



# **BILANCIO D'ESERCIZIO**

al 31.12.2021

---

**Intermonte Partners Sim**



Galleria De Cristoforis 7/8  
20122 Milano | +39 02.77115.1

# Intermonte Partners SIM

SOCIETÀ PER AZIONI

CAPITALE SOCIALE EURO 3.290.500

P. IVA, CODICE FISCALE E ISCRIZIONE REGISTRO IMPRESE 06108080968

Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia

MILANO – GALLERIA DE CRISTOFORIS 7/8



## Sommario

---

<b>Cariche sociali .....</b>	<b>4</b>
<b>Relazione sulla gestione .....</b>	<b>5</b>
<b>Prospetti contabili .....</b>	<b>16</b>
Stato Patrimoniale .....	16
Conto economico .....	17
Prospetto della redditività complessiva.....	18
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto 31 12 2021.....	19
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto 31 12 2020.....	20
Rendiconto finanziario .....	21
<b>Note illustrative .....</b>	<b>22</b>
<b>Parte A .....</b>	<b>23</b>
Politiche contabili .....	23
A.1 – Parte generale.....	24
A.2 – Parte relativa alle principali voci di bilancio .....	30
A.3 – Informativa sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie .....	44
A.4 – Informativa sul Fair Value .....	44
A.5 - Informativa sul c.d. “Day one profit/loss” .....	51
<b>Parte B .....</b>	<b>52</b>
Informazioni sullo Stato Patrimoniale .....	52
ATTIVO .....	53
PASSIVO .....	63
<b>Parte C .....</b>	<b>71</b>
Informazioni sul Conto Economico.....	71
<b>Parte D .....</b>	<b>80</b>
Altre informazioni .....	80
Sezione 2 – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura .....	81
Sezione 3 – Informazioni sul patrimonio .....	88
Sezione 4 – Prospetto analitico della redditività complessiva.....	91
Sezione 5 – Operazioni con parti correlate .....	92
Sezione 8 – Altri dettagli informativi .....	94

## Cariche sociali

### Consiglio di amministrazione

---

Alessandro Valeri <sup>1</sup>	<i>Presidente</i>
Guglielmo Manetti	<i>Amministratore delegato</i>
Alessandro Chieffi <sup>1,2</sup>	<i>Consigliere</i>
Francesca Paramico Renzulli <sup>1,2</sup>	<i>Consigliere</i>
Manuela Mezzetti <sup>1,2</sup>	<i>Consigliere</i>
Guido Pardini	<i>Consigliere</i>
Dario Grillo	<i>Consigliere</i>

Note: 1. Amministratore non operativo; 2. amministratori indipendenti

### Collegio Sindacale

---

Barbara Premoli	<i>Presidente</i>
Niccolò Leboffe	<i>Sindaco Effettivo</i>
Marco Salvatore	<i>Sindaco Effettivo</i>
Federico Sala	<i>Sindaco Supplente</i>
Federica Mantini	<i>Sindaco Supplente</i>

### Società di Revisione

---

KPMG S.p.A.

# Relazione sulla gestione

## Premessa

Il 2021 è stato un anno di particolare importanza per Intermonte Partners SIM S.p.A. che ha avviato e completato con successo il progetto di quotazione sul mercato Euronext Growth Milan (EGM) (ex AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e dedicato alle piccole e medie imprese ad alto potenziale di crescita.

Il Bilancio d'esercizio, sottoposto a revisione contabile della Società di revisione KPMG S.p.A., chiude con un utile netto di Euro 10.708.911.

Si precisa che tutte le tabelle del presente fascicolo sono redatte in unità di Euro.

## Scenario Macroeconomico

### *Scenario macroeconomico 2021*

Il 2021 è iniziato con la situazione pandemica da Covid-19 sempre più preoccupante ovunque, tranne che in Cina, focolaio iniziale del virus e quindi in anticipo sugli altri paesi nelle azioni di difesa. Man mano che i piani di vaccinazione si sono fatti sempre più efficaci si è rimessa in moto l'economia mondiale sebbene a fasi non sempre allineate, a causa del diverso ritmo di ritorno dell'ondata pandemica nella seconda parte dell'anno e nelle varie are geografiche. Gli Usa hanno registrato, ad esempio, un marcato rallentamento della crescita nel terzo trimestre, per poi recuperare nel quarto trimestre (rispettivamente da +0,6% a +1,7% t/t), in entrambi i casi con un contributo significativo delle scorte.

Nell'area dell'euro il PIL ha invece decelerato a fine anno, per effetto della risalita dei contagi e del perdurare delle tensioni sulle catene di approvvigionamento che ostacolano la produzione manifatturiera.

In base ai primi dati preliminari (ove disponibili) dei Pil del quarto trimestre e le stime del FMI (World Economic Outlook gennaio 2022), l'andamento nelle varie aree geografiche per il 2021 è il seguente: Area Euro +5,2%, Italia +6,5%, UK +7,2%, Giappone +1,6%, Usa +5,6%.

Più in dettaglio nel quarto trimestre, il Pil dell'area euro ha decisamente decelerato (+0,3% in termini congiunturali, +2,3% nel terzo trimestre) ma è risalito al livello di fine 2019. Nell'ultimo trimestre 2021, l'andamento è stato piuttosto eterogeneo con un ritmo di crescita particolarmente forte in Spagna (+2,0%) e più contenuto in Francia (+0,7%), mentre in Germania si è registrata una flessione (-0,7%). Con particolare riferimento all'Italia, la crescita è rimasta elevata nel secondo e terzo trimestre (rispettivamente +2,7 e +2,6% t/t)

rallentando poi nel quarto trimestre (+0,6% t/t), a causa principalmente della nuova ondata pandemica. Per l'Italia il 2021 si è chiuso con una crescita del Pil del 6,5%.

Nella seconda parte del 2021, il focus è stato soprattutto sulla rapida ripresa della dinamica inflattiva che, a dicembre, è arrivata al 7% negli Usa ed al 5% in area Euro. Il forte recupero ha alcune ragioni comuni ed altre specifiche. Tra le prime rientrano la pressione dei costi derivanti dalle strozzature della catena di fornitura che si sono tradotti in allungamento dei tempi ed aumento dei costi di consegna dei beni. A testimonianza di ciò la perdurante fase di elevati costi dei noli per il trasporto di merci, con il World Container Index (indice che misura il costo del trasporto di container di 40 piedi) che nel 2021 è salito del 113%, toccando il nuovo record storico. Inoltre, di rilievo anche il rialzo delle materie prime, pari a + 27% in termini di Bloomberg Commodity Index in Usd.

Le aziende hanno cercato di fare fronte al problema della supply chain attivandosi nel secondo semestre per ricostituire velocemente le scorte che avevano consumato nella prima parte dell'anno. Negli Usa, ad esempio, la contribuzione alla variazione del PIL della componente scorte è stata del 2,2% e del 4,4%, rispettivamente nel terzo e quarto trimestre 2021, dopo una contribuzione negativa di circa il 2% nella prima parte dell'anno.

Tra i fattori specifici dell'area Euro può essere annoverato il forte rialzo del Gas TTF, +265% a fine 2021, sulla scia delle tensioni con la Russia in un contesto di scorte europee sotto la media degli ultimi 5 anni. Tra i fattori specifici degli Usa rientra invece il marcato incremento degli affitti (che pesano per circa il 30% sull'indice generale dei prezzi al consumo) in seguito al forte incremento dei prezzi immobiliari che hanno portato su livelli record il cosiddetto price to rent ratio, comportando una convenienza relativa dell'affitto rispetto all'acquisto.

Il tema inflazione non ha invece interessato la Cina, con la variazione degli indici dei prezzi al consumo che a dicembre si è attestata all'1,5%.

Sul fronte politiche fiscali, il primo semestre del 2021 è stato caratterizzato dall'approvazione negli USA di un piano di Usd 1.900Mld, composto da diverse voci di spesa, tra cui assegni cash fino a Usd 1.400 per ogni cittadino adulto, incremento temporaneo dei sussidi per la disoccupazione di Usd 300 a settimana e Usd 350Mld di aiuti al comparto pubblico centrale e locale. A novembre è poi stato approvato un piano per le infrastrutture di circa Usd1.200Mld, circa metà dei quali sotto forma di nuovi investimenti federali da erogare nei prossimi cinque anni. Non è andato invece in porto il piano cosiddetto Build Back Better, indirizzato al sostegno del welfare e della transizione energetica, sebbene dimezzato a Usd 1.750Mld rispetto agli intenti originari.

In Area Euro, dopo il completamento a metà anno dell'iter per l'approvazione dei recovery plan nazionali, sono partite le prime erogazioni del recovery fund ai singoli paesi membri. Nel caso

italiano, dopo aver ricevuto a metà anno il prefinanziamento del 13% delle risorse totali (pari a circa Eu 25Mld), il 31 dicembre 2021 l'Italia ha ottenuto la prima rata delle risorse previste dal PNRR: si tratta di Eu 24,1Mld, di cui Eu 11,5Mld di sovvenzioni ed Eu 12,6Mld di prestiti, erogati a seguito della valutazione positiva della Commissione europea su 51 targets & milestones.

Nel corso del primo semestre, si è assistito ad un rialzo dei tassi che si è arrestato a marzo fino all'estate. Il temporaneo arresto è attribuibile a fattori tecnici collegati a ricoperture oltre che al timore di rallentamento della crescita che poi, come prima citato, si è manifestato nel terzo trimestre negli Usa. Successivamente, i tassi hanno seguito un trend mediamente tendente ad un moderato rialzo, in corrispondenza di dati sull'inflazione crescenti che hanno portato la Fed a far partire il tapering ad inizio novembre, per poi accelerarne il ritmo a dicembre, in modo da arrivare ad azzerare il QE su Treasury e MBS entro marzo 2022. Durante il quarto trimestre la Fed ha cambiato la propria view sul fronte inflazione, non definendola più temporanea, ma dichiarando, a novembre, di attendersi un ridimensionamento nel corso del secondo o terzo trimestre 2022.

Diverso invece l'atteggiamento della BCE che, fino a fine 2021, ha seguito la tesi dell'inflazione temporanea, in vista di un rallentamento nel corso del 2022. Su questa base il presidente Lagarde a fine 2021 ha ribadito l'intenzione di non avere in programma movimentazioni dei tassi l'anno seguente. Allo stesso tempo a dicembre ha confermato la fine del piano pandemico PEPP di complessivi Eu 1.850Mld a marzo 2022, annunciando contestualmente una riduzione dell'importo complessivo del QE con il passaggio all'unica linea APP pari a Eu 40Mld mensili nel secondo trimestre, Eu 30Mld mensili nel terzo trimestre e Eu 20Mld mensili da ottobre. Confermata inoltre l'intenzione di proseguire con il reinvestimento dei titoli in scadenza per un esteso periodo di tempo oltre la data del primo rialzo tassi ed in ogni caso fino a quando la BCE lo riterrà opportuno.

In questo contesto la curva dei tassi Usa ha seguito un trend di appiattimento dal mese di marzo in poi: sul segmento 2/10 anni Treasury lo spread è passato dal massimo dell'anno a 158pb a marzo ai circa 80pb a fine 2021. Nel caso invece della curva Euro, si è assistito ad un andamento oscillatorio intorno ai 50pb in termini di 2/10 Swap spread, con punta minima ad agosto intorno ai 38pb e chiusura d'anno in prossimità dei 60pb. Il differente comportamento della curva dei tassi per scadenze (flattening negli Usa e sostanzialmente laterale in area Euro), corrisponde verosimilmente al diverso atteggiamento di politica monetaria di Fed e BCE, orientato in senso decisamente più restrittivo il primo, più attendista il secondo.

Per quanto riguarda i mercati valutari, il dollaro si è mediamente apprezzato verso le principali valute, con un trend più evidente in tal senso nella seconda parte dell'anno. Nei primi mesi del 2021 infatti era prevalsa l'attesa che i cospicui piani fiscali annunciati dal neopresidente Biden avrebbero portato ad un marcato incremento dei cosiddetti deficit



gemelli (ossia deficit di bilancio e commerciale), in seguito principalmente alle corpose emissioni che sarebbero state necessarie per finanziare la politica fiscale espansiva. Nella seconda parte dell'anno è però prevalso l'impatto del differenziale dei tassi, che sul comparto 2 anni Usa/Germania è passato dai circa 80pb di inizio 2021 ai circa 135pb di fine anno. Ancora una volta è stato determinante il diverso atteggiamento di politica monetaria Fed/BCE prima evidenziato.

I mercati azionari nel corso del 2021 hanno beneficiato di uno scenario favorevole, caratterizzato da prospettive di ripresa di tutti i settori produttivi, dall'ampia liquidità disponibile e dal basso livello dei tassi. Anche eventi politici come l'elezione di Biden negli USA e l'ascesa di Draghi a capo del Governo in Italia hanno influito sui mercati così come la situazione sanitaria e i processi di vaccinazione. L'andamento dei mercati dei paesi occidentali è stato molto simile, con debolezza nel primo mese e poi trend ascendente per il resto del periodo, con i massimi toccati intorno alla metà di novembre. La diversa composizione degli indici, alcuni più pesati su titoli Growth e altri su titoli Value ne ha caratterizzato le fasi di alti e bassi. Discorso a parte per il Nasdaq che ha avuto una volatilità maggiore degli altri per la sua particolare composizione di titoli concentrata nei settori Tech e Growth. Alla fine dell'anno i mercati migliori sono stati quello francese (+27%), e l'indice S&P500 USA (+28%). In Italia i listini che hanno meglio performato sono stati quello dei titoli di piccola capitalizzazione (FTSE Italia Star +45%) e media capitalizzazione (FTSE Italia Mid Cap +30%), indici composti in gran parte da titoli di settori in forte crescita, legati alle tematiche innovative come digitalizzazione, green economy, sviluppo delle energie rinnovabili, pagamenti elettronici, cyber security, inseriti nei piani di sviluppo indicati dall'UE e che verranno finanziati dal Recovery Plan. Anche i listini principali italiani hanno registrato buone performance: FTSE Mib +23% e FTSE All Shares +24%.

Nel 2021 gli scambi azionari della Borsa Italiana sono ammontati a Eu 613Mld, in aumento rispetto ai Eu 605Mld del 2020.

Al 31 dicembre 2021 le società quotate erano sul mercato principale Euronext Milan Domestic erano 229 e 174 su Euronext Growth domestic.

Nel 2021 sono state 49 le offerte pubbliche iniziali (IPO) a Piazza Affari, di cui 5 su Euronext Milan (ex MTA) e 44 su Euronext Growth Milan (ex AIM Italia). Le IPO nel 2020 erano state 22 e nel 2019 erano state 41.

La capitalizzazione di mercato a fine dicembre 2021 era di circa Eu 758Mld per Euronext Milan, di cui Eu 68Mld dello STAR, e circa Eu 12Mld delle 174 società dell'Euronext Growth Milan.



## *Attese macroeconomiche 2022*

In prospettiva 2022 lo scenario mondiale resta caratterizzato da fattori di rischio quali la persistenza di ostacoli sul fronte delle catene di fornitura, gli effetti della normalizzazione delle politiche economiche, la crisi energetica europea e le crescenti tensioni geopolitiche conseguenti allo scoppio della guerra in Ucraina ed alle possibili ripercussioni sul quadro macro/geopolitico globale. Il tema inflazione sarà probabilmente al centro dell'attenzione degli attori di politica economica (banche centrali e governi), con la forte propensione della Fed ad accelerare il ritmo di rialzo dei tassi e poi a ridurre il bilancio tramite riduzione dei reinvestimenti, con alcuni membri che non escludono anche la vendita di asset, in particolare MBS. In area Euro, l'accelerazione dell'inflazione al 5,8% a febbraio ha portato la Bce ad accelerare il tapering con possibile fine del QE nel terzo trimestre.

L'impatto della crisi in Ucraina potrebbe essere piuttosto marcato per l'Italia, vista la forte dipendenza dalla componente gas in generale e più in particolare gas russo. La variazione del Pil italiano 2022 è attesa, al momento, al 3,3% dal consenso mediano di Bloomberg News, in calo rispetto al 4,3% di inizio 2022, con le ultime stime dei contributori che evidenziano la possibilità di un posizionamento ben al di sotto del 3%, in corrispondenza dell'allungamento dei tempi della vicenda Ucraina e dell'innalzamento del livello delle sanzioni. Il tutto in un contesto di forti spinte inflattive pari per l'Italia al 5,8% dal 2,30% atteso ad inizio anno per il 2022, sempre in base al consenso mediano di Bloomberg News. Gli eventi in Ucraina pongono per l'Italia diverse criticità per il 2022, rappresentate non solo dall'elevato livello dei prezzi energetici ma anche dalla capacità di riuscire a centrare il livello di approvvigionamento del 90% di gas entro il 1° ottobre, come richiesto dalla proposta di Piano Ue denominato REPowerEU.

Nel corso dell'anno vi saranno due importanti appuntamenti elettorali ossia le elezioni presidenziali in Francia ad aprile e le elezioni di medio termine negli Usa a novembre. In Italia nel corso del secondo trimestre è atteso il test elettorale delle elezioni comunali che interesseranno diversi capoluoghi di provincia, un test importante prima delle elezioni politiche previste per il 2023. Inoltre, nel corso del 2022 è attesa la discussione sulla revisione del patto di stabilità e crescita, ossia l'accordo, stipulato e sottoscritto nel 1997 dai paesi membri dell'Unione europea, inerente al controllo delle rispettive politiche di bilancio. La sospensione del patto decisa a causa della pandemia scadrà infatti a fine 2022. In seguito alla guerra in Ucraina, inoltre, si è aperta la discussione in sede di Consiglio Europeo per varare un nuovo programma Ue per supportare i comparti energia e difesa. La Commissione Ue è attesa presentare i dettagli su questi due ambiti nel mese di maggio.

## Principali iniziative dell'anno

### *Gestione dell'emergenza COVID-19*

Fin dall' inizio dell'emergenza sanitaria causata dalla pandemia da Covid-19, Intermonte Partners (la "Società", o unitamente a Intermonte SIM S.p.A. il "Gruppo") ha messo in atto una serie di misure specifiche per fronteggiare l'emergenza impegnandosi su diversi fronti strategici, strutturando una serie di azioni per contenere e mitigare il rischio di contagio e al contempo mantenere intatta la normale operatività di business.

In particolare, Intermonte Partners ha provveduto ad attivare ed estendere la procedura di smart working a tutti i dipendenti, fornendo gli strumenti necessari per il lavoro da remoto e garantendo la continuità operativa di tutte le attività aziendali.

Inoltre, considerando il maggiore ricorso a strumenti informatici Intermonte Partners ha ritenuto opportuno potenziare la sicurezza informatica per renderla sempre più immune a potenziali attacchi esterni, effettuando importanti investimenti in cybersecurity.

Dall'inizio della pandemia sono state divulgate informazioni su procedure e comportamenti da attivare, sulle precauzioni igieniche personali, e sono state divulgate chiare linee guida sulle modalità di pulizia e sanificazione dei luoghi di lavoro. In aggiunta sono stati messi a disposizione dei dipendenti test rapidi e test sierologici, e distribuiti dispositivi di protezione personale.

In particolare, essendo il core business del Gruppo reputato essenziale e strategico per la continuità e stabilità del mercato borsistico italiano, gli uffici di Intermonte sono rimasti aperti per tutto il 2021. Per minimizzare il rischio malattia per i dipendenti e rispettare l'obbligo di apertura, Intermonte ha adottato un sistema misto, in base a dei turni di lavoro in presenza e in smart working dotando tutto il personale degli strumenti necessari per lo smart working e adottando tutte le indicazioni dettate dalle autorità per i lavoratori in sede.

In aggiunta, al fine di garantire la sicurezza ai dipendenti in presenza, è stato istituito per tutto il 2021 l'obbligo di tampone settimanale effettuato a carico di Intermonte da personale medico presso la sede di Intermonte.

## Schemi riclassificati

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Conto economico Riclassificato</b>		
Ricavi Risultato netto	180.381	199.847
Commissioni Nette	(44.696)	-62.589
Margine di interesse	267.559	63.761
Dividendi	12.757.161	4.333.585
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>13.160.405</b>	<b>4.534.604</b>
Spese Amministrative	(2.979.343)	(381.949)
<i>di cui compensation</i>	<i>(2.085.758)</i>	<i>(228.869)</i>
Altre spese	94.797	132.320
<b>Utile dell'attività corrente</b>	<b>10.275.859</b>	<b>4.284.975</b>
Imposte sul reddito	433.052	-
<b>Utile netto</b>	<b>10.708.911</b>	<b>4.284.975</b>

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Attivo</b>		
Cassa e Disponibilità liquide	1.558.550	3.564.622
Attività finanziarie valutate al fair value	4.226.522	728.316
Crediti	499.882	209.635
Partecipazioni	39.358.489	45.307.969
Attività materiali e immateriali	7.025	20.845
Attività fiscali	626.327	193.368
Altre attività	204.074	232.519
<b>Totale Attivo</b>	<b>46.480.869</b>	<b>50.257.274</b>

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Passivo</b>		
Debiti	11.511.878	420.485
Passività finanziarie valutate al fair value	943.300	600.560
Passività fiscali	-	-
TFR	12.771	11.520
Fondi rischi e oneri	900.000	-
Altre passività	1.114.363	150.999
Patrimonio Netto	31.998.557	49.073.710
<b>Totale Passivo</b>	<b>46.480.869</b>	<b>50.257.274</b>

Nel primo semestre 2021 Intermonte Partners SIM S.p.A. ha registrato l'incasso del dividendo 2020 distribuito dalla controllata Intermonte SIM per un importo pari ad Euro 7.872.679. Nel mese di ottobre ha incassato un dividendo straordinario per un importo totale di Euro 10.833.962 utilizzando riserve straordinarie di utili di Intermonte SIM S.p.A. per Euro 4.884.962 e riserve di capitali (sovrapprezzo azioni) per un importo di Euro 5.949.480, queste ultime portate a riduzione del valore della partecipazione.

## Principali iniziative di Business

### *Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio*

La Società contestualmente all'approvazione del progetto di bilancio da parte del CDA, ha avviato un piano di acquisto di azioni proprie sino a 340.000 azioni e sino a Euro 1.200.000 da attuarsi entro la fine di ottobre 2022.

### *Evoluzione prevedibile della gestione*

Il risultato della Società, negli anni passati, è stato determinato principalmente dai dividendi distribuiti da Intermonte SIM, contabilizzati per cassa.

Oltre a questa fonte di ricavi si dovrà considerare il risultato della gestione del portafoglio, nonché quello dell'attività di intermediazione su quote CO2 e strumenti derivati ad esse connessi.

### *Gestione del rischio*

In ottemperanza a quanto prescritto dal 3° comma, punto 6-bis – a) e b) dell'art. 2428 del Codice civile, si fornisce informativa in merito alla gestione dei rischi, anche finanziari.

Intermonte Partners SIM non ha presentato, sino ad ora, rischi operativi rilevanti nella propria attività, in quanto gli unici rischi di un certo peso sono inerenti al possesso della partecipazione in Intermonte SIM e agli investimenti relativi al portafoglio di proprietà.

Lo svolgimento dell'attività di intermediazione finanziari di quote CO2 e di strumenti derivati ad esse collegati, in base alle modalità di effettuazione e al puntuale monitoraggio delle funzioni di controllo, non ha comportato un sostanziale incremento dei rischi.

Per ulteriori dettagli sulla gestione del rischio, si rimanda alla sezione 2 parte D della nota integrativa.

### ***Rapporti con parti correlate***

Ai sensi dell'art. 2428 comma 3, punto 2) del Codice civile, dichiariamo con la presente che i rapporti ricorrenti tra parti correlate intrattenuti nel corso del 2021 sono riconducibili a rapporti partecipativi, a contratti di prestazione di servizi infragruppo, e di distacco del personale con:

- Intermonte SIM

Oltre a queste si aggiungono:

- i dirigenti con responsabilità strategiche, ossia quei soggetti ai quali sono attribuiti poteri e responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della Capogruppo, compresi gli amministratori e i componenti del collegio sindacale;
- gli stretti familiari dei soggetti di cui alla lettera c), ossia quei soggetti che ci si attende possono influenzare, o essere influenzati, nei loro rapporti con la Società (questa categoria può includere il convivente, i figli, i figli del convivente, le persone a carico del soggetto e del convivente) nonché le entità controllate, controllate congiuntamente e le collegate di uno di tali soggetti;

Per maggiori dettagli in merito si rimanda all'apposita sezione della nota integrativa.

### ***Pagamenti basati su azioni***

Si tratta di pagamenti a favore del top management, come corrispettivo delle prestazioni di lavoro, regolati in azioni rappresentative del capitale (stock option). Il principio contabile internazionale di riferimento è l'IFRS 2 – Share based payments. In particolare, essendo previsto che l'obbligazione della Società a fronte del ricevimento della prestazione lavorativa venga regolata in stock option, la fattispecie contabile che ricorre è quella degli "equity-settled share based payment". Essendo il piano in oggetto attribuito al termine dell'esercizio 2021, la quota di competenza dell'esercizio è stata ritenuta non materiale.

### ***Azioni Proprie***

In ottemperanza al disposto di cui all'art. 2824,3° e 4° comma del Codice civile, si fornisce informativa in merito alle azioni proprie detenute.

Al 31 dicembre 2021 risultano n. 4.051.003, azioni il cui costo, pari ad Euro 7.909.950 è stato portato in deduzione del patrimonio netto. La Società contestualmente all'approvazione del

progetto di bilancio da parte del CDA, ha avviato un piano di acquisto di azioni proprie sino a 340.000 azioni e sino a Euro 1.200.000 da attuarsi entro la fine di ottobre 2022.

### *Evoluzione prevedibile della gestione*

Il risultato della Società, negli anni passati, è stato determinato principalmente dai dividendi distribuiti da Intermonte SIM, contabilizzati per cassa.

Oltre a questa fonte di ricavi si dovrà considerare il risultato della gestione del portafoglio, nonché quello dell'attività di intermediazione su quote di CO2 e strumenti derivati ad esse connessi.

### *Proposta destinazione dell'utile*

Il Consiglio di Amministrazione propone un dividendo di Euro 0,26 per ciascuna delle 32.144.497 azioni in circolazione.

Le azioni che venissero eventualmente acquistate dalla Società prima della rata di stacco non riceveranno il dividendo.

Vi invitiamo perciò ad esaminare e valutare questa relazione sulla gestione, lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il prospetto della redditività complessiva, il prospetto delle variazioni del patrimonio netto, il rendiconto finanziario e la nota integrativa dell'esercizio che vi sono rappresentati.

Con l'approvazione dei documenti sopra richiamati, il consiglio di Amministrazione richiede lo specifico consenso al seguente riparto dell'utile:

<b>Patrimonio Netto</b>	<b>Bilancio 31 12 2021</b>	<b>Variazione dopo la delibera dell'Assemblea</b>	<b>Patrimonio Netto dopo le delibere dell'Assemblea</b>
Capitale	3.290.500		3.290.500
Azioni proprie	(7.909.950)		(7.909.950)
Riserve	25.909.096	2.351.342	28.260.438
Utile (Perdita) d'esercizio	10.708.911	(8.357.569)	
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>31.998.557</b>	<b>(6.006.227)</b>	<b>23.640.988</b>



# Prospetti contabili

## Stato Patrimoniale

Voci dell'attivo		31 12 2021	31 12 2020
10	Cassa e disponibilità liquide	1.558.550	3.564.622
20	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:	4.226.522	728.316
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	4.226.522	728.316
	b) attività finanziarie designate al Fair value		
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value		
30	Attività finanziarie valutate al <i>fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	-	-
40	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	499.882	209.635
	a) crediti vs banche	-	-
	b) crediti verso società finanziarie	499.882	209.635
	c) crediti verso clientela	-	-
70	Partecipazioni	39.358.489	45.307.969
80	Attività materiali	7.025	20.845
90	Attività immateriali	-	-
	di cui :		
	- avviamento	-	-
100	Attività fiscali	626.327	193.368
	a) correnti	193.275	193.368
	b) anticipate	433.052	-
120	Altre attività	204.074	232.519
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>46.480.869</b>	<b>50.257.274</b>
Voci del passivo e del patrimonio netto		31 12 2021	31 12 2020
10	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	11.511.878	420.485
	a) debiti	11.511.878	420.485
	b) titoli in circolazione		
20	Passività finanziarie di negoziazione	943.300	600.560
60	Passività fiscali	-	-
	a) correnti	-	-
	b) differite	-	-
80	Altre passività	1.114.363	150.999
90	Trattamento di fine rapporto del personale	12.771	11.520
100	Fondi per rischi e oneri:	900.000	-
	c) altri fondi rischi ed oneri	900.000	-
110	Capitale	3.290.500	3.290.500
120	Azioni proprie (-)	(7.909.950)	(1.392.192)
150	Riserve	25.909.096	42.890.427
170	Utile (Perdita) d'esercizio	10.708.911	4.284.975
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>		<b>46.480.869</b>	<b>50.257.274</b>

## Conto economico

	Voci	31 12 2021	31 12 2020
10	Risultato netto dell'attività di negoziazione	180.381	199.847
50	Commissioni attive	-	-
60	Commissioni passive	(44.696)	(62.589)
70	Interessi attivi e proventi assimilati	481.279	192.283
80	Interessi passivi e oneri assimilati	(213.720)	(128.522)
90	Dividendi e proventi simili	12.757.161	4.333.585
110	<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>13.160.405</b>	<b>4.534.604</b>
120	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di :	-	-
	<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	-	-
130	<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>13.160.405</b>	<b>4.534.604</b>
140	Spese amministrative:	(2.979.343)	(381.949)
	<i>a) spese per il personale</i>	(2.085.758)	(228.869)
	<i>b) altre spese amministrative</i>	(893.585)	(153.080)
160	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(13.820)	(13.820)
170	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-	(989)
180	Altri proventi e oneri di gestione	108.617	147.129
190	<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(2.884.546)</b>	<b>(249.629)</b>
200	Utile (Perdite) delle partecipazioni	-	-
240	<b>UTILE(PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>10.275.859</b>	<b>4.284.975</b>
250	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	433.052	-
260	<b>UTILE(PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>10.708.911</b>	<b>4.284.975</b>
270	Utile delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-
280	<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>10.708.911</b>	<b>4.284.975</b>

## Prospetto della redditività complessiva

Voci		31 12 2021	31 12 2020
10.	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>10.708.911</b>	<b>4.284.975</b>
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>			
20.	Titoli di capitale designati al f.v. con impatto sulla redditività complessiva		
30.	Passività finanziarie designate al f.v. con impatto a c.e. (variazioni del proprio merito creditizio)		
40.	Copertura di titoli di capitale designati al f.v. con impatto sulla redditività complessiva		
50.	Attività materiali		
60.	Attività immateriali		
70.	Piani a benefici definiti		
80.	Attività non correnti in via di dismissione		
90.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>			
100.	Coperture di investimenti esteri		
110.	Differenze di cambio		
120.	Copertura dei flussi finanziari		
130.	Strumenti di copertura (elementi non designati)		
140.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al f.v. con impatto sulla redditività complessiva.		
150.	Attività non correnti in via di dismissione		
160.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
170.	<b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>		
180.	<b>Redditività complessiva (voce 10+170)</b>	<b>10.708.911</b>	<b>4.284.975</b>

*Prospetto delle variazioni del patrimonio netto 31 12 2021*

	Esistenze al 31/12/2020	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2021	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 31/12/2021
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Redditivita' complessiva esercizio 2021	
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distrib. Straord. Dividendi	Variaz. Str. Di Capitale	Altre variazioni		
Capitale	3.290.500		3.290.500										3.290.500
Sovrapprezzi di emissione	-		-										-
Riserve:													
a) di utili	30.024.333		30.024.333			(16.981.331)							13.043.002
b) altre	12.866.095		12.866.095										12.866.095
Riserve da Valutazione:													
Strumenti di capitale													
Azioni proprie	(1.392.193)		(1.392.193)					(6.517.758)					(7.909.951)
Utile (Perdita) di esercizio	4.284.975		4.284.975		(4.284.975)							10.708.911	10.708.911
Patrimonio netto	49.073.710		49.073.710	-	(4.284.975)	(16.981.331)	-		-	-	-	10.708.911	31.998.557

*Prospetto delle variazioni del patrimonio netto 31 12 2020*

	Esistenze al 31/12/2019	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2020	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 31/12/2020
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Redditivita' complessiva esercizio 2021	
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distrib. Straord. Dividendi	Variaz. Str. Di Capitale	Altre variazioni		
Capitale	3.290.500		3.290.500										3.290.500
Sovrapprezzi di emissione	-		-										-
Riserve:													
a) di utili	29.438.142		29.438.142	586.191									30.024.333
b) altre	12.866.095		12.866.095										12.866.095
Riserve da Valutazione:													
Strumenti di capitale													
Azioni proprie	(1.392.193)		(1.392.193)										(1.392.193)
Utile (Perdita) di esercizio	6.232.669		6.232.669	(586.191)	(5.646.478)							4.284.975	4.284.975
Patrimonio netto	50.435.213		50.435.213	-	(5.646.478)	-	-		-	-	-	4.284.975	49.073.710

## Rendiconto finanziario

A. ATTIVITA' OPERATIVA	31 12 2021	31 12 2020
<b>1. Gestione</b>	<b>(1.880.806)</b>	<b>(388.209)</b>
interessi attivi incassati (+)	12	192.283
interessi passivi pagati (-)	(213.535)	(128.249)
dividendi e proventi simili	-	-
commissioni nette (+/-)	(41.696)	(59.589)
spese per il personale (-)	(167.745)	(165.933)
altri costi (-)	(1.391.459)	19.518
altri ricavi (+)	(66.383)	(52.871)
imposte e tasse (-)	-	(193.368)
costi/ricavi relativi alle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)		
<b>2. Liquidità generata/assorbita delle attività finanziarie</b>	<b>(2.370.863)</b>	<b>19.024.781</b>
attività finanziarie detenute per la negoziazione	(2.788.811)	18.713.687
attività finanziarie designate al f.v.	-	-
attività finanziarie obbligatoriamente valutate al f.v.	-	-
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
attività finanziarie valutate costo ammortizzato	191.020	94.312
altre attività	226.928	216.782
<b>3. Liquidità generata/assorbita delle passività finanziarie</b>	<b>11.323.020</b>	<b>(19.116.025)</b>
passività finanziarie valutate costo ammortizzato	11.091.393	(19.203.209)
passività finanziarie di negoziazione	342.740	600.560
passività finanziarie designate al fair value	-	-
altre passività	(111.113)	(513.376)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>7.071.351</b>	<b>(479.453)</b>
<b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da:</b>	<b>18.706.641</b>	<b>4.333.585</b>
vendite di partecipazioni	5.949.480	
dividendi incassati su partecipazioni	12.757.161	4.333.585
vendite di attività immateriali	-	-
<b>2. Liquidità assorbita da:</b>		
acquisti di attività materiali	-	-
acquisti di attività immateriali	-	-
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>18.706.641</b>	<b>4.333.585</b>
<b>C. ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>		
emissione/acquisti di azioni proprie	(6.517.758)	-
distribuzione dividendi e altre finalità	(21.266.306)	(5.646.479)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>(27.784.064)</b>	<b>(5.646.479)</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>(2.006.072)</b>	<b>(1.792.347)</b>
<b>Riconciliazione</b>		
<b>2021</b>	<b>2020</b>	
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio*	3.564.622	5.356.969
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(2.006.072)	(1.792.347)
<b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>	<b>1.558.550</b>	<b>3.564.622</b>

\* Importo delle disponibilità liquide e della voce Crediti verso banche ed enti finanziari per depositi e conti correnti





## Parte A

---

### Politiche contabili

## A.1 – Parte generale

### Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili Internazionali

Il presente bilancio è redatto secondo i principi contabili internazionali emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e le relative interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC), così come omologati dalla Commissione Europea ai sensi del Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002. La Società ha adottato i principi contabili internazionali ai sensi dell'art. 4, comma 4, del D.Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005.

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

In assenza di un principio o di una interpretazione applicabile specificamente ad una operazione, altro evento o circostanza, gli Amministratori possono fare uso del proprio giudizio nell'interpretare le modalità operative di applicazione del principio contabile, al fine di fornire una informativa:

- rilevante ai fini delle decisioni economiche da parte degli utilizzatori;
- attendibile, in modo che il bilancio:
  - rappresenti fedelmente la situazione patrimoniale - finanziaria, il risultato economico e i flussi finanziari dell'entità;
  - 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 con riferimento a tutti gli aspetti rilevanti.

Nell'esercitare il giudizio descritto, gli Amministratori possono fare riferimento e considerare l'applicabilità delle seguenti fonti, riportate in ordine gerarchicamente decrescente:

- le disposizioni e le guide applicative contenute nei Principi e Interpretazioni che trattano casi simili o correlati;
- le definizioni, i criteri di rilevazione ed i concetti di misurazione per la contabilizzazione delle attività, delle passività, dei ricavi e dei costi contenuti nel framework.

Nell'esprimere un giudizio gli Amministratori possono inoltre considerare le disposizioni più recenti emanate da altri organismi preposti alla statuizione dei principi contabili che utilizzano

un framework concettualmente simile per sviluppare i principi contabili, altra letteratura contabile e prassi consolidate nel settore.

Nel bilancio consolidato, ai fini di presentazione e misurazione, sono stati seguiti i principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'*International Accounting Standard Board* (IASB) e le relative interpretazioni emanate dall'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC) omologate dall'Unione Europea e le disposizioni relative a "Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari" previste dal Provvedimento del 29 ottobre 2021 emanato da Banca d'Italia. Gli specifici principi contabili sono stati applicati con continuità, e si dichiara che non sono state compiute deroghe all'applicazione di principi contabili IAS/IFRS.

Nella predisposizione del bilancio sono stati applicati i principi IAS/IFRS omologati ed in vigore al 1° gennaio 2021 il cui elenco è riportato di seguito.

***Principi contabili, emendamenti e interpretazioni applicabili ai bilanci degli esercizi che iniziano dopo il 1° gennaio 2021***

Nel corso del 2020 e del 2021 sono stati omologati i seguenti regolamenti (applicabili dal 1° gennaio 2021):

- Regolamento n. 2097/2020: con il regolamento del 15 dicembre 2020, applicabile a partire dal 1° gennaio 2021, sono state recepite alcune modifiche all'IFRS 4 Contratti assicurativi, tra cui la proroga dell'esenzione temporanea dall'applicazione dell'IFRS 9. Se a seguito di una nuova valutazione emerge che l'entità non possiede più i requisiti per l'esenzione temporanea dall'IFRS 9, l'entità può continuare ad applicare l'esenzione temporanea dall'IFRS 9 solo fino al termine dell'esercizio iniziato immediatamente dopo la nuova valutazione. L'entità deve in ogni caso applicare l'IFRS 9 per gli esercizi che hanno inizio il 1° gennaio 2023 o in data successiva. Per esempio, l'entità che ritiene di non possedere più i requisiti per l'esenzione temporanea dall'IFRS 9 in applicazione del paragrafo 20G, lettera a), il 31 dicembre 2018 (la fine del suo esercizio) è autorizzata a continuare ad applicare l'esenzione temporanea dall'IFRS 9 solo fino al 31 dicembre 2019.
- Regolamento n. 25/2021: il regolamento del 13 gennaio 2021, applicabile a partire dal 1° gennaio 2021, modifica il regolamento (CE) n. 1126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, per quanto riguarda il Principio contabile internazionale IAS 39 e gli International Financial Reporting Standard (IFRS) 4, 7, 9 e 16.

Si specifica che tali modifiche non risultano di particolare rilevanza per la Società.

### *Documenti non ancora omologati dall'UE al 31 dicembre 2021*

Si segnalano infine alcuni documenti che saranno applicabili solo dopo l'avvenuta omologazione da parte dell'UE.

Titolo documento	Data di pubblicazione del documento IASB	Data di pubblicazione del documento IASB	Data di pubblicazione del documento IASB	Data di pubblicazione del documento IASB
<b>Standards</b>				
IFRS 17 Contratti assicurativi e l'emendamento successivo	maggio 2017 e giugno 2020	maggio 2017 e giugno 2020	maggio 2017 e giugno 2020	maggio 2017 e giugno 2020
Emendamenti agli IFRS 3 Business Combination; IAS 16 Immobili, impianti e macchinari; IAS 37 Accantonamenti, passività e attività potenziali; ciclo annuale di miglioramenti agli IFRS 2018-20	1° gennaio 2023	1° gennaio 2023	1° gennaio 2023	1° gennaio 2023

## Sezione 2 – Principi generali di redazione

Il presente bilancio e la relativa nota integrativa sono stati redatti in unità di Euro.

Il bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, il risultato economico dell'esercizio e i flussi finanziari della Società.

In particolare, nella sua redazione si è fatto riferimento alle caratteristiche qualitative richiamate dai principi contabili:

- **Significatività:** l'omissione o l'errata esposizione possono influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori del bilancio, mentre errori di scarsa rilevanza non invalidano l'attendibilità dello stesso;
- **Attendibilità:** il bilancio presenta la situazione patrimoniale-finanziaria e il risultato economico rappresentando fedelmente gli effetti delle operazioni aziendali poste in essere nell'esercizio e, in particolare, nel rilevare i fatti di gestione nelle scritture contabili, si è data rilevanza al principio della sostanza economica rispetto a quello della forma.

Il bilancio d'esercizio trova corrispondenza nella contabilità aziendale, che rispecchia integralmente le operazioni poste in essere nell'esercizio, ed è stato redatto applicando i postulati fondamentali previsti dai principi contabili di riferimento e, in particolare, quello

della competenza (l'effetto degli eventi e operazioni viene contabilizzato quando essi si verificano e non quando si manifestano i correlati incassi e pagamenti).

I dati presenti negli schemi ufficiali di bilancio al 31 dicembre 2021 sono confrontati con il 31 dicembre 2020.

Si precisa infine che le riclassifiche e le riesposizioni previste dal Provvedimento del 29 ottobre 2021 emanato da Banca d'Italia sono state effettuate rideterminando anche il dato comparativo al 31 dicembre 2020.

Le attività e le passività, i costi e i ricavi non possono essere fra loro compensati, salvo che ciò sia ammesso o richiesto dai principi contabili internazionali o dalle disposizioni contenute nella Istruzioni emanate dalla Banca d'Italia.

Nello stato patrimoniale e nel conto economico non sono indicati i conti che non presentano importi. Se un elemento dell'attivo o del passivo ricade sotto più voci dello stato patrimoniale, nella nota integrativa è annotato, qualora ciò sia necessario ai fini della comprensione del bilancio, la sua riferibilità anche a voci diverse da quella nella quale è iscritto. Nel conto economico e nella relativa sezione della nota integrativa i ricavi sono indicati senza segno, mentre i costi sono indicati fra parentesi.

In conformità a quanto disposto dall'art. 5 del D.Lgs n. 38 del 28 febbraio 2005, il bilancio è redatto utilizzando l'euro come moneta di conto. In particolare, il bilancio e la nota integrativa sono redatti in unità di euro salvo diverse indicazioni, eventuali valori decimali sono arrotondati all'unità di euro.

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. La Società come da statuto ha scadenza 2050.

Le voci di natura o destinazione dissimile sono state presentate distintamente.

Gli eventuali fatti successivi che, ai sensi del principio IAS 10 comportano l'obbligo di eseguire una rettifica, sono stati analizzati e conseguentemente recepiti. I fatti successivi che non comportano rettifica e che quindi riflettono circostanze che si sono verificate successivamente alla data di riferimento sono oggetto di informativa in nota integrativa nella corrispondente sezione della relazione sulla gestione, quando rilevanti e quindi in grado di influire sulle decisioni economiche degli utilizzatori.

## Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio consolidato intermedio abbreviato

Non si segnalano eventi successivi verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio.

## Sezione 4 – Altri aspetti

### *Stime e valutazioni*

La predisposizione del bilancio consolidato richiede di formulare valutazioni, stime e ipotesi che influenzano l'applicazione dei principi contabili e gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati nel periodo. Le stime e le relative ipotesi si basano su esperienze pregresse e su altri fattori considerati ragionevoli nella fattispecie e sono state adottate per determinare il valore contabile delle attività e delle passività non facilmente desumibile da altre fonti. Tali stime e ipotesi sono riviste regolarmente e comunque ad ogni data di predisposizione dell'informativa finanziaria.

Nella redazione del presente bilancio consolidato si è preso atto dei nuovi principi contabili internazionali e delle modifiche di principi contabili già in vigore, come precedentemente indicato nella *"Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili Internazionali"*

Con riferimento in particolare al paragrafo 125 dello IAS 1, si rimanda ai paragrafi "Rischi connessi all'attività aziendale".

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

A seguito della diffusione della pandemia da COVID-19, Intermonte Partners SIM ha attivato con estrema tempestività una vasta serie di iniziative volte a tutelare la salute delle persone e dei clienti, ad assicurare la business continuity e il controllo dei rischi. Le azioni implementate a tutela della salute, insieme alle iniziative di business continuity, hanno riguardato (i) la prevenzione dei rischi nei luoghi di lavoro, con l'adozione delle misure di protezione individuale e collettiva richieste al fine di rispondere adeguatamente alla costante evoluzione delle prescrizioni sanitarie a livello nazionale, locale e di settore in relazione allo sviluppo della situazione pandemica; (ii) l'applicazione su larga scala del lavoro flessibile, con i connessi investimenti a livello di dotazione informatiche, evoluzione dei processi operativi e potenziamento della rete informatica aziendale al fine di consentire l'accesso simultaneo a tutte le utenze; (iii) la realizzazione di interventi volti a favorire l'interazione digitale al fine di mantenere con i collocatori e la clientela istituzionale una intensa comunicazione.

Nell'anno 2021, l'attività della Società è risultata redditizia in continuità con i precedenti esercizi. Le misure sopra descritte poste in essere a seguito dell'emergenza COVID-19,

l'evoluzione dell'operatività nei mesi futuri, la solida situazione economica, patrimoniale e finanziaria della SIM si ritiene non esponga la Società a particolari rischi e incertezze confermandone la capacità di continuare a operare come un'entità in funzionamento.

Nell'esercizio 2021 Intermonte Partners SIM non ha effettuato cambiamenti delle stime contabili legate al COVID-19.

#### **Emendamento del principio contabile IFRS 16**

Nel 2021, Intermonte Partners SIM non ha richiesto concessioni sui canoni per leasing.



## A.2 – Parte relativa alle principali relative alle principali voci di bilancio

### I principi contabili

Di seguito sono descritti i principi contabili che sono stati adottati con riferimento alle principali voci patrimoniali dell'attivo e del passivo per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2021.

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

##### a) Criteri di iscrizione

L'iscrizione delle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico, detenute dalla Società ai fini della negoziazione nell'ambito di un Business Model "Trading", avviene alla data di regolamento con riferimento ai titoli di debito e di capitale ed alla data di sottoscrizione con riguardo ai contratti derivati. All'atto della rilevazione iniziale, le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico sono rilevate al costo, inteso come il *fair value* dello strumento senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso, che vengono imputati a Conto economico.

##### b) Criteri di classificazione

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. La voce, in particolare, include: - le attività finanziarie detenute per la negoziazione, essenzialmente rappresentate da titoli di debito e di capitale e dal valore positivo dei contratti derivati detenuti con finalità di negoziazione; - le attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*, rappresentate dalle attività finanziarie che non soddisfano i requisiti per la valutazione al costo ammortizzato o al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva. Si tratta di attività finanziarie i cui termini contrattuali non prevedono esclusivamente rimborsi del capitale e pagamenti dell'interesse sull'importo del capitale da restituire (cd. "SPPI test" non superato) oppure che non sono detenute nel quadro di un modello di business il cui obiettivo è il possesso di attività finalizzato alla raccolta dei flussi finanziari contrattuali (Business model "*Held to Collect*") o il cui obiettivo è conseguito sia mediante la raccolta dei flussi finanziari contrattuali che mediante la vendita di attività finanziarie (Business model "*Held to Collect and Sell*"); - le attività finanziarie designate al fair value, ossia le attività finanziarie così definite al momento della rilevazione iniziale e ove ne sussistano i presupposti. In relazione a tale fattispecie, un'entità può designare irrevocabilmente all'iscrizione un'attività finanziaria come valutata al *fair value* con impatto a conto economico se, e solo se, così facendo elimina o riduce significativamente un'incoerenza valutativa.

### *c) Criteri di valutazione*

La voce accoglie, inoltre, i contratti derivati, contabilizzati tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione, che sono rappresentati come attività se il *fair value* è positivo e come passività se il *fair value* è negativo. E' possibile compensare i valori correnti positivi e negativi derivanti da operazioni in essere con la medesima controparte soltanto qualora si abbia correntemente il diritto legale di compensare gli importi rilevati contabilmente e si intenda procedere al regolamento su base netta delle posizioni oggetto di compensazione.

Per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate quotazioni di mercato stabiliti nel seguente modo:

- per strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati liquidi: il prezzo di riferimento;
- per strumenti finanziari non quotati o quotati su mercati illiquidi: il miglior prezzo in denaro esposto sul circuito Reuters con verifica della congruità dello stesso mediante confronto dei corrispondenti prezzi del circuito Bloomberg. In caso di discordanza superiore al 2% un'ulteriore verifica mediante richiesta di quotazione a tre *market maker* attivi sullo strumento in questione ritenuti affidabili.

In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi generalmente accettati e che sono basati su dati rilevabili sul mercato, quali: metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili.

I titoli di capitale ed i correlati strumenti derivati, per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile secondo le linee guida sopra indicate, restano iscritti al valore di costo, rettificato a fronte di perdite per riduzione di valore. Tali perdite per riduzione di valore non sono ripristinate.

Per maggiori informazioni sui criteri di determinazione del *fair value*, che non si sono modificati a seguito dell'introduzione dell'IFRS 9, si rinvia alla Sezione "A.4 Informativa sul Fair Value" della Parte A della nota integrativa.

### *d) Criteri di cancellazione*

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi/benefici ad essa connessi. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

### *e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali*

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione di *fair value* delle attività finanziarie sono rilevati nella voce “Risultato netto dell’attività di negoziazione” di conto economico.

## **2. Attività valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva**

### *a) Criteri di iscrizione*

L’iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e per i titoli di capitale ed alla data di erogazione per i finanziamenti. All’atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al fair value, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

### *b) Criteri di classificazione*

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie che soddisfano entrambe le seguenti condizioni: - l’attività finanziaria è posseduta secondo un modello di business il cui obiettivo è conseguito sia mediante l’incasso dei flussi finanziari previsti contrattualmente che mediante la vendita (Business model “Held to Collect and Sell”), e - i termini contrattuali dell’attività finanziaria prevedono, a determinate date, flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell’interesse sull’importo del capitale da restituire (cd. “SPPI test” superato). Sono inoltre inclusi nella voce gli strumenti di capitale, non detenuti per finalità di negoziazione, per i quali al momento della rilevazione iniziale è stata esercitata l’opzione per la designazione al fair value con impatto sulla redditività complessiva. In particolare, vengono inclusi in questa voce: - i titoli di debito che sono riconducibili ad un business model Held to Collect and Sell e che hanno superato il test SPPI; - le interessenze azionarie, non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto, che non sono detenute con finalità di negoziazione, per cui si è esercitata l’opzione per la designazione al fair value con impatto sulla redditività complessiva; - i finanziamenti che sono riconducibili ad un business model Held to Collect and Sell e che hanno superato il test SPPI, incluse le quote dei prestiti sindacati sottoscritti che, sin dall’origine, vengono destinate alla cessione e che sono riconducibili ad un Business model Held to Collect and Sell.

La Società non ha avuto movimentazione della voce nell’esercizio in corso.

### *c) Criteri di valutazione*

Successivamente alla rilevazione iniziale, le Attività classificate al fair value con impatto sulla redditività complessiva, diverse dai titoli di capitale, sono valutate al fair value, con la rilevazione a Conto Economico degli impatti derivanti dall’applicazione del costo

ammortizzato, degli effetti dell'impairment e dell'eventuale effetto cambio, mentre gli altri utili o perdite derivanti da una variazione di fair value vengono rilevati in una specifica riserva di patrimonio netto finché l'attività finanziaria non viene cancellata. Al momento della dismissione, totale o parziale, l'utile o la perdita cumulati nella riserva da valutazione vengono riversati, in tutto o in parte, a Conto Economico.

#### ***d) Criteri di cancellazione***

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi/benefici ad essa connessi. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

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

#### ***a) Criteri di iscrizione***

L'iscrizione in bilancio avviene per un credito alla data di erogazione, quando il creditore acquisisce un diritto al pagamento delle somme contrattualmente pattuite, mentre per un titolo di debito alla data di regolamento.

Il valore iniziale è quantificato sulla base del fair value dello strumento finanziario, pari normalmente all'ammontare erogato, o al prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi/proventi direttamente riconducibili al singolo strumento e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo.

Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

I contratti di riporto, il prestito titoli e le operazioni di pronti contro termine con obbligo di riacquisto o di rivendita a termine sono iscritti in bilancio come operazioni di raccolta o impiego.

In particolare, le operazioni di vendita a pronti e di riacquisto a termine sono rilevate nel bilancio come debiti per l'importo percepito a pronti, mentre le operazioni di acquisto a pronti e di rivendita a termine sono rilevate come crediti per l'importo corrisposto a pronti.

#### ***b) Criteri di classificazione***

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie (in particolare finanziamenti e titoli di debito) che soddisfano entrambe le seguenti condizioni: - l'attività finanziaria è

posseduta secondo un modello di business il cui obiettivo è conseguito mediante l'incasso dei flussi finanziari previsti contrattualmente (Business model "Held to Collect"), e - i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono, a determinate date, flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire (cd. "SPPI test" superato).

I crediti includono i crediti verso la clientela e gli enti finanziari, che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, che non sono quotati in un mercato attivo e che non sono stati classificati all'origine tra le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva e tra le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico.

Nella voce crediti rientrano inoltre i crediti commerciali, le operazioni pronti contro termine e il prestito titoli.

### *c) Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali*

Dopo la rilevazione iniziale, i crediti sono valutati al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento – calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo – della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente ai costi/proventi imputati direttamente al singolo credito. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale ed interesse, all'ammontare erogato inclusivo dei costi/proventi ricondotti al credito. L'effetto economico dei costi e dei proventi viene così distribuito lungo la vita residua attesa del credito.

Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti a breve termine, per i quali l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione risulta trascurabile.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale viene effettuata una ricognizione dei crediti volta ad individuare quelli che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore.

La rettifica di valore è iscritta a conto economico nella voce Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato. La componente della rettifica riconducibile all'attualizzazione dei flussi finanziari viene rilasciata per competenza secondo il meccanismo del tasso di interesse effettivo ed imputata tra le riprese di valore.

Il valore originario dei crediti 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 il credito avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

#### ***d) Criteri di cancellazione***

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

### **4. Attività materiali**

#### ***a) Criteri di iscrizione***

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

Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri, vengono imputate ad incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico. Gli oneri finanziari sono contabilizzati secondo il trattamento contabile di riferimento previsto dallo IAS 23 e quindi rilevati come costo nell'esercizio in cui essi sono sostenuti.

#### ***b) Criteri di classificazione***

Le attività materiali comprendono i mobili, gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo. Tra le attività materiali sono altresì ricompresi i diritti d'uso acquisiti con il leasing e relativi all'utilizzo di attività materiali (per il locatario) e le attività concesse in leasing operativo (per il locatore) di cui all'IFRS 16.

Si tratta di attività materiali detenute per essere utilizzate nella produzione o nella fornitura di beni e servizi, per essere affittate a terzi, o per scopi amministrativi e che si ritiene di utilizzare per più di un periodo.

#### ***c) Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali***

Le immobilizzazioni materiali sono valutate al costo, al netto degli ammortamenti e di eventuali perdite di valore.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate lungo la loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti in ottemperanza al disposto di cui allo IAS 16. La vita utile delle attività materiali soggette ad ammortamento viene periodicamente sottoposta a verifica e, in caso di variazione sostanziale delle stime iniziali, viene conseguentemente modificata anche la relativa quota di ammortamento.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, viene verificata la presenza di eventuali segnali di *impairment*, ovvero di indicazioni che dimostrino che un'attività possa aver subito una perdita di valore.

In caso di presenza dei segnali suddetti, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite ed il suo valore di recupero, pari al minore tra il *fair value*, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico nella voce "Rettifiche di valore nette su attività materiali".

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

#### **d) Criteri di cancellazione**

Un'immobilizzazione materiale è 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.

### **5. Attività immateriali**

#### **a) Criteri di iscrizione**

Le attività immateriali sono attività non monetarie, identificabili e prive di consistenza fisica, possedute per essere utilizzate in un periodo pluriennale o indefinito. Sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori solo se è probabile che i futuri benefici economici attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività stessa può essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è rilevato a conto economico nell'esercizio in cui è stato sostenuto.

L'avviamento è iscritto tra le attività quando deriva da una operazione di aggregazione d'impresa secondo i criteri di determinazione previsti dal principio contabile IFRS 3, quale eccedenza residua tra il costo complessivamente sostenuto per l'operazione ed il *fair value* netto delle attività e passività acquistate.



Se il costo sostenuto risulta invece inferiore al *fair value* delle attività e passività acquisite, la differenza negativa (c.d. “*badwill*”) viene iscritta direttamente a conto economico.

#### ***b) Criteri di classificazione, di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali***

Il costo delle immobilizzazioni immateriali è ammortizzato a quote costanti sulla base della relativa vita utile. Qualora la vita utile sia indefinita non si procede all’ammortamento, ma solamente alla periodica verifica dell’adeguatezza del valore di iscrizione delle immobilizzazioni. Le attività immateriali originate da software sviluppato internamente ed acquisito da terzi sono ammortizzate in quote costanti a decorrere dall’ultimazione ed entrata in funzione delle applicazioni in base alla relativa vita utile.

Ad ogni chiusura di bilancio, in presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell’attività. L’ammontare della perdita, rilevato a conto economico nella voce rettifiche di valore nette su attività immateriali, è pari alla differenza tra il valore contabile dell’attività ed il valore recuperabile.

L’avviamento iscritto non è soggetto ad ammortamento ma a verifica periodica della tenuta del valore contabile, eseguita con periodicità annuale od inferiore in presenza di segnali di deterioramento del valore. A tal fine vengono identificate le unità generatrici di flussi finanziari cui attribuire i singoli avviamenti.

L’ammontare dell’eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell’avviamento ed il suo valore di recupero, se inferiore. Detto valore di recupero è pari al maggiore tra il *fair value* dell’unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d’uso, rappresentato dal valore attuale dei flussi.

Di cassa stimati per gli esercizi di operatività dell’unità generatrice di flussi finanziari e derivanti dalla sua dismissione al termine della vita utile. Le conseguenti rettifiche di valore vengono rilevate a conto economico. Non è ammessa la contabilizzazione di eventuali successive riprese di valore.

#### ***c) Criteri di cancellazione***

Un’immobilizzazione immateriale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione e qualora non siano attesi benefici economici futuri.

### **6. Fiscalità corrente e differita**

#### ***a) Criteri di iscrizione***

Sono rilevati gli effetti relativi alle imposte correnti e differite calcolate nel rispetto della legislazione fiscale nazionale in base al criterio della competenza economica, coerentemente

con le modalità di rilevazione nel bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate, applicando le aliquote di imposta vigenti.

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

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudentiale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito.

In particolare, la fiscalità corrente accoglie il saldo netto tra le passività correnti dell'esercizio e le attività fiscali correnti rappresentate dagli acconti e dagli altri crediti d'imposta per ritenute d'acconto subite.

Le imposte anticipate e quelle differite vengono determinate sulla base delle differenze temporanee – senza limiti temporali – tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali.

Le attività per imposte anticipate vengono iscritte nel bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità della Società, per effetto dell'esercizio dell'opzione relativa al "consolidato fiscale", di generare con continuità redditi imponibili positivi.

Le passività per imposte differite vengono iscritte nel bilancio, con le sole eccezioni delle riserve in sospensione d'imposta, in quanto la consistenza delle riserve disponibili già assoggettate a tassazione consente ragionevolmente di ritenere che non saranno effettuate d'iniziativa operazioni che ne comportino la tassazione.

Le imposte anticipate e quelle differite vengono contabilizzate a livello patrimoniale operando le compensazioni a livello di medesima imposta e per ciascun esercizio tenendo conto del profilo temporale di rientro previsto.

Negli esercizi in cui le differenze temporanee deducibili risultano superiori alle differenze temporanee tassabili, le relative imposte anticipate sono iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale tra le attività fiscali differite.

Per contro, negli esercizi in cui le differenze temporanee tassabili risultano superiori alle differenze temporanee deducibili, le relative imposte differite sono iscritte nel passivo dello stato patrimoniale tra le passività fiscali differite.

#### ***b) Criteri di classificazione e di valutazione***

Le attività e le passività iscritte per imposte anticipate e differite vengono sistematicamente valutate per tenere conto di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote. La consistenza del fondo imposte viene inoltre adeguata per far fronte agli oneri che potrebbero

derivare da accertamenti già notificati o comunque da contenziosi in essere con le autorità fiscali.

#### *c) 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.

Nei casi in cui le imposte anticipate e differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il conto economico (quali, ad esempio, le valutazioni degli strumenti finanziari valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva o dei contratti derivati di copertura di flussi finanziari), le stesse vengono iscritte in contropartita al patrimonio netto, interessando le specifiche riserve quando previsto.

### **7. Altre attività**

La presente voce include le attività non riconducibili nelle altre voci dell'attivo dello stato patrimoniale.

### **8. Fondi per rischi e oneri**

Gli accantonamenti al fondo per rischi ed oneri vengono effettuati esclusivamente quando:

- esiste un'obbligazione attuale (legale o implicita) quale risultato di un evento passato;
- è probabile che sarà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere l'obbligazione; e
- può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione.

Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono attualizzati utilizzando un tasso di sconto che riflette, ove adeguato, i rischi specifici delle passività.

Gli accantonamenti effettuati a fronte dei fondi per rischi e oneri sono rilevati a conto economico nella voce Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri. Quando viene effettuata l'attualizzazione degli accantonamenti, l'incremento dovuto al trascorrere del tempo è rilevato come onere finanziario nel conto economico.

Nella voce Fondi per rischi e oneri sono inclusi i fondi relativi a Benefici a lungo termine trattati dallo IAS 19 e i fondi per rischi e oneri trattati dallo IAS 37.

A fronte di passività solo potenziali e non probabili, non viene rilevato alcun accantonamento, ma viene fornita comunque una descrizione della natura della passività in Nota Integrativa, quando ritenuta rilevante.

## 9. Trattamento di fine rapporto

A partire dal 1° gennaio 2007 la Legge Finanziaria 2007 e relativi decreti attuativi, hanno introdotto modificazioni nella disciplina del TFR, tra cui la scelta del lavoratore in merito alla destinazione del proprio TFR maturando.

In particolare, i nuovi flussi di TFR possono essere indirizzati dal lavoratore a forme pensionistiche complementari oppure mantenuti in azienda (nel qual caso quest'ultima verserà i contributi TFR ad un conto di tesoreria istituito presso l'INPS).

L'importo delle quote del trattamento di fine rapporto del personale maturande dal 1° gennaio 2007, nel caso di destinazione al fondo di Tesoreria presso l'INPS, è determinato sulla base dei contributi dovuti senza l'applicazione di metodologie di calcolo attuariali.

## 10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato

### *a) Criteri di iscrizione*

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene all'atto della ricezione delle somme raccolte ed è effettuata sulla base del *fair value* delle passività medesime, normalmente pari all'ammontare incassato, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo.

### *b) Criteri di classificazione*

La voce "Debiti" comprende i debiti verso banche, enti finanziari e clientela.

Sono inoltre inclusi i debiti per operazioni di pronti contro termine e prestito titoli. Le operazioni di pronti contro termine prevedono l'obbligo o la facoltà di rivendita a termine. La voce "Debiti" include altresì la passività iscritta in accordo con l'IFRS 16.

### *c) Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali*

Dopo la rilevazione iniziale, le passività finanziarie vengono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo.

Fanno eccezione le passività a breve termine, ove il fattore temporale risulti trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato.

### *d) Criteri di cancellazione*

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte.

## 11. Passività finanziarie di negoziazione

### *a) Criteri di iscrizione*

Gli strumenti finanziari in oggetto sono iscritti alla data di sottoscrizione o alla data di emissione ad un valore pari al fair value dello strumento, senza considerare eventuali costi o proventi di transazione direttamente attribuibili agli strumenti stessi. In tale categoria di passività sono, in particolare, inclusi i contratti derivati di trading con fair value negativo, nonché i derivati impliciti con fair value negativo presenti in contratti complessi - in cui il contratto primario è una passività finanziaria - ma non strettamente correlati agli stessi.

### *b) Criteri di classificazione*

In questa categoria sono classificati le vendite di titoli di capitale supportate dal diritto a ricevere tali titoli tramite contratto di prestito titoli, e il valore negativo dei contratti derivati, ad eccezione di quelli designati come strumenti di copertura.

### *c) Criteri di valutazione*

Successivamente alla rilevazione iniziale, le passività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al *fair value*, con rilevazione delle variazioni in contropartita a conto economico. Per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate quotazioni di mercato. In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi generalmente accettati e che sono basati su dati rilevabili sul mercato, quali: metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili.

### *d) Criteri di cancellazione*

Le passività finanziarie vengono cancellate quando risultano scadute od estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato a conto economico.

### *e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali*

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione di *fair value* delle passività finanziarie sono rilevati a Conto Economico.

## 12. Altre passività

La presente voce include le passività non riconducibili nelle altre voci del passivo dello stato patrimoniale.

## 13. Operazioni in valuta

### *a) Criteri di iscrizione*

Le operazioni in valuta estera sono registrate, al momento della rilevazione iniziale, in divisa di conto, applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

### *b) Criteri di classificazione, di valutazione, di cancellazione e di rilevazione delle componenti reddituali*

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, le poste monetarie di bilancio espresse in valuta estera vengono convertite al tasso di cambio alla data di chiusura.

## 14. Altre informazioni

### *Costi e ricavi*

I ricavi sono riconosciuti quando sono percepiti o comunque quando è probabile che saranno ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile, sulla base di quanto disposto dal Principio IFRS 15.

I costi sono rilevati in conto economico quando ha luogo un decremento di benefici economici che comporta un decremento di attività o un incremento di passività.

Gli interessi attivi e passivi provenienti dagli strumenti valutati con il criterio del costo ammortizzato, sono imputati al conto economico sulla base del tasso di interesse effettivo dello strumento.

I dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione.

I ricavi derivanti dall'intermediazione o emissione di strumenti finanziari, determinati dalla differenza tra il prezzo della transazione e il *fair value* dello strumento, vengono riconosciuti al conto economico in sede di rilevazione dell'operazione se il *fair value* è determinabile con riferimento a parametri o transazioni recenti osservabili sullo stesso mercato nel quale lo strumento è negoziato, altrimenti sono distribuiti nel tempo tenendo conto della durata e della natura dello strumento.

I proventi relativi a strumenti finanziari per i quali la suddetta misurazione non è possibile affluiscono al conto economico lungo la durata dell'operazione.

Il risultato netto dell'attività di negoziazione comprende il risultato della valutazione della compravendita di titoli non ancora regolati alla data del bilancio.

## 15. Utilizzo di stime

La redazione del bilancio e della relativa nota integrativa in applicazione degli IFRS richiede da parte degli amministratori il ricorso a stime ed assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di bilancio.

Le stime e le assunzioni utilizzate sono basate sull'esperienza e su altri fattori considerati rilevanti. I risultati che si consuntiveranno potrebbero pertanto differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione ad esse apportate sono riflesse a conto economico nel periodo in cui avviene la revisione di stima se la revisione stessa ha effetti solo su tale periodo, o anche nei periodi successivi se la revisione ha effetti sia sull'esercizio corrente, sia su quelli futuri.

## A.3 – Informativa sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie

La Società non ha effettuato riclassifiche di attività finanziarie né nell'esercizio in corso, né nel corso degli esercizi precedenti.

## A.4 – Informativa sul Fair Value

### Informativa di natura qualitativa

L'IFRS 13 – “*Fair Value Measurement*” definisce il *fair value* come il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione. 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 SIM 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 e i costi di trasporto.

Con l'intento di massimizzare la coerenza e la comparabilità delle misurazioni dei fair value e della relativa informativa, l'IFRS 13 statuisce una gerarchia del fair value (già introdotta dall'IFRS 7), che suddivide in tre livelli i parametri utilizzati per misurare il fair value.

Tale classificazione ha l'obiettivo di stabilire una gerarchia in termini di oggettività del fair value in funzione del grado di discrezionalità adottato, dando la precedenza all'utilizzo di parametri osservabili sul mercato che riflettono le assunzioni che i partecipanti al mercato utilizzerebbero nella valutazione delle attività e passività.

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.

Ai sensi dell'IFRS 13 il mercato è definito attivo quando la frequenza ed il volume delle transazioni per un'attività/passività è tale da garantire, su base continuativa, le informazioni necessarie per la sua valutazione.

In particolare, sono considerati quotati in un mercato attivo i titoli azionari e obbligazionari quotati su mercati regolamentati (es. MOT/MTS) e quelli non quotati su mercati regolamentati per i quali sono disponibili con continuità, dalle principali piattaforme di contribuzione, prezzi che rappresentano effettive e regolari operazioni di mercato.

Il *fair value* dei titoli quotati su mercati regolamentati è rappresentato, di norma, dal prezzo di riferimento rilevato all'ultimo giorno lavorativo del periodo di reporting sui rispettivi mercati di quotazione; per quelli non quotati su mercati regolamentati il *fair value* è rappresentato dal prezzo dell'ultimo giorno di transazione ritenuto rappresentativo sulla base delle *policy* interne.

Con riferimento agli altri strumenti finanziari con input di livello 1, quali ad esempio, derivati, *exchange trade fund*, fondi immobiliari quotati, il *fair value* è rappresentato dal prezzo di chiusura rilevato il giorno cui si riferisce la valutazione.

### ***Fair value determinato sulla base di input di livello 2***

Qualora non si riscontrino prezzi rilevabili su mercati attivi, il *fair value* è determinato 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;
- prezzi denaro e prezzi lettera su circuiti OTC quotati da diversi market makers (tipicamente per le obbligazioni);
- parametri osservabili quali tassi di interesse o curve di rendimento, volatilità implicite, prezzo di riferimento del sottostante, tassi di default.

In funzione di quanto sopra, la valutazione risultante dalla tecnica adottata prevede un'incidenza marginale di input non osservabili in quanto i più rilevanti parametri utilizzati

per la sua determinazione risultano attinti dal mercato e i risultati delle metodologie di calcolo utilizzate replicano quotazioni presenti su mercati attivi.

Sono inclusi nel livello 2:

- derivati OTC;
- titoli obbligazionari;
- crediti e debiti.

### ***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.

Sono compresi nel livello 3 della gerarchia del fair value:

- titoli di capitale emessi da società defaultate;
- titoli obbligazionari emessi da società defaultate
- crediti e debiti.

Si precisa infine che il *fair value* è classificato nel livello 3 laddove risultante dall'utilizzo di parametri di mercato significativamente rettificati per riflettere aspetti valutativi propri dello strumento oggetto di valutazione.

### **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 le passività oggetto di valutazione al fair value in bilancio e per quelle per le quali il fair value viene fornito solo ai fini di informativa, ricomprese nei livelli 2 e 3.

## Attività e Passività oggetto di valutazione al fair value

### *Derivati OTC*

La metodologia adottata per il calcolo del fair value dei derivati OTC prevede l'utilizzo di modelli a formula chiusa forniti da Bloomberg. In particolare, i principali modelli di pricing utilizzati per i derivati OTC sono: Black Scholes, Trinomial, Black Scholes Continuous.

I modelli di pricing implementati per i derivati sono utilizzati con continuità temporale e sono soggetti a verifiche periodiche volte a valutarne la consistenza nel tempo.

I dati di mercato utilizzati per il calcolo del fair value dei derivati sono classificati, secondo la loro disponibilità, in:

prezzi di strumenti quotati: tutti i prodotti quotati dalle principali borse internazionali o sulle principali piattaforme di data providing;

parametri di mercato disponibili su piattaforme di info providing: tutti gli strumenti che, pur non quotati su un mercato ufficiale, sono prontamente disponibili presso circuiti di info providing, attraverso la contribuzione, garantita nel continuo, da parte di diversi broker/market maker.

### *Titoli obbligazionari*

La procedura di stima del fair value adottata da Intermonte SIM per i titoli obbligazionari prevede che la Società utilizzi, nell'ordine, i prezzi con fonte BVAL o CBBT o BGN forniti da Bloomberg (prezzi denaro per le attività e prezzi lettera per le passività) su circuiti OTC quotati da diversi market makers. Tali prezzi non sono prezzi operativi sul mercato obbligazionario, ma sono medie stimate sulla base dei partecipanti diretti alla quota del titolo in quel determinato giorno.

### *Crediti e Debiti*

Per tali voci, prevalentemente a vista o con scadenza nel breve periodo, il valore contabile di iscrizione è stato considerato una buona approssimazione del *fair value*. Vi rientrano tutti i crediti e i debiti di funzionamento, connessi con la prestazione di attività e servizi finanziari. Il *fair value* così determinato è stato convenzionalmente classificato in corrispondenza del livello 2 per le banche e gli enti finanziari e del livello 3 nei confronti della clientela nella gerarchia del *fair value*.

## 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

In conformità all'IFRS 13 gli input delle tecniche di valutazione adottate per determinare il fair value delle attività e passività finanziarie vengono classificati in 3 livelli:

- Livello 1: se lo strumento finanziario è quotato in un mercato attivo;
- Livello 2: se il fair value è misurato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato, diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario;
- Livello 3: se il fair value è calcolato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri non osservabili sul mercato;

*per maggiori informazioni sui modelli adottati si veda quanto precedentemente riportato.*

In ottemperanza a quanto disposto dal par. 93, lettera c) dell'IFRS 13, si informa che, nel corso dell'esercizio, non si sono verificati trasferimenti di attività o passività fra il Livello 1 e il Livello 2.

## Informativa di natura quantitativa

### A.4.5 Gerarchia del Fair Value

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

	31/12/2021			31/12/2020		
Attività/Passività misurate al fair value	Livello1	Livello2	Livello3	Livello1	Livello2	Livello3
1. Attività valutate al fair value con impatto a conto economico:	4.226.517	-	5	728.311	-	5
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	4.226.517	-	5	728.311	-	5
b) attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva						
3. Derivati di copertura						
4. Attività materiali						
5. Attività Immateriali						
<b>Totale</b>	<b>4.226.517</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>728.311</b>	<b>-</b>	<b>5</b>
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	-	943.300	-	0	600.560	-
2. Passività finanziarie valutate al fair value						
3. Derivati di copertura						
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>943.300</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>600.560</b>	<b>-</b>

**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	Totale 31/12/2021				Totale 31/12/2020			
	VB	L 1	L 2	L 3	VB	L 1	L 2	L 3
1. Att. fin. Valutate al costo ammortizzato	499.882	-	499.882	-	209.635	-	209.635	-
3. Att. Materiali detenute a scopo di inv.								
4. Att. non corr.e gruppi di att. in dism.			-				-	
<b>Totale</b>	<b>499.882</b>	<b>-</b>	<b>499.882</b>	<b>-</b>	<b>209.635</b>	<b>-</b>	<b>209.635</b>	<b>-</b>
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	943.300	-	943.300	-	-	-	-	-
2. Pass. associate ad att. in via di dismissione			-					
<b>Totale</b>	<b>943.300</b>	<b>-</b>	<b>943.300</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Legenda**

VB = Valore di bilancio

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

## A.5 - Informativa sul c.d. *“Day one profit/loss”*

Secondo quanto disposto dal par. 28 dell'IFRS 7, Intermonte Partners dichiara di non aver posto in essere operazioni per le quali emerge, al momento della prima iscrizione di uno strumento finanziario, una differenza tra il prezzo di transazione ed il valore dello strumento ottenuto attraverso una tecnica di valutazione interna.

## Parte B

---

### Informazioni sullo Stato Patrimoniale



## ATTIVO

---

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

#### *1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione*

	31 12 2021	31 12 2020
Cassa	1.308	219
Cassa valuta	220	220
Depositi e conti correnti verso banche	1.557.022	3.564.183
<b>Totale</b>	<b>1.558.550</b>	<b>3.564.622</b>

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

### 2.1 Composizione delle "Attività finanziarie detenute per la negoziazione"

Voci/Valori	31 12 2021			31 12 2020		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Attività per cassa</b>						
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
1.1 titoli strutturati						
1.2 altri titoli di debito						
2. Titoli di capitale			5			5
3. Quote di OICR						
4. Finanziamenti						
5. Altri	4.225.167			696.591		
<b>Totale A</b>	<b>4.225.167</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>696.591</b>	<b>-</b>	<b>5</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>						
1. Derivati finanziari	1.350	-	-	31.720	-	-
1.1 di negoziazione	1.350			31.720		
1.2 connessi con la <i>fair value option</i>						
1.3 altri						
2. Derivati creditizi						
2.1 di negoziazione						
2.2 connessi con la <i>fair value option</i>						
2.3 altri						
<b>Totale B</b>	<b>1.350</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31.720</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale A+B</b>	<b>4.226.517</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>728.311</b>	<b>-</b>	<b>5</b>

Tra le attività finanziarie di Livello 1 sono incluse le quote CO2 e gli strumenti finanziari derivati quotati su mercati attivi.

Tra le attività finanziarie di Livello 3, sono inclusi titoli di capitale non quotati su mercati attivi. Per quanto riguarda le tecniche di valutazione si rimanda a quanto riportato in calce alla tabella A.4.5.1.

#### Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

## 2.2 Strumenti finanziari derivati

Attività sottostanti/Tipologie derivati	31/12/2021				31/12/2020			
	Over the counter			Mercati organizzati	Over the counter			Mercati organizzati
	Controparti centrali	Senza controparti centrali			Controparti centrali	Senza controparti centrali		
		Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione			Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	
1. Titoli di debito e tassi di interesse								
– Valore nozionale								
– Fair value								
2. Titoli di capitale e indici azionari								
– Valore nozionale		-		1.350				31.720
– Fair value				1.350				31.720
3. Valute e oro								
– Valore nozionale								
– Fair value								
4. Crediti								
– Valore nozionale								
– Fair value								
5. Mercati								
– Valore nozionale								
– Fair value								
6. Altri								
– Valore nozionale								
– Fair value								
Totale	-	-	-	1.350	-	-	-	31.720
6. Altri								
– Valore nozionale								
– Fair value								
Totale	-	-	-		-	-	-	

### 2.3 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti/controparti

Voci/Valori	Totale 31 12 2021	Totale 31 12 2020
<b>A. ATTIVITA' PER CASSA</b>		
<b>1. Titoli di debito</b>		
a) Amministrazioni pubbliche		
b) Banche		
c) Altre società finanziarie di cui: imprese di assicurazioni		
d) Società non finanziarie		
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>4.225.171</b>	<b>696.596</b>
a) Banche		
b) Altre società finanziarie di cui: imprese di assicurazioni		
c) Società non finanziarie		
d) Altri	4.225.171	696.596
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>		
<b>4. Finanziamenti</b>		
a) Amministrazioni pubbliche		
b) Banche		
c) Altre società finanziarie di cui: imprese di assicurazioni		
d) Società non finanziarie		
e) Famiglie		
<b>Totale A</b>	<b>4.225.171</b>	<b>696.596</b>
<b>B. STRUMENTI DERIVATI</b>		
a) Controparti centrali		
b) Altre	1.350	31.720
<b>Totale B</b>	<b>1.350</b>	<b>31.720</b>
<b>Totale A + B</b>	<b>4.226.521</b>	<b>728.316</b>

La classificazione delle attività finanziarie per debitori/emittenti è stata effettuata secondo i criteri previsti dalla Banca d'Italia. Si precisa che non risultano in essere titoli di capitale da soggetti classificati a sofferenza o a inadempienza probabile.

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

### 4.2 Dettaglio delle "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato": Crediti verso società finanziarie

Composizione	Totale 31/12/2021						Totale 31/12/2020					
	Valore di bilancio			Fair Value			Valore di bilancio			Fair Value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	impaired acquisite o originate	L 1	L 2	L 3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	impaired acquisite o originate	L 1	L 2	L 3
<b>1. Finanziamenti</b>	<b>499.882</b>				<b>499.882</b>		<b>209.635</b>				<b>209.635</b>	
1.1 Crediti per servizi	18.615				18.615		17.485				17.485	
Deposito Margini	18.615				18.615		17.485				17.485	
negoiazione					-						-	
raccolta ordini												
consulenza												
collocamento												
1.2 Pronti contro termine												
-di cui: su titoli di Stato												
-di cui: su altri titoli di debito												
-di cui: su titoli di capitale												
1.3 Altri finanziamenti	481.267				481.267		192.150				192.150	
<b>2. Titoli di debito</b>												
2.1 Titoli strutturati												
2.2 Altri titoli di debito												
<b>Totale</b>	<b>499.882</b>	-	-	-	<b>499.882</b>	-	<b>209.635</b>	-	-	-	<b>209.635</b>	-

Per tali voci, prevalentemente a vista o con scadenza nel breve periodo, il valore contabile di iscrizione è stato considerato una buona approssimazione del fair value. Vi rientrano tutti i crediti di funzionamento, connessi con la prestazione di attività e servizi finanziari. Il fair value così determinato è stato convenzionalmente classificato in corrispondenza del livello 2 nella gerarchia di fair value. Trattasi in prevalenza di crediti per interessi su finanziamenti verso la Controllata.

#### Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

#### 4.4 Dettaglio delle "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato": Valore lordo e rettifiche di valore complessive

	Valore Lordo					Rettifiche di valore complessive				Write-off parziali complessivi
	Primo stadio	di cui: Strumenti con basso rischio di credito	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	
Titoli di debito										
Finanziamenti	499.882									
<b>Totale 31/12/2021</b>	<b>499.882</b>									
<b>Totale 31/12/2020</b>	<b>209.635</b>							-		
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate										

L'assenza di rettifiche di valore riferite alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato classificate nel "Primo stadio" riviene dalla scadenza "a breve" dei medesimi, e dal fatto che essi risulteranno essere stati incassati per la maggior parte al termine del I trimestre 2022.

## Sezione 7 – Partecipazioni – Voce 70

### 7.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni	Sede Legale	Sede Operativa	Disponibilità voti %	Valore di bilancio	Fair Value
<b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>					
2. Intermonte Sim S.p.A.	Milano	Milano	85,855%		

### 7.2 Variazioni annue delle partecipazioni

	Partecipazioni di gruppo	Partecipazioni non di gruppo	Totale 31/12/2021
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>45.307.969</b>		<b>45.307.969</b>
B. Aumenti			
B.1 Acquisti			
B.2 Riprese di valore			
B.3 Rivalutazioni			
B.4 Altre variazioni			
C. Diminuzioni	(5.949.480)		(5.949.480)
C.1 Vendite			
C.2 Rettifiche di valore	(5.949.480)		
C.3 Svalutazioni			
C.4 Altre variazioni			
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>39.358.489</b>		<b>39.358.489</b>

### 7.3 Partecipazioni significative: informazioni contabili

La partecipazione Intermonte SIM al 31 dicembre 2020 era iscritta nel bilancio della Capogruppo ad un valore di Euro 45.307.969. Nel corso dell'esercizio, a seguito all'operazione di distribuzione del dividendo straordinario costituito da riserve di capitali, il valore della partecipazione è diminuito di Euro 5.949.480 attestandosi a Euro 39.358.489.

### 7.4 Partecipazioni significative: informazioni sui dividendi percepiti

Nel corso dell'esercizio è stato incassato il dividendo ordinario distribuito da Intermonte SIM, pari ad Euro 7.872.679, derivante dall'allocatione dell'utile dell'esercizio 2020. Inoltre, è stato incassato un dividendo straordinario di Euro 4.884.481 costituito da riserve di utili di Intermonte SIM.

## Sezione 8 – Attività materiali – Voce 80

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

Attività\Valori	Totale 31 12 2021	Totale 31 12 2020
<b>1. Attività di proprietà</b>		
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili	0	0
d) impianti elettronici	333	733
e) altre	6.692	20.112
<b>2. Diritti d'uso acquisiti con il leasing</b>		
a) terreni		
b) fabbricati	-	-
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre		
<b>Totale</b>	<b>7.025</b>	<b>20.845</b>

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

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
<b>A. Esistenze iniziali lorde al 01/01/2021</b>				<b>733</b>	<b>20.112</b>	<b>20.845</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette						
<b>A.2 Esistenze iniziali nette al 01/01/2021</b>		-	-	<b>733</b>	<b>20.112</b>	<b>20.845</b>
<b>B. Aumenti</b>		-	-	-	-	-
B.1 Acquisti						-
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 Trasf. da imm. det. a scopo di inv.						
B.7 Altre variazioni						-
<b>C. Diminuzioni</b>		-	-	<b>(400)</b>	<b>(13.420)</b>	<b>(13.820)</b>
C.1 Vendite						-
C.2 Ammortamenti				(400)	(13.420)	(13.820)
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate 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 detenute a scopo di investimento						
b) attività in via di dismissione						
C.7 Altre variazioni						
<b>D. Rimanenze finali nette al 31/12/2021</b>		-	-	<b>333</b>	<b>6.692</b>	<b>7.025</b>
D.1 Riduzioni di valore totali nette						
<b>D.2 Rimanenze finali lorde al 31/12/2021</b>		-	-	<b>333</b>	<b>6.692</b>	<b>7.025</b>
<b>E. Valutazione al costo</b>						

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte in Bilancio al costo e ammortizzate in funzione dell'effettivo deperimento tecnico-economico. Non è mai stata effettuata alcuna rivalutazione.

### 8.7 Impegni per l'acquisto di attività materiali (IAS 16/74 C)

Si informa che, ai sensi di quanto disposto dai par. 74 c) dello IAS 16, la Società non ha sottoscritto impegni/ordini per l'acquisto di attività materiali.



## Sezione 10 – Attività fiscali e Passività fiscali – Voce 100 dell'attivo e voce 60 del passivo

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

#### ATTIVITÀ FISCALI: IMPOSTE CORRENTI

	31 12 2021	31 12 2020
Acconti IRES	193.246	193.331
Acconti IRAP		
Acconto imposta rivalutazione TFR	26	2
Acconto ritenuta plusvalenze		
Altri crediti e ritenute da recuperare in sede di dichiarazione dei redditi	3	35
<b>Attività per imposte correnti</b>	<b>193.275</b>	<b>193.368</b>

Gli effetti della fiscalità sono stati contabilizzati secondo modalità coerenti con quelle di registrazione degli eventi o delle transazioni che le hanno originate.

Le attività e le passività sono state determinate applicando ai valori nominali delle differenze temporanee le aliquote fiscali d'imposta che saranno in vigore nei periodi in cui si verificheranno le inversioni delle medesime differenze temporanee, tenendo conto delle disposizioni fiscali esistenti alla data di redazione del Bilancio intermedio.

#### "ATTIVITÀ FISCALI: IMPOSTE ANTICIPATE"

	31 12 2021		31 12 2020	
	IRES	IRAP	IRES	IRAP
Oneri relativi al personale	318.887			
Svalutazione crediti emittenti				
Spese manutenzione				
Riporto perdite es. precedenti	114.165			
Fondo rischi				
<b>Attività per imposte anticipate</b>	<b>433.052</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE</b>	<b>433.052</b>		<b>-</b>	

### 10.3 Variazione delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

	31 12 2021		31 12 2020	
	IRES	IRAP	IRES	IRAP
<b>1. Esistenze iniziali</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	433.052			
2.3 Altri aumenti				
<b>3. Diminuzioni</b>				
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio:				
a) rigiri				
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità				
c) dovute al mutamento di criteri contabili				
d) altre				
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali				
3.3 Altre diminuzioni:				
a) Trasformazione in crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011				
b) Altre				
<b>4. Importo finale</b>	<b>433.052</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE</b>	<b>433.052</b>		<b>-</b>	

## Sezione 12 – Altre attività – Voce 120

### 12.1 Composizione delle "Altre attività"

	31 12 2021	31 12 2020
Altre attività	204.074	232.519
<b>Totale</b>	<b>204.074</b>	<b>232.519</b>

## PASSIVO

### Sezione 1 – Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Voce 10

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

Voci	Totale 31 12 2021			Totale 31 12 2020		
	Verso banche	Verso società finanziarie	Verso clientela	Verso banche	Verso società finanziarie	Verso clientela
1. Finanziamenti	11.058.593	-	-	25.541	-	-
1.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
-di cui: su titoli di Stato						
-di cui: su altri titoli di debito						
-di cui: su titoli di capitale						
1.2 Finanziamenti	11.058.593	-	-	25.541	-	-
2. Debiti per leasing						
3. Altri debiti	185		453.100	3.273		391.671
<b>Totale</b>	<b>11.058.778</b>	<b>-</b>	<b>453.100</b>	<b>28.814</b>	<b>-</b>	<b>391.671</b>
<b>Fair value - livello 1</b>						
<b>Fair value - livello 2</b>	<b>11.058.778</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28.814</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Fair value - livello 3</b>			<b>453.100</b>			<b>391.671</b>
<b>Totale fair value</b>	<b>11.058.778</b>	<b>-</b>	<b>453.100</b>	<b>28.814</b>	<b>-</b>	<b>391.671</b>

In merito ai debiti verso banche ed enti finanziari, data la disponibilità a vista degli importi e la natura delle controparti, si è ritenuto il fair value in linea con il rispettivo valore contabile e convenzionalmente classificabile come "Livello 2". La voce finanziamenti include i saldi di conto corrente bancari passivi. Per quanto concerne i debiti verso clientela trattasi prevalentemente di valori con scadenza nel breve periodo il cui valore contabile di iscrizione è stato considerato una buona approssimazione del fair value e convenzionalmente sono stati classificati a Livello 3. Si informa che non sono presenti debiti verso promotori finanziari né debiti subordinati.

## Sezione 2 – Passività finanziarie di negoziazione – Voce 20

### 2.1 Composizione delle "Passività finanziarie di negoziazione"

	Totale 31 12 2021					Totale 31 12 2020				
	Fair value			FV*	VN	Fair value			FV*	VN
Passività	L1	L2	L3			L1	L2	L3		
<b>A. Passività per cassa</b>										
1. Debiti										
2. Titoli di debito	-			-	-	-			-	-
- Obbligazioni										
-strutturate										
-altre obbligazioni				-					-	
- Altri titoli	-		-	-	-	-		-	-	-
-strutturati										
-altri				-						
<b>Totale (A)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Strumenti derivati</b>										
1. Derivati finanziari	-	943.300	-	943.300	-	-	600.560	-	600.560	-
- di negoziazione		943.300		943.300			600.560		600.560	
- connessi con la fair value option										
- altri										
2. Derivati creditizi										
- di negoziazione										
- connessi con la fair value option										
- altri										
<b>Totale (B)</b>	-	943.300	-	943.300	-	-	600.560	-	600.560	-
<b>Totale (A+B)</b>	-	943.300	-	943.300	-	-	600.560	-	600.560	-

FV\* = Fair Value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

VN = Valore nominale/nozionale

Tutti gli strumenti finanziari iscritti tra le passività finanziarie per la negoziazione sono valorizzati al loro fair value.

Si informa che non sono presenti passività finanziarie subordinate o strutturate.

## 2.4 Passività finanziarie di negoziazione: strumenti finanziari derivati

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 31 12 2021				Totale 31 12 2020			
	Over the counter			Mercati organizzati	Over the counter			Mercati organizzati
		Senza controparti centrali				Senza controparti centrali		
	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione		Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	
7. Titoli di debito e tassi di interesse								
-Valore nozionale								
-Fair value								
8. Titoli di capitale e indici azionari								
-Valore nozionale		943.300				600.560		
-Fair value		943.300				600.560		
9. Valute e oro								
-Valore nozionale								
-Fair value								
10. Crediti								
-Valore nozionale								
-Fair value								
11. Mercati								
-Valore nozionale								
-Fair value								
12. Altri								
-Valore nozionale								
-Fair value								
Totale	-	943.300	-	-	-	600.560	-	-

## Sezione 6 – Passività fiscali – Voce 60

Si veda Sezione 10 dell'Attivo

## Sezione 8 – Altre passività – Voce 80

### 8.1 Composizione delle "Altre passività"

	31 12 2021	31 12 2020
Debiti tributari verso l'Erario	13.496	3.671
Debiti verso enti previdenziali	2.972	5.470
Debiti verso il personale e collaboratori	16.673	9.587
Debiti verso fornitori	21.848	10.491
Debiti per fatture da ricevere	65.653	60.400
Altri debiti	993.721	61.380
<b>Totale</b>	<b>1.114.363</b>	<b>150.999</b>

Le "altre passività" sono costituite prevalentemente, da debiti verso fornitori per fatture già ricevute, stanziamenti per competenza di fatture non ancora ricevute dai fornitori alla data di chiusura del bilancio, debiti verso Erario ed enti previdenziali, principalmente per ritenute IRPEF e contributi INPS relativi al personale dipendente.

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

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

	Totale 31 12 2021	Totale 31 12 2020
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>11.520</b>	<b>11.378</b>
<b>B. Aumenti</b>		
B1. Accantonamento dell'esercizio	1.251	142
B2. Altre variazioni in aumento		
<b>C. Diminuzioni</b>		
C1. Liquidazioni effettuate		
C2. Altre variazioni in diminuzione		
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>12.771</b>	<b>11.520</b>

A partire dal 1° gennaio 2007 con la Legge Finanziaria 2007 e relativi decreti attuativi i nuovi flussi di TFR possono essere indirizzati dal lavoratore a forme pensionistiche complementari oppure mantenuti in azienda (nel qual caso quest'ultima verserà i contributi TF ad un conto di tesoreria istituito presso l'INPS). I flussi destinati alla previdenza complementare non transitano dal fondo TFR. Le variazioni intervenute si riferiscono alle liquidazioni effettuate durante l'esercizio del TFR rimasto in azienda.

## Sezione 10 – Fondi per rischi e oneri – Voce 100

### 10.1 Composizione dei "Fondi per rischi e oneri"

Voci/valori	Totale 31 12 2021	Totale 31 12 2020
1. Impegni e garanzie rilasciate		
2. Fondi di quiescenza aziendali		
3. Altri fondi per rischi ed oneri	900.000	-
3.1 controversie legali e fiscali		
3.2 oneri per il personale	900.000	-
3.3 altri		-
<b>Totale</b>	<b>900.000</b>	<b>-</b>

La voce "oneri per il personale" accoglie gli accantonamenti relativi a forme di retribuzione non ricorrenti relative a prestazioni già effettuate, nel corso dell'esercizio corrente, ma che avranno manifestazione finanziaria futura.

### 10.2 "Fondi di quiescenza aziendale" e "Altri fondi per rischi e oneri": variazioni annue

	Fondi di quiescenza	Altri fondi per rischi ed oneri	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	-	-	-
<b>B. Aumenti</b>			
B.1 Accantonamento dell'esercizio	900.000	-	900.000
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo			
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
B.4 Altre variazioni			
<b>C. Diminuzioni</b>			
C.1 Utilizzo dell'esercizio			-
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
C.3 Altre variazioni			
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>900.000</b>	<b>-</b>	<b>900.000</b>



## Sezione 11

### Patrimonio – Voci 110, 120, 130, 140, 150 e 160

#### 11.1 Composizione del "Capitale"

Voci/Valori	31 12 2021	
	Importo	n. azioni
1. Capitale		
1.1 Azioni ordinarie	3.290.500	36.195.500
<b>Totale capitale</b>	<b>3.290.500</b>	<b>36.195.500</b>

Il capitale sottoscritto è costituito da 3.290.500 azioni ordinarie e risulta interamente versato.

#### 11.2 Composizione delle "Azioni Proprie"

Voci/Valori	31 12 2021		
	n. azioni	Valore unitario	Importo
1. Azioni proprie			
1.1 Azioni ordinarie	4.051.003	1,95	7.909.950
<b>Totale capitale</b>	<b>4.051.003</b>		<b>7.909.950</b>

#### 11.5 "Altre informazioni"

Voci/Valori	Legale	Utili portati a nuovo	Altre	Totale 31 12 2021
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>658.100</b>	<b>29.366.232</b>	<b>12.866.095</b>	<b>42.890.427</b>
<b>B. Aumenti</b>	-	-	-	-
B.1 Attribuzioni di utili				
B.2 Altre variazioni				
<b>C. Diminuzioni</b>	-		-	-
C.1 Utilizzi				
- copertura perdite				
- distribuzione		(16.981.331)		(16.981.331)
- Trasferimento a capitale				
C.2 Altre variazioni				
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>658.100</b>	<b>12.384.901</b>	<b>12.866.095</b>	<b>25.909.096</b>

**Tabella dettaglio Patrimonio Netto al 31/12/2021 così come richiesto dall'art 2427 c.c. comma 7-bis**

Natura/Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale	3.290.500				
Azioni Proprie	(7.909.951)				
Sovrapprezzi di emissione		ABC			
Riserve di utili:					
a) legale	658.100	B	658.100		
b) di utili	13.043.002	ABC	13.043.002		
Riserve di altra natura :					
a) altre	12.866.095				
<b>TOTALE</b>	<b>21.947.746</b>				

LEGENDA:

A per aumento di capitale

B per copertura perdite

C per distribuzione ai soci

## Parte C

---

### Informazioni sul Conto Economico

## Sezione 1 – Risultato netto dell'attività di negoziazione – Voce 10

### 1.1 Composizione del "Risultato netto dell'attività di negoziazione"

Voci\Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Uti da negoziiazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziiazione (D)	Risultato netto 31 12 2021 [(A+B)+(C+D)]
<b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>					
1.1 Titoli di debito					-
1.2 Titoli di capitale e quote di O.I.C.R.					-
1.3 Altre attività	122.670			(1.475.393)	(1.352.723)
<b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>					
2.1 Titoli di debito					
2.2 Debiti					
2.3 Altre passività					
<b>3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio</b>		4.429			4.429
<b>4. Derivati finanziari</b>					
- Su titoli di debito e tassi di interesse	60.035				60.035
- Su titoli di capitale e indici azionari					-
- Su valute e oro					
- Altri	1.468.640				1.468.640
<b>5. Derivati su crediti</b>					
di cui: coperture naturali connesse con la fair value option					
<b>Totale</b>	<b>1.651.345</b>	<b>4.429</b>	<b>-</b>	<b>(1.475.393)</b>	<b>180.381</b>

Non sono presenti svalutazioni o perdite da negoziazione riconducibili alle attività di evidente scarsa qualità creditizia del debitore (emittente o controparte).

## Sezione 5 – Commissioni – Voci 50 e 60

### 5.2 Composizioni delle "Commissioni passive"

Dettaglio	Totale 31 12 2021	Totale 31 12 2020
1. Negoziazione per conto proprio		
2. Esecuzione di ordini per conto dei clienti		
3. Collocamento e distribuzione		
- di titoli		
- di servizi di terzi		
- gestioni di portafogli		
- altri		
4. Gestione di portafoglio		
- propria		
- delegata da terzi		
5. Raccolta ordini		
6. Consulenza in materia di investimenti		
7. Custodia e amministrazione		
8. Altri servizi	(44.696)	(62.589)
<b>Totale</b>	<b>(44.696)</b>	<b>(62.589)</b>

## Sezione 6 – Interessi – Voci 70 e 80

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

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale 31 12 2021	Totale 31 12 2020
1. Att. fin. valutate al f.v. con impatto a conto economico:	-	-	-	-	-
1.1 Att. Fin. detenute per la negoziazione		-	-	-	-
1.2 Att. Fin. designate al f.v.					
1.3 Att. Fin. Obbligatoriamente valutate al f.v.					
2. Att. fin. Valutate al f.v. con impatto sulla redditività complessiva					
3. Att. fin. Valutate al costo ammortizzato:	-	481.267	12	481.279	192.283
3.1. Crediti verso banche			12	12	133
3.2 Crediti verso società finanziarie		481.267		481.267	192.150
3.3. Crediti verso clientela				-	-
4. Derivati di copertura			-	-	-
5. Altre attività				-	
6. Passività finanziarie					
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>481.267</b>	<b>12</b>	<b>481.279</b>	<b>192.283</b>
<i>di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired</i>					

Non risultano in essere interessi attivi su attività finanziarie impaired.

### 6.4 Composizione della voce 80 "Interessi passivi e oneri assimilati"

Voci/Forme tecniche	Pronti contro termine	Altri Finanziamenti	Titoli	Altre operazioni	Totale 31 12 2021	Totale 31 12 2020
1. Pass.fin. valutate al costo ammortizzato	-	(213.720)	-	-	(213.720)	(128.522)
1.1. Verso banche		(213.720)			(213.720)	(128.522)
1.2 Verso società finanziarie			-		-	
1.3. Verso clientela				-	-	
1.4. Titoli in circolazione						
2. Pass. fin. di negoziazione					-	
3. Pass. fin. designate al fair value						
4. Altre passività					-	
5. Derivati di copertura						
6. attività finanziarie					-	
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>(213.720)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(213.720)</b>	<b>(128.522)</b>
<i>di cui : interessi passivi relativi ai debiti per leasing</i>						

## Sezione 7 – Dividendi e proventi simili – Voce 90

### 7.1 Composizione dei "Dividendi e proventi simili"

Voci / Proventi	Totale 31 12 2021		Totale 31 12 2020	
	Dividendi	Proventi simili	Dividendi	Proventi simili
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				
2. Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value				
3. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva				
4. Partecipazioni	12.757.161		4.333.585	
<b>Totale</b>	<b>12.757.161</b>		<b>4.333.585</b>	

I dividendi si riferiscono al dividendo ordinario e al dividendo straordinario della controllata Intermonte SIM.

## Sezione 9 – Spese amministrative – Voce 140

### 9.1 Composizione delle "Spese per il personale"

Tipologia di spesa / Settori	Totale 31 12 2021	Totale 31 12 2020
<b>1. Personale dipendente</b>		
a) salari e stipendi	(28.150)	(26.567)
b) oneri sociali	(7.394)	(7.451)
c) indennità di fine rapporto	(2.051)	(1.678)
d) spese previdenziali		
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale		
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili		
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:		
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
h) altri benefici a favore di dipendenti	(39)	
<b>2. Altro personale in attività</b>	(1.800.000)	
<b>3. Amministratori e sindaci</b>	(190.237)	(169.642)
<b>4. Personale collocato a riposo</b>		
<b>5. Recupero di spesa per dipendenti distaccati presso altre aziende</b>	23.390	25.439
<b>6. Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la società</b>	(81.277)	(48.970)
<b>Totale</b>	<b>(2.085.758)</b>	<b>(228.869)</b>

### 9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	anno 2021	anno 2020
Dirigenti		
Quadri direttivi		
Restante personale	1	1
<b>Totale</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

Il numero medio dei dipendenti è stato calcolato come media ponderata dei dipendenti dove il peso è dato dal numero dei mesi lavorati sull'anno.

### 9.3 Composizione delle "Altre spese amministrative"

Voci/Valori	Totale 31 12 2021	Totale 31 12 2020
Compensi a professionisti esterni	(43.095)	(57.877)
Spese IPO	(737.283)	
Imposte indirette e tasse	(14.086)	(894)
Spese telefoniche	(2.524)	(2.616)
Spese rappresentanza e omaggi superiori a 50 Euro	(7.034)	(5.214)
Oneri per viaggi e missioni	(13.157)	(10.727)
Contributi associazioni di categoria	(6.590)	(6.500)
Spese accesso al mercato	(12.478)	(10.218)
Altre spese hardware e software	(35.974)	(33.817)
Altre	(21.364)	(25.217)
<b>Totale</b>	<b>(893.585)</b>	<b>(153.080)</b>



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

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

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore ( c )	Risultato netto (a-b+c)	Risultato netto
				31 12 2021	31 12 2020
1 Ad uso funzionale					
- Di proprietà	(13.820)			(13.820)	(13.820)
- Diritti d'uso acquisiti con il leasing	-			-	-
2 Detenute a scopo di investimento					
- Di proprietà				-	
- Diritti d'uso acquisiti con il leasing					
Totale	(13.820)			(13.820)	(13.820)

Le immobilizzazioni materiali sono ammortizzate in funzione dell'effettivo deperimento tecnico-economico.

Non è stato necessario apportare svalutazioni agli asset di proprietà iscritti in bilancio dal momento che non sono stati identificati indicatori di impairment.

## Sezione 12 – Rettifiche di valore nette su attività immateriali – Voce 170

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

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore ( c )	Risultato netto (a-b+c)	Risultato netto
				31 12 2021	31 12 2020
1. Attività immateriali diverse dall'avviamento					
1.1 Di proprietà					
- Generate internamente	-			-	(989)
- Altre					
1.2 Diritti d'uso acquisiti con il leasing					
Totale	-	-		-	(989)

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

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

#### ALTRI PROVENTI

	Totale 31 12 2021	Totale 31 12 2020
Altri ricavi	175.290	200.005
<b>Totale</b>	<b>175.290</b>	<b>200.005</b>

#### ALTRI ONERI

	Totale 31 12 2021	Totale 31 12 2020
Spese e commissioni bancarie	(66.663)	(52.273)
Sopravvenienze passive		(597)
Altri oneri	(10)	(6)
<b>Totale</b>	<b>(66.673)</b>	<b>(52.876)</b>

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

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

	Totale 31 12 2021			Totale 31 12 2020		
	IRES	IRAP	ALTRE	IRES	IRAP	ALTRE
1. Imposte correnti (-)						
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)						
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)						
3. bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla legge 214/2011 (+)						
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	433.052					
5. Variazione delle imposte differite (+/-)						
	<b>433.052</b>	-	-	-	-	-
<b>Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3bis+/-4+/-5)</b>	<b>433.052</b>			<b>-</b>		

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

Voci/Valori	31 12 2021	31 12 2020
(A) Utili (Perdite) al lordo delle imposte dall'operatività corrente	10.275.859	4.284.975
(B) Utili (Perdite) al lordo delle imposte delle attività non correnti in via di dismissione		
<b>(A+B) Utili (Perdite) al lordo delle imposte</b>	<b>10.275.859</b>	<b>4.284.975</b>
Aliquota fiscale corrente IRES (%)	24,0%	24,0%
<b>Onere fiscale teorico</b>	<b>(2.466.206)</b>	<b>(1.028.394)</b>
IRAP	-	-
Differenze permanenti	2.899.258	1.028.394
Svalutazioni/riprese di valore di attività per imposte anticipate e attività per imposte anticipate precedentemente non iscritte		
Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi	-	-
Altro		
<b>Imposte sul reddito dell'esercizio</b>	<b>433.052</b>	<b>-</b>
di cui:		
Imposte sul reddito dell'esercizio dall'operatività corrente	433.052	-
Imposte sul reddito dell'esercizio delle attività non correnti in via di dismissione		

## Parte D

---

### **Altre informazioni**

## Sezione 2 – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

### Premessa

Attualmente Intermonte Partners SIM investe solo in poche tipologie di strumenti finanziari, soprattutto quote di CO2 e derivati su CO2, quindi il rischio di posizione prevalente è il rischio su merci (anche se piuttosto contenuto perché sono detenuti a copertura in portafoglio i certificati di CO2 sottostanti ai derivati) e può comparire il rischio generico e specifico su titoli di debito o su titoli di capitale.

### 2.1 Rischi di mercato

#### 2.1.1 Rischio di tasso di interesse

##### *Informazioni di natura qualitativa*

##### **1. ASPETTI GENERALI**

Nell'ambito dei rischi di mercato, definiamo il rischio di tasso di interesse come il rischio di subire perdite causato da un'avversa variazione del livello dei tassi di interesse.

L'esposizione della Società a tale rischio deriva principalmente dalla eventuale componente obbligazionaria delle attività detenute per la negoziazione, costituita da titoli di debito corporate (senior o subordinato). In maniera residuale c'è esposizione derivante dalle operazioni a spread in futures su certificati di CO2 e dai certificati stessi, attività peraltro coperta dal rischio tasso attraverso futures su euribor a 3 mesi.

Il controllo del rischio avviene misurando la massima perdita potenziale (Value at Risk) del portafoglio. Per la misurazione del VAR, calcolato su un orizzonte temporale di due settimane al 99% di probabilità, il Risk Manager utilizza un software esterno fornito da Bloomberg.

La verifica e il rispetto dei limiti viene effettuata giornalmente dalla funzione di Risk Management.

## Informazioni di natura quantitativa

### 1. PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA (DATA DI RIPREZZAMENTO) DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE

Tipologia	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività</b>								
1.1 Titoli di debito								
1.2 Altre attività			4.225.172					
<b>2. Passività</b>								
2.1 Debiti								
2.2 Titoli di debito								
2.3 Altre passività								
<b>3. Derivati finanziari</b>								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
Posizioni lunghe								
Posizioni corte								
- Altri								
Posizioni lunghe		4.009.900	10.105.820		10.285.520			
Posizioni corte		2.085.520	14.295.420	2.984.050	5.036.250			
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
Posizioni lunghe								
Posizioni corte								
- Altri								
Posizioni lunghe		3.000.000	2.000.000	6.000.000	35.000.000			
Posizioni corte			3.000.000	2.000.000	41.000.000			

### 2. PORTAFOGLIO IMMOBILIZZATO: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA (DATA DI RIPREZZAMENTO) DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE

Voci/durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività</b>								
1.1 Titoli di debito								
1.2 Altre attività	2.058.432							
<b>2. Passività</b>								
2.1 Debiti	11.511.878							
2.2 Titoli di debito								
2.3 Altre passività								
<b>3. Derivati</b>								
3.1 Posizioni lunghe								
3.2 Posizioni corte								

## 2.1.2 Rischio di prezzo

### Informazioni di natura qualitativa

#### 1. ASPETTI GENERALI

Nell'ambito dei rischi di mercato, definiamo il rischio di prezzo come il rischio di subire perdite a causa di variazioni sfavorevoli del mercato azionario e delle volatilità. L'esposizione di Intermonte Partners al rischio di prezzo è stata nulla durante tutto il corso dell'anno 2021.

### Informazioni di natura quantitativa

#### 1. TITOLI DI CAPITALE E O.I.C.R.

Titoli di capitale/O.I.C.R.	Portafoglio di negoziazione			Altro		
	Valore di bilancio			Valore di bilancio		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>1. Titoli di capitale</b>	-		5			
<b>2. O.I.C.R.</b>						
2.1 di diritto italiano						
- armonizzati aperti						
- non armonizzati aperti						
- chiusi						
- riservati						
- speculativi						
2.2 di altri Stati UE						
- armonizzati						
- non armonizzati aperti						
- non armonizzati chiusi						
2.3 di Stati non UE						
- aperti						
- chiusi						
<b>Totale</b>	-		5			

#### 2. MODELLI E ALTRE METODOLOGIE PER L'ANALISI DEL RISCHIO DI PREZZO

La gestione del rischio di prezzo è regolata dalla stessa procedura interna con cui viene

La gestione del rischio di prezzo è regolata dalla stessa procedura interna con cui viene regolato anche il rischio di tasso di interesse.

Il VAR (Value at Risk) viene calcolato separatamente su ciascuno dei tre portafogli di investimento. Il VAR rappresenta la massima perdita potenziale su un predeterminato orizzonte temporale e con un preciso livello di confidenza. Intermonte Partners utilizza un VAR calcolato al 99% di confidenza su un orizzonte temporale di 1 giorno. Esso viene valorizzato e diffuso giornalmente dal Risk Manager utilizzando la media tra le due valutazioni più

conservative tra le tre metodologie disponibili in Bloomberg: metodo “Parametrico”, metodo “Montecarlo” e metodo “Storico”. Verifiche effettuate dall’unità di Risk Management hanno evidenziato come il metodo utilizzato sia prudentiale.

	VaR (1D) - 2021		
Portafoglio	Medio	Min	Max
DIR.TRAD.COMMOD. G&M	49.075	28.431	131.454
<b>DIR.TRAD.COMMOD. G&amp;M TOTAL</b>	<b>49.075</b>	<b>28.431</b>	<b>131.454</b>

#### 2.1.4 Operatività in strumenti finanziari derivati

Intermonte Partners SIM negozia futures su merci e forward OTC su merci. Nello specifico si tratta di arbitraggi (spread su diverse scadenze) in strumenti finanziari di tipo futures su certificati di emissioni di CO2. Il rischio tasso di interesse viene coperto attraverso future listati su tassi euribor a 3 mesi, mentre il rischio di posizione sulla merce viene coperto detenendo in portafoglio (posizione coperta) le quote di CO2 (cosiddette quote EUA). Per quanto riguarda il rischio di controparte relativo ai forward OTC, viene coperto attraverso la richiesta di margini iniziali e di variazione alle controparti.

### 2.2 Rischi operativi

#### *Informazioni di natura qualitativa*

##### 1. ASPETTI GENERALI

Con l'entrata in vigore dallo scorso 30 giugno 2021 del Regolamento Europeo 2033/2019 (IFR) che ha sostituito per le imprese di investimento la precedente CRR in materia di vigilanza prudentiale, il rischio operativo non è più calcolato (metodo base) in maniera proporzionale al margine di intermediazione contabile, ma è suddiviso in singoli requisiti detti k-factors specifici per ciascun servizio Mifid offerto dalla Società.

Per quanto riguarda i k-factors relativi al Risk-To-Client, al 31 dicembre 2021 la Società ha allocato capitale solo pari a Eu 614 a fronte del CMH (Client Money Held), ossia a fronte del denaro dei clienti detenuto presso di sé.

Per quanto riguarda i k-factors relativi al Risk-To-Firm, al 31 dicembre 2021, la Società ha allocato capitale solo pari a Eu 94 a fronte del DTF (Daily Trading Flow), ossia a fronte delle negoziazioni in conto proprio.



Si fa presente, pertanto, come la nuova normativa IFR abbia permesso un ingente risparmio di capitale a fronte dei rischi operativi rispetto alla vecchia normativa (capitale allocato a fronte del rischio operativo al 31 dicembre 2020 pari a Eu 1.140.084,80).

## 2.3 Rischio di credito

### *Informazioni di natura qualitativa*

#### **1. ASPETTI GENERALI**

Le poste di bilancio della Società che generavano rischio di credito secondo la vecchia normativa prudenziale CRR sono principalmente la partecipazione nella controllata Intermonte SIM e i crediti in conto corrente che la Società possiede, costituiti in primo luogo dal finanziamento alla controllata e in secondo luogo dal deposito operativo presso l'istituto bancario Monte Paschi di Siena. Con l'entrata in vigore della nuova IFR dal 30 giugno 2021, tali poste non rientrano più nel calcolo del rischio di credito, rischio da cui sono esentate le imprese di investimento. Infatti, la partecipazione non è considerata come posta a rischio in quanto la controllata è consolidata nella Partners; i conti correnti attivi bancari invece sono inclusi dal nuovo IAS nelle poste di bilancio comprese nella voce "Cassa", equiparate quindi, per le SIM, alle poste con zero rischio.

Intermonte Partners SIM è soggetta a rischio di controparte solo in maniera residuale, operando quasi esclusivamente su derivati listati e quindi essendo esposta per la quasi totalità verso CCPs.

### Informazioni di natura quantitativa

#### **1. GRANDI ESPOSIZIONI**

Intermonte Partners, nel corso del 2021, ha avuto come "grandi esposizioni" solo la controllata Intermonte SIM e la Banca BMPS, per le esposizioni in conto corrente.

Con l'entrata in vigore della nuova IFR, Investment Firm Regulation, le SIM non sono più tenute a segnalare le loro "grandi esposizioni", ma a segnalare solo le loro esposizioni tali per cui ci sia da richiedere la copertura patrimoniale aggiuntiva a fronte del rischio di concentrazione. Si segnala inoltre che, con la nuova IFR, concorrono a formare l'esposizione solo le operazioni attinenti al portafoglio di negoziazione e quindi sono escluse le esposizioni derivanti dal portafoglio immobilizzato (cc bancari, altre partecipazioni, ecc.)

## 2. CLASSIFICAZIONE DELLE ESPOSIZIONI IN BASE AI RATING ESTERNI ED INTERNI

La Società si avvale della Società di Rating S&P per attribuire le classi di merito creditizio.

Esposizioni	Classi di rating esterni						Senza rating	Totale
	classe 1	classe 2	classe 3	classe 4	classe 5	classe 6		
<b>1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>	-	-	1.528	-	1.557.022	-	-	<b>1.558.550</b>
- Primo stadio			1.528		1.557.022			<b>1.558.550</b>
- Secondo stadio								
- Terzo stadio								
- Impaired acquisite o originate								
<b>2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b>								
- Primo stadio								
- Secondo stadio								
- Terzo stadio								
- Impaired acquisite o originate								
<b>3. Attività finanziarie in corso di dismissione</b>								
- Primo stadio								
- Secondo stadio								
- Terzo stadio								
- Impaired acquisite o originate								
<b>Totale delle attività finanziarie</b>								
<b>4. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate</b>								
- Primo stadio								
- Secondo stadio								
- Terzo stadio								
- Impaired acquisiti/e o originati/e								
<b>5. Altre</b>							499.882	<b>499.882</b>
<b>Totale impegni ad erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate</b>								
<b>Totale</b>	-	-	<b>1.528</b>	-	<b>1.557.022</b>	-	<b>499.882</b>	<b>2.058.432</b>

## 2.4 Rischio di liquidità

### Informazioni di natura qualitativa

#### ASPETTI GENERALI, PROCESSI DI GESTIONE E METODI DI MISURAZIONE

Il rischio di liquidità della Società è contenuto, vista la scarsa movimentazione dei propri attivi, ma Intermonte SIM ha deciso di accentrare la tesoreria di gruppo presso la sua holding, di conseguenza Intermonte Partners possiede cinque conti correnti di finanziamento, uno acceso presso Banca Sistema, uno presso BPER, uno presso UBI, uno presso CARIGE e infine uno presso BANCO BPM. La Società ha, inoltre, in essere una linea di finanziamento a revoca a favore della controllata Intermonte SIM con un limite di utilizzo massimo di Eu 80 milioni.

La funzione preposta al Controllo del Rischio monitora quotidianamente i flussi finanziari e di liquidità della Società.

Nel corso dell'anno non si sono mai verificati casi di "mancanza di liquidità per far fronte ai propri impegni di pagamento"; il capitale della Società è risultato fonte sufficiente di liquidità per garantire il corretto funzionamento delle attività societarie.

### Informazioni di natura quantitativa

#### 1. DISTRIBUZIONE TEMPORALE PER DURATA RESIDUA CONTRATTUALE DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE – VALUTA DI DENOMINAZIONE EUR

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 fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 3 anni	Da oltre 3 anni fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
<b>Attività per cassa</b>											
A.1 Titoli di Stato											
A.2 Altri titoli di debito											
A.3 Finanziamenti	2.058.432										
A.4 Altre Attività											4.225.172
<b>Passività per cassa</b>											
B.1 Debiti verso:											
- Banche	11.058.778										
- Enti Finanziari	-										
- Clientela	453.100										
B.2 Titoli di debito											
B.3 Altre passività											
<b>Operazioni Fuori Bilancio</b>											
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale:											
Posizioni lunghe					4.009.900		4.213.040	6.072.480			10.105.820
Posizioni corte					2.085.520	2.984.050	5.036.250				14.295.420
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale:											
Differenziali positivi	1.350										
Differenziali negativi											
C.3 Finanziamenti da ricevere											
Posizioni lunghe											
Posizioni corte											

## Sezione 3 – Informazioni sul patrimonio

### 3.1 Il patrimonio dell'impresa

#### 3.1.1 Informazioni di natura qualitativa

Il patrimonio della Società risulta composto a fine anno, prevalentemente dalle Riserve, come per l'anno precedente. In particolar modo la voce più consistente risulta essere il versamento in conto capitale da parte dei soci per Eu 12,8 milioni. Concorrono inoltre alla formazione del patrimonio: il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato per Eu 3.29 milioni e le riserve da utili pari a Eu 13 milioni. Il patrimonio della Società risulta essere sufficientemente capiente per il rispetto dei limiti dettati dalla Vigilanza prudenziale europea ed in linea con le esigenze operative sia della singola Società sia del gruppo (in particolare della controllata Intermonte SIM).

#### 3.1.2 Informazioni di natura quantitativa

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

Voci/Valori	Esercizio 2021	Esercizio 2020
<b>1. Capitale</b>	<b>3.290.500</b>	<b>3.290.500</b>
<b>2. Sovraprezzi di emissione</b>		
<b>3. Riserve</b>	<b>25.909.096</b>	<b>42.890.427</b>
- di utili	13.043.001	30.024.332
a) legale	658.100	658.100
b) statutaria		
c) azioni proprie		
d) altre	12.384.901	29.366.232
- altre	12.866.095	12.866.095
<b>4. (Azioni proprie)</b>	<b>-7.909.950</b>	<b>-1.392.192</b>
<b>5. Riserve da valutazione</b>		
- Attività finanziarie disponibili per la vendita		
- Attività materiali		
- Attività immateriali		
- Copertura di investimenti esteri		
- Copertura dei flussi finanziari		
- Differenze di cambio		
- Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
- Leggi speciali di rivalutazione		
- Utile/perdite attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti		
- Quota delle riserve da valutazione relative a partecipazioni valutate al patrimonio netto		
<b>6. Strumenti di capitale</b>		
<b>7 Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>10.708.911</b>	<b>4.284.975</b>
<b>Totale</b>	<b>31.998.557</b>	<b>49.073.710</b>

## 3.2 I fondi propri e i coefficienti di vigilanza

### 3.2.1 fondi propri

#### 3.2.1.1 Informazioni di natura qualitativa

Intermonte Partners SIM non detiene strumenti finanziari computati come capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) o come capitale di classe 2 (Tier 2 - T2). Pertanto, ad eccezione dell'utile di esercizio, tutte le altre voci del Patrimonio Netto sono ricomprese come capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1).

#### 3.2.1.2 Informazioni di natura quantitativa

	Totale 31.12.2021	Totale 31.12.2020
<b>A. Capitale Primario di Classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>19.889.646</b>	<b>44.788.735</b>
<i>di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie</i>		
<b>B. Filtri prudenziali di CET1 (+/-)</b>		
<b>C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)</b>	<b>19.889.646</b>	<b>44.788.735</b>
<b>D. Elementi da dedurre dal CET1</b>	438.222	1.329
<b>E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-)</b>		
<b>F. Totale Capitale Primario di Classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) (C - D +/- E)</b>	<b>19.451.424</b>	<b>44.787.406</b>
<b>G. Capitale Aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b>		
<i>di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie</i>		
<b>H. Elementi da dedurre dall' AT1</b>		
<b>I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-)</b>		
<b>L. Totale Capitale Aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G - H +/- I)</b>	-	-
<b>M. Capitale di Classe 2 (Tier 2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b>		
<i>di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie</i>		
<b>N. Elementi da dedurre dal T2</b>		
<b>O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-)</b>		
<b>P. Totale Capitale di Classe 2 (Tier 2 - T2) (M - N +/- O)</b>	-	-
<b>Q. Totale Fondi Propri (F+L+P)</b>	<b>19.451.424</b>	<b>44.787.406</b>

#### 3.2.2 Adeguatezza patrimoniale

##### 3.2.2.1 Informazioni di natura qualitativa

Come si evince dai coefficienti patrimoniali di vigilanza di cui sotto, i fondi propri detenuti dalla Società risultano essere più che adeguati a sostenere le attività di rischio correnti e prospettiche.

### 3.2.2.2 Informazioni di natura quantitativa

REQUISITI PATRIMONIALI	Totale 31.12.2021	Totale 31.12.2020
Requisito patrimoniale per rischi di mercato	1.103.819	713.902
Requisito patrimoniale per rischio di controparte e di credito	-	3.723.346
Requisito patrimoniale per rischio di aggiustamento della valutazione del credito		
Requisito patrimoniale aggiuntivo per rischio di regolamento		
Requisito patrimoniale aggiuntivo per rischio di concentrazione		
Requisito patrimoniale: basato sulle spese fisse generali		
Requisito patrimoniale per rischio operativo	708	1.140.085
Altri requisiti patrimoniali		
<b>Requisiti patrimoniali complessivi richiesti dalla normativa prudenziale</b>	<b>1.104.527</b>	<b>5.577.333</b>
Capitale Iniziale		
<b>ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>		
1 Attività di rischio ponderate	13.806.590	69.716.667
2 Capitale primario di classe 1 / Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio)	140,885%	64,242%
3 Capitale di classe 1 / Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)	140,885%	64,242%
4 Totale fondi propri / Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	140,885%	64,242%

## Sezione 4 – Prospetto analitico della redditività complessiva

Voci		31 12 2021	31 12 2020
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	10.708.911	4.284.975
	<b>Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico</b>		
	Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:		
20.	a) variazione di fair value		
	b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto		
30.	Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio):		
	a) variazione del fair value		
	b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto		
40.	Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulle altre componenti reddituali:		
	a) variazione di fair value (strumento coperto)		
	b) variazione di fair value (strumento di copertura)		
50.	Attività materiali		
60.	Attività immateriali		
70.	Piani a benefici definiti		
80.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
90.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
100.	Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico		
	<b>Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico</b>		
	Copertura di investimenti esteri:		
110.	a) variazioni di fair value		
	b) rigiro a conto economico		
	c) altre variazioni		
	Differenze di cambio:		
120.	a) variazioni di fair value		
	b) rigiro a conto economico		
	c) altre variazioni		
	Copertura dei flussi finanziari:		
130.	a) variazioni di fair value		
	b) rigiro a conto economico		
	c) altre variazioni		
	di cui: risultato delle posizioni nette		
140.	Strumenti di copertura (elementi non designati):		
	a) variazioni di valore		
	b) rigiro a conto economico		
	c) altre variazioni		
	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva:		
150.	a) variazioni di valore		
	b) rigiro a conto economico		
	- rettifiche per rischio di credito		
	- utili/perdite da realizzo		
	c) altre variazioni		
	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione:		
160.	a) variazioni di fair value		
	b) rigiro a conto economico		
	c) altre variazioni		
	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:		
170.	a) variazioni di fair value		
	b) rigiro a conto economico		
	- rettifiche da deterioramento		
	- utili/perdite da realizzo		
	c) altre variazioni		
180.	Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali con rigiro a conto economico		
190.	<b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>		
200.	<b>Redditività complessiva (Voce 10+190)</b>	<b>10.708.911</b>	<b>4.284.975</b>

## Sezione 5 – Operazioni con parti correlate

I rapporti con parti correlate, individuate secondo quanto previsto dallo IAS 24, rientrano nella normale operatività del Gruppo e sono di norma posti in essere a condizioni economiche equivalenti a quelle di mercato praticate nei confronti di parti non correlate di corrispondente natura e rischio, ovvero, in mancanza di riferimento, a condizioni di reciproca convenienza verificata tenendo conto del complesso delle circostanze, delle caratteristiche peculiari dell'operazione e dell'interesse del Gruppo.

Nel corso del periodo chiuso al 31 dicembre 2021 non sono state perfezionate operazioni con parti correlate né di maggiore, né di minore rilevanza, che abbiano influito in misura significativa sulla situazione patrimoniale o sui risultati economici del Gruppo.

In ogni caso non sono state concluse operazioni atipiche o inusuali e/o a condizioni economiche e contrattuali non standardizzate per la tipologia di controparte correlata.

Secondo lo IAS 24 rientrano nella definizione di parti correlate i soggetti che:

- a) direttamente o indirettamente, attraverso uno o più intermediari,
  - i. controllano l'entità, ne sono controllati, oppure sono sotto comune controllo (ivi incluse le entità controllanti, le controllate e le consociate);
  - ii. detengono una partecipazione nell'entità tale da poter esercitare un'influenza notevole su Quest'ultima; o
  - iii. controllano congiuntamente l'entità;
- b) rappresentano una società collegata dell'entità;
- c) rappresentano una joint venture in cui l'entità è una partecipante;
- d) sono uno dei dirigenti con responsabilità strategiche dell'entità o della sua controllante;
- e) sono uno stretto familiare di uno dei soggetti di cui ai punti (a) o (d);
- f) sono un'entità controllata, controllata congiuntamente o soggetta ad influenza notevole di uno dei soggetti di cui ai punti (d) o (e), ovvero tali soggetti detengono, direttamente o indirettamente, una quota significativa di diritti di voto; o
- g) sono un fondo pensionistico per i dipendenti dell'entità, o di una qualsiasi altra entità ad essa correlata.



### ***5.1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche***

Si forniscono di seguito le informazioni sui compensi corrisposti ai dirigenti con responsabilità strategiche e quelle sulle transazioni poste in essere con le parti correlate, ai sensi dello IAS 24.

L'ammontare complessivo dei compensi e altri benefit ed agevolazioni di competenza dell'esercizio, corrisposti ad amministratori, sindaci ed altri dirigenti con responsabilità strategica è pari a Eu 55 migliaia, come di seguito rappresentato:

	<b>Ammontare compensi</b>
<b>Amministratori</b>	55.000
<b>Dirigenti</b>	
<b>Collegio Sindacale</b>	27.750

## Sezione 8 – Altri dettagli informativi

### 7.1 Altro

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Compensi (migliaia di Euro)
Revisione contabile	KPMG S.p.A.	Intermonte Partners S.p.A.	51
Servizi di attestazioni	KPMG S.p.A.	Intermonte Partners S.p.A.	145







**Intermonte Partners SIM**

---

Galleria De Cristoforis 7/8  
20122 Milano | +39 02.77115.1



KPMG S.p.A.  
Revisione e organizzazione contabile  
Via Vittor Pisani, 25  
20124 MILANO MI  
Telefono +39 02 6763.1  
Email [it-fmauditaly@kpmg.it](mailto:it-fmauditaly@kpmg.it)  
PEC [kpmgspa@pec.kpmg.it](mailto:kpmgspa@pec.kpmg.it)

## **Relazione della società di revisione indipendente ai sensi degli artt. 14 e 19-bis del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

*Agli Azionisti di  
Intermonte Partners SIM S.p.A. (già Intermonte Holding SIM S.p.A.)*

### **Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio**

#### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Intermonte Partners SIM S.p.A. (nel seguito anche la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Intermonte Partners SIM S.p.A. al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 43 del D.Lgs. 136/15.

#### **Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nel paragrafo "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto a Intermonte Partners SIM S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

### **Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale di Intermonte Partners SIM S.p.A. per il bilancio d'esercizio**

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 43 del D.Lgs. 136/15 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti a una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati a un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

### ***Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10***

Gli Amministratori di Intermonte Partners SIM S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Intermonte Partners SIM S.p.A. al 31 dicembre 2021, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Intermonte Partners SIM S.p.A. al 31 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Intermonte Partners SIM S.p.A. al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità alle norme di legge.



**Intermonte Partners SIM S.p.A.**  
*Relazione della società di revisione*  
31 dicembre 2021

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 8 aprile 2022

KPMG S.p.A.

  
Bruno Verona  
Socio



# Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti

(ai sensi dell'art. 2429, comma 2, del codice civile)

Signori Azionisti di Intermonte Partners Sim S.p.A.,  
il Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 2429, comma 2, del codice civile, è chiamato a riferire all'Assemblea degli Azionisti sui risultati dell'esercizio sociale e sull'attività svolta nell'adempimento dei propri doveri, nonché a fare osservazioni e proposte in ordine al bilancio e alla sua approvazione.

Preliminarmente, si rammenta che l'attività di revisione legale dei conti di Intermonte Partners Sim S.p.A. (in seguito anche "Intermonte Partners" o "Società"), è svolta dalla società di revisione da Voi incaricata, con nomina assembleare del 10 aprile 2017, KPMG S.p.A. (in seguito anche "Società di Revisione") per gli esercizi 2017-2025. Anche la revisione sulla controllata Intermonte Sim S.p.A. è stata affidata, per il triennio 2017-2025, alla stessa KPMG.

\* \* \*

## Osservazioni in merito al bilancio

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, che il Consiglio di Amministrazione sottopone al Vostro esame ed alla Vostra approvazione, riflette l'attività svolta nel periodo 1° gennaio 2021 – 31 dicembre 2021. Esso è redatto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS, in vigore dal 1° gennaio 2021, emanati dall'*International Accounting Standard Board* (IASB) e le relative interpretazioni emanate dall'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC), omologati dall'Unione Europea, e alle disposizioni previste per la redazione de "Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari" emanate dalla Banca d'Italia in data 29 ottobre 2021.

Come disposto dai predetti principi contabili, il bilancio comprende Stato Patrimoniale, Conto Economico, Prospetto della Redditività Complessiva, Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto, Rendiconto Finanziario e la Nota Integrativa e rappresenta la situazione patrimoniale, finanziaria, economica ed i flussi finanziari della Società. La relazione degli Amministratori sulla gestione presenta la situazione di Intermonte Partners, l'andamento della gestione nei vari comparti in cui la Società ha operato ed i fatti salienti intervenuti nel corso dell'esercizio. Nel bilancio vengono, inoltre, fornite tutte le informazioni ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Il Collegio ha verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione, l'impostazione del bilancio d'esercizio (in seguito anche "Bilancio") e consolidato, e della Relazione sulla gestione tramite verifiche dirette e le informazioni assunte dalla Società di Revisione.

Gli Amministratori, nella redazione del Bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, del codice civile.

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione, unitamente al progetto di bilancio consolidato, in data 16 marzo 2022 e consegnato al Collegio sindacale in tempo utile affinché sia depositato presso la sede della Società corredato dalla presente Relazione, come previsto dall'art. 2429, comma 1, c.c..

La Società di Revisione KPMG S.p.A., in esecuzione dell'incarico conferitole, ha provveduto ad esercitare il controllo della corrispondenza delle risultanze contabili e dell'osservanza delle norme stabilite per la valutazione del patrimonio sociale. La Società di Revisione, nella relazione di cui agli artt. 14 e 19 del d.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 rilasciata in data 8 aprile 2022

- attesta la correttezza e la veridicità del Bilancio, senza alcun rilievo né richiamo di informativa;
- dichiara la propria indipendenza rispetto alla Società;
- attesta la coerenza della Relazione sulla gestione con il Bilancio e la sua conformità alle norme di legge;
- dichiara di non avere nulla da riportare con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e) del d.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione.

\* \* \*

### **Collegio Sindacale**

Il Collegio Sindacale in carica alla data della presente relazione è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 1° ottobre 2021 ed è composto da Barbara Premoli (Presidente), Marco Salvatore (Sindaco effettivo) e Niccolò Leboffe (Sindaco effettivo). Sono Sindaci supplenti Federico Sala e Federica Mantini. A seguito dell'autovalutazione, il Collegio ha ritenuto adeguato il proprio funzionamento alle dimensioni, alla complessità ed alle attività svolte dalla Società.

### **Operazioni di particolare rilevanza**

Il Collegio Sindacale rappresenta che:

- l'Assemblea straordinaria degli Azionisti in data 1° ottobre 2021 ha deliberato in merito a:
  - ✓ dematerializzazione e frazionamento delle azioni con eliminazione del valore nominale esplicito;
  - ✓ modifiche dello statuto sociale, ivi inclusa la modifica della denominazione sociale in quella attuale;
  - ✓ approvazione del nuovo testo dello statuto sociale con efficacia dalla data di avvio delle negoziazioni delle azioni ordinarie sul sistema multilaterale di



negoziiazione AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana;

- l'Assemblea ordinaria degli Azionisti in data 1° ottobre 2021 ha nominato l'attuale Consiglio di amministrazione, per il triennio 2021-2023, nelle persone di: Alessandro Valeri (Presidente - amministratore non esecutivo), Guglielmo Paolo Manetti (Amministratore delegato), Alessandro Chieffi (Amministratore indipendente - non esecutivo), Francesca Paramico Renzulli (Amministratore indipendente - non esecutivo), Manuela Mezzetti (Amministratore indipendente - non esecutivo), Guido Pardini (Consigliere), e Dario Grillo (Consigliere).
- l'Assemblea ordinaria degli Azionisti in data 1° ottobre 2021 ha approvato il piano di incentivazione avente ad oggetto azioni ordinarie della Società;
- l'Assemblea ordinaria degli Azionisti in data 1° ottobre 2021 ha deliberato la distribuzione di un dividendo straordinario, attingendo dalla riserva straordinaria;
- in data 5 ottobre 2021 è stato nominato l'*Investor Relator* nella persona di Alberto Subert;
- in data 18 ottobre 2021 sono state collocate sul mercato AIM le azioni e, in data 19 ottobre 2021, è stato emanato da Borsa Italiana S.p.A. il provvedimento di ammissione alla quotazione. Dal 21 ottobre 2021 hanno avuto inizio le negoziazioni.

#### **Effetti della pandemia da Covid 19**

A seguito della diffusione della pandemia da COVID-19, il *management* di Intermonte Partners ha attivato con tempestività una vasta serie di iniziative volte a tutelare la salute delle persone e dei clienti, ad assicurare la *business continuity* e il controllo dei rischi.

Gli Amministratori ritengono che le misure adottate, l'evoluzione dell'operatività nei mesi futuri, la solida situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società, non espongano Intermonte Partners a particolari rischi e incertezze, confermandone la capacità di continuare a operare come un'entità in funzionamento.

#### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione**

Non si segnalano eventi successivi di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio.

#### **Operazioni atipiche o inusuali**

Non ci risultano operazioni atipiche o inusuali.

#### **Operazioni infragruppo o con parti correlate**

I rapporti con parti correlate, individuate secondo quanto previsto dallo IAS 24, rientrano nella normale operatività del Gruppo e sono stati posti in essere a condizioni economiche equivalenti a quelle di mercato praticate nei confronti di parti non correlate di corrispondente natura e rischio, ovvero, in mancanza di riferimento, a condizioni di reciproca convenienza verificata tenendo conto del complesso delle circostanze, delle caratteristiche peculiari dell'operazione e dell'interesse del Gruppo.

Nel corso dell'esercizio Intermonte Partners ha intrattenuto rapporti partecipativi, contratti di prestazioni infragruppo e distacco di personale con la controllata Intermonte Sim.

### **Attività di vigilanza**

Lo scrivente Collegio, come sopra specificato ha svolto le attività di vigilanza a partire dal 1° ottobre 2021, mentre per il periodo precedente l'attività di vigilanza è stata svolta dal Collegio sindacale composto nelle persone di Giovanni Sala (Presidente), Marco Salvatore (sindaco effettivo) e Gianluca Ventura (sindaco effettivo). Ciò premesso, in merito all'attività di vigilanza prevista dalla legge, in linea con i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, rappresentiamo quanto segue:

- nel corso dell'esercizio si sono tenute n. 3 Assemblee degli Azionisti, n. 9 riunioni del Consiglio di Amministrazione e n. 7 riunioni del Collegio sindacale;
- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione. Sulla base delle informazioni acquisite e disponibili non abbiamo rilevato violazioni di quanto disposto dalla legge e/o dallo statuto adottato dalla Società, né è emerso il compimento di operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi e/o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- al fine di acquisire conoscenza e di vigilare sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della Società, abbiamo richiesto ai responsabili delle funzioni informazioni sulla composizione dell'organico della Società, sulla struttura interna, sull'operatività e sui rapporti interni in essere tra le funzioni aziendali di maggior rilievo, nonché sull'adeguatezza del sistema di controllo interno. A tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile e sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, nonché mediante l'esame dei documenti aziendali relativi alle procedure impiegate e l'analisi del lavoro svolto dalla Società di Revisione. A tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione del bilancio e della relazione sulla gestione tramite verifiche dirette e informazioni assunte dalla Società di Revisione;
- abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, nel corso delle quali abbiamo acquisito informazioni sull'andamento della gestione, sulla sua prevedibile evoluzione e sui fatti di maggior rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio, dettagliatamente riportati e descritti nella relazione sulla gestione predisposta dagli Amministratori. In base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire;



- abbiamo incontrato la Società di Revisione incaricata della revisione legale dei conti. Gli incontri hanno avuto ad oggetto scambi informativi circa la correttezza delle procedure adottate dalla Società, l'adeguatezza del sistema di controllo interno, nonché l'esito dei controlli effettuati sui processi aziendali di Intermonte Sim. Relativamente all'attività di revisione siamo stati informati circa l'attività svolta da KPMG e, in particolare, l'impianto metodologico, l'approccio di revisione utilizzato per le diverse aree significative di bilancio e la pianificazione del lavoro di revisione; abbiamo, altresì, condiviso con la Società di Revisione le problematiche relative ai rischi aziendali, potendo così apprezzare l'adeguatezza della riposta pianificata dal revisore in termini di approccio di revisione con i profili, strutturali e di rischio, della Società. Nel corso dell'attività di vigilanza svolta e sulla base delle informazioni ottenute dalla Società di Revisione, non sono state rilevate omissioni, fatti censurabili, irregolarità e/o comunque fatti significativi tali da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente relazione;
- abbiamo incontrato i preposti al controllo interno, *risk management*, *compliance* e antiriciclaggio e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- abbiamo incontrato l'Organismo di Vigilanza e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- abbiamo intrattenuto costanti rapporti con l'Amministratore delegato ed il *management* al fine di acquisire conoscenza circa le iniziative intraprese dalla Società per la gestione dell'emergenza coronavirus e sui fattori di rischio e sulle incertezze significative relative alla continuità aziendale nonché ai piani aziendali predisposti per far fronte a tali rischi ed incertezze, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, effettuate dalla società e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Delle attività in precedenza descritte, svoltesi in forma collegiale, è stato dato atto nei verbali delle riunioni del Collegio Sindacale.

### **Struttura organizzativa**

Il Collegio Sindacale ha valutato la struttura organizzativa della Società sostanzialmente adeguata alle necessità della stessa e idonea a garantire il rispetto dei principi di corretta amministrazione.

### **Ulteriori attività del Collegio Sindacale**

Segnaliamo che il Collegio Sindacale:

- ha sempre assistito alle riunioni assembleari e consigliari;
- non ha ricevuto denunce ex art. 2408 del codice civile;
- ha espresso parere favorevole in relazione alle delibere inerenti la determinazione del compenso degli Amministratori investiti di deleghe adottate su proposta del Comitato remunerazioni ai sensi dell'art. 2389, co. 3, c.c..

Il Collegio Sindacale rappresenta, inoltre, che la relazione sulla revisione del bilancio d'esercizio e bilancio consolidato rilasciata da KPMG in data 8 aprile 2022 contiene:

- (i) il giudizio di rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Intermonte Partners e del Gruppo Intermonte Partners al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme di legge;
- (ii) il giudizio di coerenza della relativa relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio e con il bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 e di conformità delle stesse alle norme di legge.

Nel corso dell'attività svolta dal Collegio, come sopra descritta, non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la segnalazione agli Organi di vigilanza o menzione nella presente relazione.

#### **Proposta all'Assemblea**

Il Collegio Sindacale, tenuto conto di quanto sopra esposto, per quanto di propria competenza non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 e non ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dal Consiglio di Amministrazione sulla destinazione del risultato d'esercizio.

\* \* \*

Milano, 8 aprile 2022

Il Collegio Sindacale  
Dott.ssa Barbara Premoli (Presidente)



Dott. Marco Salvatore (sindaco effettivo)



Dott. Niccolò Leboffe (sindaco effettivo)

