
n. mesi ammortamento	72
Quota ammortamento annuale	13.536
interessi passivi maturati annui (Euro)	1.494
Quota capitale pagata nell'esercizio (Euro)	15.305
Debito finanziario residuo al 31/12/2023 (Euro)	22.011

<b>Contratto n.</b>	<b>8</b>
Tipologia Contratto	Affitto Uffici
Tipologia bene	Uffici Roma (RM) - Via Abbruzzi
Valore di carico iniziale diritto all'uso (Euro)	189.957
n. mesi ammortamento	72
Quota ammortamento annuale	31.660
interessi passivi maturati annui (Euro)	4.137
Quota capitale pagata nell'esercizio (Euro)	34.185
Debito finanziario residuo al 31/12/2023 (Euro)	64.086



<b>Contratto n.</b>	<b>9</b>
Tipologia Contratto	Affitto Uffici
Tipologia bene	Uffici Milano (MI) - Rinnovo
Valore di carico iniziale diritto all'uso (Euro)	748.624
n. mesi ammortamento	72
Quota ammortamento annuale	130.060
interessi passivi maturati annui (Euro)	26.184
Quota capitale pagata nell'esercizio (Euro)	115.816
Debito finanziario residuo al 31/12/2023 (Euro)	483.481

<b>Contratto n.</b>	<b>10</b>
Tipologia Contratto	Affitto Uffici
Tipologia bene	Uffici Bergamo
Valore di carico iniziale diritto all'uso (Euro)	67.423
n. mesi ammortamento	60
Quota ammortamento annuale	13.960
interessi passivi maturati annui (Euro)	478
Quota capitale pagata nell'esercizio (Euro)	15.428
Debito finanziario residuo al 31/12/2023 (Euro)	0

<b>Contratto n.</b>	<b>11</b>
Tipologia Contratto	Affitto Uffici
Tipologia bene	Uffici - Piacenza
Valore di carico iniziale diritto all'uso (Euro)	30.936
n. mesi ammortamento	96
Quota ammortamento annuale	5.156
interessi passivi maturati annui (Euro)	1.387
Quota capitale pagata nell'esercizio (Euro)	6.102
Debito finanziario residuo al 31/12/2023 (Euro)	24.834



**Sezione 9 - Attività immateriali - Voce 90**

**88.557**

*9.1 Composizione delle "Attività immateriali"*

Descrizione	2023		2022	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al costo	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value
<b>1. Avviamento</b>				
<b>2. Altre attività immateriali</b>	<b>88.557</b>		<b>100.163</b>	
2.1 generate internamente				
2.2 altre	88.557		100.163	
<b>Totale</b>	<b>88.557</b>		<b>100.163</b>	

La voce "Attività immateriali" è composta esclusivamente dagli investimenti in sviluppi software.

*9.2 "Attività immateriali": variazioni annue*

Descrizione	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>100.163</b>
<b>B. Aumenti</b>	
B.1 Acquisti	30.000
B.2 Riprese di valore	
B.3 Variazioni positive di fair value	
- a patrimonio netto	
- a conto economico	
B.4 Altre variazioni	
<b>C. Diminuzioni</b>	
C.1 Vendite	
C.2 Ammortamenti	41.606
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	
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>88.557</b>

**Sezione 10 – Attività fiscali e Passività fiscali**

**892.461**

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

*10.1 Composizione delle Attività fiscali: correnti e anticipate"*

Descrizione	2023	2022
A. Imposte correnti		
Credito IRES		1.361
Acconto imposte IRAP	-	500
Credito IRAP da ACE	72.969	72.135
Credito IRAP	5.946	5.446
<b>Totale A</b>	<b>78.915</b>	<b>79.442</b>
B. Imposte anticipate		
Contropartita conto economico	808.957	808.957
Contropartita patrimonio netto	4.589	5.584
<b>Totale B</b>	<b>813.546</b>	<b>814.541</b>
<b>Totale A + B</b>	<b>892.461</b>	<b>893.983</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 delle "Passività fiscali: correnti e differite"*

Descrizione	2023	2022
A. Imposte correnti		
Debiti per IRAP	-	-
<b>Totale A</b>	<b>-</b>	<b>-</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	2023	2022
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>808.957</b>	<b>808.957</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>	-	-
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio		
a) rigiri		
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>808.957</b>	<b>808.957</b>

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

Descrizione	2023	2022
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>5.584</b>	<b>18.366</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>995</b>	<b>12.783</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	995	12.783
a) rigiri	995	12.783
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>4.589</b>	<b>5.584</b>



Le imposte anticipate sulle perdite fiscali pregresse, pari a euro 796.348, sono state iscritte nell'attivo del bilancio in quanto è da ritenere che la società sarà in grado di utilizzare le predette perdite fiscali in un arco temporale contenuto, sulla base delle proiezioni economiche approvate dal Consiglio di Amministrazione in data 30 gennaio 2024.

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 2023		ANNO 2022		INCREMENTI 2023		RIVERSAMENTI 2023	
	IRES	IRAP	IRES	IRAP	IRES	IRAP	IRES	IRAP
Perdita fiscali pregresse	3.318.117		3.318.117	-		-		-
Rettifiche di valore su crediti	52.540		52.540	-		-		-
Amministratori	-		-	-		-		-
TFR IAS 19	19.118		23.263	-		-	4.145	-
<b>Totale differenze temporanee deducibili</b>	<b>3.389.775</b>		<b>3.393.920</b>	-		-	<b>4.145</b>	-
Riepilogo fiscalità differita a credito	IRES	IRAP	IRES	IRAP	IRES	IRAP	IRES	IRAP
Totale differenze temporanee deducibili	3.389.775		3.393.920	-		-	4.145	-
<b>Totale imposte anticipate</b>	<b>813.546</b>		<b>814.541</b>	-		-	<b>995</b>	-

Differenze temporanee tassabili	ANNO 2023		ANNO 2022		INCREMENTI 2023		RIVERSAMENTI 2023	
	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>11.087</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>2.661</b>	-	-	-	-	-



12.1 Composizione delle "Altre attività"

Descrizione	2023	2022
Acconti a fornitori	80.787	67.684
Cauzioni attive	28.569	28.569
Crediti per imposta sostitutiva gestione patrimoniale	-	25.767
Erario c/IVA	-	-
Credito R&S	15.401	30.800
Crediti v/enti previdenziali - assistenziali	-	-
Note di Credito da emettere	-	-
Fatture da emettere	25.830	8.400
Risconti attivi	278.140	300.590
Acconto Imposta di bollo	298.550	139.651
Altre attività	17.041	13.835
<b>Totale</b>	<b>744.318</b>	<b>615.296</b>

## PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO

**Sezione 1 – Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Voce 10 1.509.587**

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

1.1 DEBITI	2023			2022		
	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			651.162			877.057
3. Altri debiti		3.091			4.420	
<b>Totale</b>		<b>3.091</b>	<b>651.162</b>	-	<b>4.420</b>	<b>877.057</b>
<b>Fair value - livello 1</b>						
<b>Fair value - livello 2</b>						
<b>Fair value - livello 3</b>		3.091	651.162		4.420	877.057
<b>Totale fair value</b>		<b>3.091</b>	<b>651.162</b>	-	<b>4.420</b>	<b>877.057</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	2023	2022
Fatture/note di credito ricevute promotori	256.693	205.886
Fatture/note credito da ricevere promotori	598.641	425.808
<b>Totale</b>	<b>855.334</b>	<b>631.694</b>

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

Si rimanda alla sezione 10 dell'attivo.



**Sezione 8 - Altre passività - Voce 80**

**1.361.626**

8.1 Composizione delle "Altre passività"

Descrizione	2023	2022
Debiti verso dipendenti e collaboratori	58.000	7.000
Debiti verso Istituti previdenziali e assistenziali	118.201	151.902
Ritenute fiscali e addizionali	151.686	181.814
Debiti per imposta di bollo rendiconti trimestrali	173.878	82.446
Debito per imposta sostitutiva di gestione	3.533	-
Debiti verso fornitori	155.474	183.789
Debiti verso fornitori fatture e note da ricevere	330.031	163.207
Debiti verso Sindaci per fatture da ricevere	41.600	40.000
Debiti diversi	54.013	50.161
Ratei passivi e oneri differiti del personale	160.927	161.257
Debiti Iva	114.284	301.212
<b>Totale altre passività</b>	<b>1.361.626</b>	<b>1.322.788</b>

La maggior parte dei debiti è stata estinta nei primi mesi del 2024.

**Sezione 9 - Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 90**

**155.580**

9.1 "Trattamento di fine rapporto del personale": variazioni annue

Descrizione	2023	2022
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>170.043</b>	<b>197.649</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>26.881</b>	<b>28.934</b>
B.1 Accantonamenti dell'esercizio	26.881	28.934
B.2 Altre variazioni in aumento		-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>41.344</b>	<b>56.539</b>
C.1 Liquidazioni effettuate	37.199	3.278
C.2 Altre variazioni in diminuzione	4.145	53.261
<b>D. Esistenze finali</b>	<b>155.580</b>	<b>170.043</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 Pensione 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 2023 è stato attualizzato 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.

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

**3.037.509**

*11.1 Composizione del "Capitale"*

Tipologie	2023	2022
<b>1. Capitale</b>	<b>2.234.264</b>	<b>2.006.240</b>
1.1 Azioni ordinarie	2.234.264	2.006.240
1.2 Altre azioni	-	-

Il capitale sociale sottoscritto e versato alla data del 31 dicembre 2023 è pari a euro 2.234.264, suddiviso in 2.234.264 azioni nominative.

*11.4 Composizione dei "Sovraprezzi di emissione"*

Tipologie	2023	2022
<b>Riserve - voce 140</b>	<b>601.707</b>	<b>804.904</b>
Riserva sovrapprezzi di emissione	601.707	804.904

*11.5 Altre informazioni*

Tipologie	2023	2022
<b>Riserve - voce 150</b>	<b>212.790</b>	<b>212.790</b>
Utili esercizi precedenti	204.364	204.364
Riserva da c/futuro aumento di capitale	-	-
Riserva FTA	8.426	8.426
<b>Riserve - voce 160</b>	<b>(11.252)</b>	<b>(14.402)</b>
Riserva da valutazione TFR	(11.252)	(14.402)



## PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### Sezione 3 – Utile (perdita) da cessione o riacquisto – Voce 30

#### 3.1 Composizione dell'utile (perdita) da cessione o riacquisto"

Voci/componenti reddituali	2023			2022		
	Utile	Perdita	Risultato netto	Utile	Perdita	Risultato netto
<b>1. Attività finanziarie</b>						
1.1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:					(881)	(881)
- verso banche						
- verso società finanziarie						
- verso clientela					(881)	(881)
1.2. Attività finanziarie al fair value con impatto sulla redditività complessiva:						
- titoli di debito						
- finanziamenti						
<b>Totale</b>					<b>(881)</b>	<b>(881)</b>
<b>2. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>						
2.1 Debiti						
2.2 Titoli in circolazione						
<b>Totale</b>					-	-
<b>TOTALE</b>					<b>(881)</b>	<b>(881)</b>

**Sezione 5 – Commissioni – Voci 50 e 60**

**4.024.515**

5.1 Composizione delle "Commissioni attive"

Dettaglio	2023	2022
1. Negoziazione per conto proprio		-
2. Esecuzioni di ordini per conto dei clienti		-
3. Collocamento e distribuzione	1.202.969	1.956.212
- di titoli		
- di servizi di terzi:	1.202.969	1.956.212
<i>gestioni di portafogli</i>		
<i>gestioni collettive</i>		
<i>prodotti assicurativi</i>	1.202.969	1.956.212
<i>altri</i>		-
4. Gestioni di portafogli	2.408.687	1.879.724
- proprie	2.408.687	1.879.724
- delegate a terzi		-
5. Ricezione e trasmissione di ordini		-
6. Consulenza in materia di investimenti	1.081.217	833.140
7. Consulenza in materia di struttura finanziaria	3.077.228	1.558.780
8. Gestione di sistemi multilaterali di negoziazione		-
9. Gestione di sistemi organizzati di negoziazione		-
10. Custodia e amministrazione		-
11. Negoziazioni di valute		-
12. Altri servizi		-
<b>Totale</b>	<b>7.770.101</b>	<b>6.227.856</b>

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



## 5.2 Composizione delle "Commissioni passive"

Dettaglio	2023	2022
1. Negoziazione per conto proprio		-
2. Esecuzioni di ordini per conto dei clienti		-
3. Collocamento e distribuzione	973.333	1.162.748
- di titoli		
- di servizi di terzi:	973.333	1.162.748
<i>gestioni di portafogli</i>		
<i>altri</i>	973.333	1.162.748
4. Gestione di portafogli	1.095.436	733.617
- propria	1.095.436	733.617
- delegata a terzi		
5. Raccolta ordini		
6. Consulenza in materia d'investimenti	417.913	318.011
7. Custodia e amministrazione		
8. Altri servizi	1.258.904	336.519
<b>Totale</b>	<b>3.745.586</b>	<b>2.550.896</b>

## Sezione 6 – Interessi – Voci 70 e 80

**(36.646)**

### 6.1 Composizione degli "interessi attivi e proventi assimilati"

Voci/Forme tecniche	Titoli di Debito	Finanziamenti	Altre operazioni	2023	2022
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:					
1.1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					
1.2. Attività finanziarie designate al fair value					
1.3. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value					
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva					

3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato					
3.1 Crediti verso banche			1.690	1.690	294
3.2 Crediti verso società finanziarie					
3.3 Crediti verso clientela					
4. Derivati di copertura					
5. Altre attività					
6. Passività finanziarie					
<b>Totale</b>			<b>1.690</b>	<b>1.690</b>	<b>294</b>
<i>di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired</i>					

#### 6.4 Composizione degli "Interessi passivi e oneri assimilati"

Voci/Forme tecniche	Pronti contro termine	Altri Finanziamenti	Titoli	Altre operazioni	2023	2022
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato					38.336	48.288
1.1. Verso banche					65	
1.2. Verso società finanziarie						
1.3. Verso clientela					38.271	48.288
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>	-	-	-		<b>38.336</b>	<b>48.288</b>
<i>di cui: interessi relativi ai debiti per leasing</i>					38.271	48.288



**Sezione 8 – Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito -**

**(58.950)**

8.1 Composizione delle "Rettifiche/riprese di valore nette per rischi di credito relativo ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato"

Voci/Rettifiche	Rettifiche di Valore						Riprese di valore				2023	2022
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		Totale		Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquireite	Totale	Totale
			Write off	Altre	Write off	Altre						
1. Titoli di Debito												
2. Finanziamenti												
3. Clientela				(58.950)							(58.950)	(116.776)
<b>Totale</b>				<b>(58.950)</b>							<b>(58.950)</b>	<b>(116.776)</b>

**Sezione 9 – Spese amministrative - Voce 140**

**3.891.482**

9.1 Composizione delle "Spese per il personale"

Voci/Settore	2023	2022
1. Personale dipendente	1.539.057	1.582.510
a) salari e stipendi	1.090.091	1.103.724
b) oneri sociali	322.097	335.664
c) indennità di fine rapporto		
d) spese previdenziali	47.124	49.878
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	20.816	25.256
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:		
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
g) versamenti ai fondi di previdenza complementari esterni:	49.751	54.956
- a contribuzione definita	49.751	54.956
- a benefici definiti		
h) altri benefici a favore dei dipendenti	9.178	13.032
2. Altro personale in attività		
3. Amministratori e Sindaci	226.563	223.097
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>1.765.620</b>	<b>1.805.608</b>



### 9.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria

Categoria	Nr. dipendenti fine esercizio	Nr. Medio dei dipendenti
Dirigenti	3	2,17
Quadri	6	7,62
Restante personale	3	3,69
<b>Totale</b>	<b>12</b>	<b>13,48</b>

### 9.3 Composizione delle "Altre spese amministrative"

Tipologia	2023	2022
Affitti e spese inerenti	74.259	60.533
Altre Spese	53.939	54.834
Assicurazioni	90.752	97.625
Cancelleria e stampati	4.244	6.864
Consulenze amministrative, fiscali e altri servizi	502.469	571.904
Contributi associativi	55.101	42.433
Contributi consulenti (Enasarco, FIRR)	65.411	54.011
Formalità di legge - imposte - diritti - bolli	6.965	15.006
Formazione	32.701	21.000
Iva indetraibile	154.803	174.560
Noleggi e spese inerenti auto	46.509	64.561
Outsourcing	341.538	317.264
Risk Management e Internal Audit	64.320	51.927
Spese commerciali ed Eventi	218.082	176.541
Spese informatiche	152.260	149.384
Spese Legali e Notarili	138.903	226.705
Spese Revisione contabile	48.071	36.570
Utenze	30.890	39.353
Viaggi e Trasferte	44.645	44.357
<b>Totale complessivo</b>	<b>2.125.862</b>	<b>2.205.431</b>



**Sezione 11 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali Voce**
**(273.727)**

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

Voci/Rettifiche e riprese di valore	ANNO 2023				ANNO 2022			
	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. Ad uso funzionale</b>	<b>273.727</b>			<b>273.727</b>	<b>290.662</b>			<b>290.662</b>
- Di proprietà	17.650			17.650	21.945			21.945
- Diritti d'uso acquisiti con il leasing	256.077			256.077	268.717			268.717
<b>2. Detenute a scopo di investimento</b>								
- Di proprietà								
- Diritti d'uso acquisiti con il leasing								
<b>Totale</b>	<b>273.727</b>			<b>273.727</b>	<b>290.662</b>			<b>290.662</b>

**Sezione 12 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali Voce**
**(41.607)**

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

Voci/Rettifiche e riprese di valore	2023				2022			
	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>41.607</b>			<b>41.607</b>	<b>52.515</b>			<b>52.515</b>
2.1 di proprietà	41.607			41.607	52.515			52.515
- generate								
- altre	41.607			41.607	52.515			52.515
2.2 Diritti d'uso acquisiti con il leasing								
<b>Totale</b>	<b>41.607</b>			<b>41.607</b>	<b>52.515</b>			<b>52.515</b>

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

**16.141**

13.1 Composizione degli "Altri proventi e oneri di gestione"

<b>Proventi di gestione</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Riaddebito canoni utilizzo spazi	32.000	22.000
Rimborsi spese	19.321	24.378
Altri proventi	43.316	41.524
Riaddebito consulenze	41.264	33.815
<b>Totale</b>	<b>135.901</b>	<b>121.717</b>

<b>Oneri di gestione</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Sanzioni	20.995	23.688
Altri oneri	98.765	58.040
<b>Totale</b>	<b>119.760</b>	<b>81.728</b>



**Sezione 18 - Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente -**

**834**

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

Descrizione	2023	2022
1. Imposte correnti	(7.829)	
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi		
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio	8.663	6.858
3bis. Riduzione imposte correnti es. per crediti L. 214/2012		
4. Variazione delle imposte anticipate		
5. Variazione delle imposte differite		
<b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>	<b>834</b>	<b>6.858</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>(261.756)</b>		<b>1.827.439</b>	
Aliquota fiscale teorica	24,00%	-	5,57%	
Differenze non deducibili/non tassabili	150.760		(1.686.873)	
<b>Imponibile fiscale per riversamento di differenze temporanee</b>	<b>(110.996)</b>		<b>140.565</b>	
<b>Imponibile fiscale</b>	<b>(110.996)</b>		<b>140.565</b>	7.829
<b>Trasformazione ACE in credito IRAP</b>				<b>(8.663)</b>
<b>Onere fiscale effettivo di bilancio</b>				<b>(834)</b>
Aliquota fiscale effettiva	0,00%		0,00%	



## PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI

### SEZIONE 1 – RIFERIMENTI SPECIFICI SULLE ATTIVITÀ SVOLTE

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

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

Descrizione	2023		2022	
	Gestioni proprie	Gestioni ricevute in delega	Gestioni proprie	Gestioni ricevute in delega
1. Titoli di debito <i>di cui: titoli di Stato</i>	104.096.503		59.446.813	
2. Titoli di capitale	31.286.032		26.045.847	
3 Quote di OICR	108.904.009		103.674.886	
4. Strumenti derivati - derivati finanziari - derivati creditizi				
5. Altre attività	17.856.766		21.576.098	
6. Passività				
<b>Totale Portafogli gestiti</b>	<b>262.143.310</b>	-	<b>210.743.638</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>A. Gestioni proprie</b>			
A.1. Acquisti nell'esercizio	-		-
A.2. Vendite nell'esercizio	-		-
<b>B. Gestioni ricevute in delega</b>			
B.1. Acquisti nell'esercizio	-		-
B.2. Vendite nell'esercizio	-		-

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

Descrizione	2023	2022
Raccolta nell'esercizio	67.561.144	77.690.387
Rimborsi nell'esercizio	26.727.402	45.971.173
Numero di contratti	615	548

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

La società presta il servizio accessorio di distribuzione di prodotti assicurativi che ha ad oggetto proposte standardizzate con l'obiettivo di fornire un'adeguata copertura delle esigenze della 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 2023 la società ha collocato nuovi prodotti assicurativi con un valore complessivo dei premi di oltre **4** milioni 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 31.12.2023 è pari a **239**.

La società ha dato notevole impulso a tale attività con l'ingresso di numerosi consulenti assicurativi nel corso del 2023, stipulando nuove convenzioni di collocamento con altre società prodotte, al fine di ampliare la gamma di prodotti e servizi offerti alla clientela.

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

Il numero di contratti di consulenza in essere al 31 dicembre 2023 è pari a **86**.

## SEZIONE 2 – INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

### **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, della tipologia degli investimenti rappresentati da depositi in conto corrente e da attività finanziarie con vita residua a breve termine prontamente liquidabili e dell'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 2023 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. SCM SIM non è esposta a tale rischio in quanto non ha conti correnti accesi in valute diverse dall'euro, né posizioni in oro o su strumenti finanziari denominati in valute diverse dall'euro.

### **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;
- **responsabilità** contrattuale o extra-contrattuale;
  - o **sostenibilità:** possibilità di subire effetti negativi derivanti da questioni ambientali che include, ad esempio, il rischio climatico, sia fisico che di transizione, sociali, come il lavoro e le disuguaglianze e di governance tra cui, composizione ed efficacia del Consiglio di Amministrazione, corruzione o pratiche di vendita illecite.

## **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.

### **INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

#### **Grandi esposizioni**

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

## 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.

### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

#### 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	Oltre 5 anni
<b>Attività per cassa</b>	<b>426.448</b>	-	-	<b>70.684</b>	<b>1.480.962</b>	<b>654.302</b>	<b>818.744</b>	-	-	-
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito										
A.3 Finanziamenti										
A.4 Altre Attività	426.448			70.684	1.480.962	654.302	818.744			
<b>Passività per cassa</b>	-	-	<b>3.091</b>	-	<b>916.779</b>	<b>61.486</b>	<b>119.268</b>	<b>332.291</b>	<b>76.672</b>	-
B.1 Debiti verso										
- Banche										
- Promotori					855.334					
- Società finanziarie			3.091							
- Clientela										
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività					61.445	61.486	119.268	332.291	76.672	
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
C.2 Finanziamenti da ricevere										

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

## NORMATIVA

Il Regolamento UE 2019/2033 (IFR) e la Direttiva UE 2019/2034 (IFD) hanno delineato il nuovo framework regolamentare per le imprese di investimento (SIM).

Le nuove regole hanno semplificato il regime precedentemente in vigore rafforzando il principio di proporzionalità per questa tipologia di intermediario.

La SIM non rientra tra le imprese di investimento che, in relazione al valore totale delle attività consolidate, sono considerate "enti creditizi" soggetti al framework regolamentare previsto per le Banche e, in ragione dell'autorizzazione alla detenzione delle disponibilità della clientela, appartiene alla categoria 2.

### Calcolo secondo la metodologia dei k-factor

La metodologia dei k-factor introdotta con il Regolamento in esame divide i rischi della SIM in tre diverse tipologie: Rischio verso la clientela, Rischio verso il mercato e Rischio verso l'impresa stessa.

Il valore complessivo delle esposizioni determinate dall'applicazione dei fattori K rappresentativi dei rischi è pari a euro 106.083.

Si riportano di seguito i dettagli per le varie tipologie di rischio.

### RISCHI PER LA CLIENTELA

Tipo di rischio	K- factor		%
Rischio per la clientela (RtC)	Attività gestite – compresa consulenza (k-AUM)		0,02
	Denaro dei clienti detenuto (k-CMH)	Su conti separati	0,4
		Su conti non separati	0,5
	Attività detenute per conto dei clienti (k-ASA)		0,04
	Ordini dei clienti trattati (k-COH)	Operazioni a pronti	0,1
		Operazioni in derivati	0,01

La SIM è esposta a questa tipologia di rischio ed il metodo di quantificazione adottato dalla SIM per la determinazione del requisito è quello derivato dall'applicazione dei fattori k previsti dalla normativa.

Nei confronti delle attività della clientela la società è esposta per le masse in Gestione e in Consulenza (k-AUM), la liquidità dei clienti detenuta (CMH), le attività detenute (COH) e gli ordini trattati dei clienti (COH).

I rischi RtC (Risk to client) sono rappresentativi delle aree di business della SIM che potrebbero arrecare danni ai clienti in caso di problemi quali, ad esempio, quelli derivanti da un'errata



gestione discrezionale dei portafogli o dalla loro cattiva esecuzione.

Il fattore K-ASA riflette il rischio di salvaguardia e amministrazione delle attività dei clienti e garantisce che le imprese di investimento detengano capitale in misura proporzionale ai saldi corrispondenti.

Il fattore K-CMH riflette il rischio di danno potenziale nel caso di un'impresa di investimento che detiene denaro dei propri clienti, tenuto conto del fatto che risulti sul proprio stato patrimoniale o su conti di terzi.

#### RISCHI DI MERCATO

La SIM, non essendo autorizzata alla negoziazione in conto proprio, non è esposta a tale tipologia di rischi.

#### RISCHI PER L'IMPRESA

La SIM, non essendo autorizzata alla negoziazione in conto proprio, non è esposta a tali tipologie di rischio.

#### RISCHIO DI LIQUIDITA'

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.

La nuova regolamentazione prevede un requisito di liquidità da detenere in attività liquide o prontamente liquidabili almeno pari ad 1/3 del requisito relativo alle spese fisse generali (pari quindi a 1/12 delle spese fisse generali).

La Sim alla data del 31/12/2023, a fronte di un requisito richiesto pari a euro **324** mila euro, detiene disponibilità liquide pari a euro **426** mila euro.

## 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.

In data 23 dicembre 2022, la Banca d'Italia ha pubblicato il Regolamento di Vigilanza sulle SIM, volto a completare il recepimento nell'ordinamento nazionale del framework IFD/IFR nell'esercizio delle discrezionalità nazionali riconosciute alla Banca d'Italia. La fonte normativa, applicabile a partire dal 2023, è volta a definire tra l'altro anche il capitale minimo da detenere che sarà commisurato alla tipologia di servizi e attività di investimento svolte.

Al fine di verificare il rispetto costante dei limiti patrimoniali stabiliti dall'Organo di Vigilanza, le procedure aziendali prevedono il controllo periodico dell'assorbimento patrimoniale per ogni singola tipologia di rischio.

Con l'obiettivo 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	2023	2022
1. Capitale	2.234.264	2.006.240
2. Sovrapprezzi di emissione	601.707	804.904
3. Riserve		
- di utili	204.364	204.364
<i>a) legale</i>		
<i>b) statutaria</i>		
<i>c) azioni proprie</i>		
<i>d) altre</i>	204.364	204.364
- altre	8.426	8.426
4. (Azioni proprie)	-	-
5. Riserve da valutazione	(11.252)	(14.402)
<i>Valutazione TFR IAS 19</i>	(11.252)	(14.402)
6. Strumenti di capitale		-
7. Utile (perdita) d'esercizio	(260.922)	(796.059)
<b>Totale</b>	<b>2.776.587</b>	<b>2.213.473</b>

## 3.2 | FONDI PROPRI E 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).

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

#### 3.2.1.2 INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Descrizione	2023	2022
A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	1.874.485	1.298.769
<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)	1.874.485	1.298.769
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>1.874.485</b>	<b>1.298.769</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>1.874.485</b>	<b>1.298.769</b>

### 3.2.2 Adeguatezza patrimoniale

#### 3.2.1.1 INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il Regolamento 2019/2033 (art. 9) prevede che la SIM disponga di fondi propri che consistono nella somma del capitale primario di classe 1, del capitale aggiuntivo di classe 1 e del capitale di classe 2 e soddisfi in ogni momento tutte le condizioni seguenti:

- $\frac{\text{Capitale primario di classe 1}}{\text{Capitale minimo da detenere}} \geq 56\%$
- $\frac{\text{Capitale primario di classe 1} + \text{Capitale aggiuntivo di classe 1}}{\text{Capitale minimo da detenere}} \geq 75\%$
- $\frac{\text{Capitale primario di classe 1} + \text{Capitale aggiuntivo di classe 1} + \text{capitale classe 2}}{\text{Capitale minimo da detenere}} \geq 100\%$

	Requisito	Fondi propri	%	Eccedenza
Capitale primario di classe 1/D $\geq 56\%$	544.807	1.874.485	344%	1.329.677
Capitale primario di classe 1 + Capitale aggiuntivo di classe 1/D $\geq 75\%$	729.653	1.874.485	257%	1.144.832
Capitale primario di classe 1 + Capitale aggiuntivo di classe 1+capitale di classe 2/D $\geq 100\%$	972.871	1.874.485	193%	901.614

D=CAPITALE MINIMO DA DETENERE

#### 3.2.1.2 INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Le SIM della Categoria 2, come previsto dall'art. 11 del Reg. 2033 dovranno detenere Fondi Propri, calcolati applicando le disposizioni del CRR2, almeno pari al più elevato dei seguenti importi:

1. Requisito pari al 25% delle spese fisse generali riferite all'anno precedente;
2. Il loro requisito patrimoniale minimo capitale iniziale così come definito dall'art. 11 della IFD;
3. Il requisito calcolato secondo la metodologia dei k-factor.

Requisiti di fondi propri (EX ART.11 Reg. 2019/2033)	31/12/2023
Requisito capitale minimo	750.000
Requisito spese fisse generali	972.871
Requisito Fattori K	131.304

Stante quanto premesso, la Società ha una dotazione di fondi propri superiore rispetto al requisito minimo richiesto.



## SEZIONE 4 – PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

Voci	2023	2022
<b>10. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>(260.922)</b>	<b>(796.059)</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>4.145</b>	<b>53.261</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>(995)</b>	<b>(12.783)</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>3.150</b>	<b>40.478</b>
<b>200. Redditività complessiva (Voce 10+170)</b>	<b>(257.772)</b>	<b>(755.581)</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 31/12/2023
Collegio sindacale	40.000	bilancio 31/12/2023

Si precisa che i corrispettivi indicati non comprendono l'IVA, i contributi previdenziali e rimborsi spese e non è inclusa la componente variabile.

### **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 2023 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	2.654.719	5.469.193	2.317.670
Consulenza in materia di investimenti	-	406.858	0
Consulenza generica	0	0	0

Il prospetto sottostante riporta i ricavi dell'esercizio 2023 relativi alle parti correlate:

	Amministratori e Dirigenti controllante	Amministratori e Dirigenti	Altre parti correlate
Gestione individuale di portafogli	19.540	31.671	14.126
Consulenza in materia di investimenti	0	0	444
Consulenza generica	0	0	0

La società ha sottoscritto in data 30.06.2021 un contratto con la holding HPS S.r.l. per la prestazione di servizi centralizzati che comporta un esborso annuo complessivo di euro 60 mila.

## SEZIONE 8 - ALTRI DETTAGLI INFORMATIVI

### 8.1 NUMERO MEDIO DEI PROMOTORI FINANZIARI

Il numero medio dei promotori finanziari nel corso del 2023 è stato pari a **27**.

### 8.2 ALTRO

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

Alla data del 31/12/2023 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	31/12/2023	Riserva di capitale/ utili	Possibilità di utilizza.ne	Quota disponibile	Utilizzazione ultimi tre esercizi
<b>Capitale sociale</b>	2.234.264	---	---	---	
<b>Riserva sovrapprezzo di emissione</b>	601.707	R. capitale	ABC	601.707	1.206.737
<b>Utile esercizi precedenti</b>	204.364	R. utili	ABC	204.364	
<b>Riserva FTA</b>	8.426				
<b>Riserva valutazione</b>	(11.252)	R. capitale			
<b>Utile netto</b>	(260.922)			(260.922)	
<b>TOTALE</b>	<b>2.776.587</b>			<b>545.149</b>	<b>1.206.737</b>

**Quota disponibile non distribuibile**

-

**Quota disponibile distribuibile**

**545.149**

*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 2023, per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione resi dalla stessa Società di revisione e da entità appartenenti alla sua rete.

<b>Servizi</b>	<b>Società</b>	<b>Destinatario</b>	<b>Corrispettivo</b>
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, 26 marzo 2024

**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  
 \_\_\_\_\_