



G E S T I O N I S E P A R A T E S R L

in Liquidazione

*Società Unipersonale soggetta a Direzione e Coordinamento della
SFIRS SpA*

Sede in Cagliari – Reg. Impr. C.C.I.A.A. n. 03278920925
Capitale sociale € 110.000,00

BILANCIO dell'Esercizio
Chiuso AL 31 DICEMBRE 2021

INDICE		
<i>Cariche sociali</i>	<i>pg.</i>	3
<i>Relazione sulla gestione 2021</i>	<i>pg.</i>	4
Fatti di rilievo avvenuti nel corso del 2021	<i>pg.</i>	4
Fatti di rilievo avvenuti nel corso del 2022	<i>pg.</i>	5
Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura	<i>pg.</i>	7
Proposte all'Assemblea	<i>pg.</i>	17
<i>Relazione del Revisore dei Conti</i>	<i>pg.</i>	18
Bilancio 2021		
Prospetti contabili	<i>pg.</i>	21
Stato patrimoniale	<i>pg.</i>	23
Conto economico	<i>pg.</i>	24
Prospetto della redditività complessiva	<i>pg.</i>	25
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto	<i>pg.</i>	26
Rendiconto finanziario	<i>pg.</i>	27
Nota Integrativa	<i>pg.</i>	28
Il Bilancio della controllante SFIRS	<i>pg.</i>	68

Cariche sociali

Assemblea

Azionista unico

SFIRS SpA

Liquidatori

Roberto PORRA'

Revisore Contabile

Gianluca ZICCA

RELAZIONE SULLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2021

Signor Azionista Unico,

per la Sua Società l'esercizio 2021 si è contraddistinto, prioritariamente, per la declinazione degli atti prodromici al processo prescritto dalla DGR 47/33 del 24.09.2020 afferente alla cessione massiva degli attivi "*ex merchant*" conferiti nel 2010.

Il risultato finale conseguito ammonta a un utile netto di 42.664,00 euro, emergente da un anno che registra il contestuale svolgimento della tradizionale attività di gestione dei crediti (ormai totalmente deteriorati) e l'attuazione degli step finalizzati alla dismissione delle attività e alla chiusura della Società, fissata dalla RAS, seppur in chiave ordinatoria, al 31.12.2022.

La Vs. Società, come a Voi noto, si è avvalsa di rilevanti professionalità in materia di cartolarizzazione di non performing loans, con l'obiettivo della cessione cumulativa dei crediti. Ovviamente, le procedure nel loro insieme hanno scontato i crismi e i tempi connessi alla natura pubblica delle risorse trattate. L'operazione che si sta portando avanti è da considerarsi "sui generis" pubblico, con tutti i vincoli che detto status, necessariamente, comporta.

In particolare, si richiama l'attenzione sul ricorso, concertato e condiviso, a un Advisor e a un Soggetto atto a stimare il più ragionevole valore di vendita, tenuto conto delle attuali condizioni di mercato, del portafoglio ai fini della profittevole cessione. Come più volte evidenziato nell'ambito del proficuo confronto sul tema, la procedura è stata incarnata sulla tipologia e sul tempo di recupero, sulla tipologia del debitore, sull'ammontare del debito.

Nell'esercizio è stato insomma profuso considerevole impegno nella definizione della cornice operativa all'interno della quale la Vs. Società dovrà muoversi al fine di dismettere, in via definitiva e unitaria, tutte le posizioni ancora in essere. Fermi gli obblighi afferenti alla gestione delle partecipazioni da cedere ai sensi del TUSP e della DGR 03/02 del 28.01.2021, per la quale ci siamo sempre rimessi alla Vostre direttive.

Appresso si provvede a dare conto della relazione sulla gestione, redatta in conformità alle disposizioni contenute nell'art. 2428 del c.c. e con informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte in bilancio. In tal senso, si illustrano i fatti di rilievo accaduti nel corso dell'esercizio di riferimento e nei primi mesi del corrente anno particolarmente rilevanti in ordine alla sunnominata contabilizzazione dei crediti.

Per completezza, si provvede anche a riepilogare i dati essenziali del Suo ultimo bilancio approvato, ai sensi dell'art. 2497 – bis quarto comma c.c., comparati con quello dell'esercizio immediatamente precedente.

Fatti di rilievo avvenuti nel corso del 2021

Nel corso del 2021, la Vs. organizzazione ha erogato, come accade da oltre un decennio, il service per la gestione dei crediti e delle partecipazioni, degli adempimenti societari e di vigilanza, della tenuta dei libri sociali e della segreteria degli Organi Societari, dell'amministrazione, della contabilità, della tesoreria, della rendicontazione e della gestione informatica dei servizi.

Il service è stato espletato anche in riferimento al controllo di tutti i rischi operativi e di credito; ovviamente la Società – per la sua natura - non presenta rischi di liquidità; risultano altresì assolti gli obblighi in materia di antiriciclaggio. Si rimarca - in ordine agli obblighi ai sensi del Dlgs 81/10 - che l'azienda non ha dipendenti.

Tra le attività maggiormente impattanti, come già rimarcato, vanno annoverati gli adempimenti finalizzati alla dismissione massiva, nel pedissequo rispetto dei requisiti e delle indicazioni della DGR 47/33 del 24.09.2020 per il soggetto valutatore (abilitazione per la specifica attività di cartolarizzazione/cessione, capacità di gestione organica di portafogli crediti NPLs, non riconducibilità alla Pubblica Amministrazione, sostanziale indipendenza tra valutatore dei crediti e soggetto chiamato alla definizione dell'operazione finanziaria) e della DGR 29/23 del 21.07.2021 (mandato a SFIRS e a GE.SE. affinché "provvedano quanto prima a riallineare i valori dei suddetti crediti a stime puntuali e obiettive").

Le procedure di selezione e reperimento di professionalità adeguate sono state svolte conformemente alle disposizioni di cui al Vostro Regolamento per il Conferimento di Incarichi a Terzi e al D.lgs. n. 50/2016.

Nel corso dell'esercizio, anche alla luce delle mutate condizioni operative, si è provveduto all'adeguamento del contratto di service, che è stato adattato alle intervenute novità di gestione dei crediti.

Sotto il profilo ordinario, non ci si può esimere alla registrazione del fatto che la tramutazione degli asset in denaro in chiave tradizionale (comunque portata avanti) risulta sempre meno semplice e immediata, con conseguente necessità di un monitoraggio costante che, per scelta condivisa, viene svolta secondo le prescrizioni delle Circolari di Banca d'Italia, pur non essendo GE.SE. un soggetto vigilato. L'attività si concentra, per quanto riguarda la gestione ordinaria, sulla gestione di contenzioso.

Riteniamo opportuno rimarcare che la natura liquidatoria di GE.SE. fa sì che la stessa non sia risultata influenzata dalle conseguenze economiche dell'emergenza epidemiologica del COVID 19. Non risultano pervenute richieste di moratorie e/o di riscadenzamento dettate dalla situazione contingente; nondimeno la gestione del contenzioso ha risentito dei ritardi dell'operatività dei Tribunali.

Fatti di rilievo avvenuti nel corso del 2022

Nel corrente anno la Società ha intrattenuto una costante dialettica con Voi per aderire alle prescrizioni di cui alla DGR 47/33 del 24.09.2020 e alla DGR 29/23 del 21.07.2021.

Solo nel corso dell'anno in corso si è addivenuti al perfezionamento della convenzione con il perito destinato a fornire la stima del valore dei crediti in un'ottica di vendita cumulativa. In particolare, è stato allestito un complesso capitolato prestazionale composto dalla digitalizzazione della documentazione relativa ai crediti da dismettere, dall'individuazione dei confini del portafoglio da cedere; dall'analisi e dalla stima del portafoglio in vista di una prima due diligence atta alla vendita.

Solo nel mese di febbraio è stato definitivamente attribuito l'incarico di stima dei crediti che, al mese di maggio, ha consentito di registrare un prima stima del valore di vendita del portafoglio pari a circa 5,6 mln di euro, preso a riferimento ai fini delle valutazioni del presente Bilancio.

L'attuale contesto economico, tutt'altro che semplice e cristallizzato, non consente di avere un quadro certo dei tempi di esitazione del portafoglio complessivo, il quale, peraltro, si connota per considerevoli vincoli non connaturati a quella che è ormai diventata prassi nella circolazione di crediti deteriorati rinvenienti da intermediari finanziari.

La Vs. società non potrà procedere con il sezionamento dei crediti o di porzioni degli stessi nell'ottica di favorirne la dismissione; sarà invece costretta a venderli in unica soluzione.

Per quanto sopra, si è ritenuto di procedere con il mantenimento del valore dei crediti conseguenti alle rettifiche di valore registrate nel Bilancio al 31.12.2020 e ascrivibili alle disposizioni da Voi impartite relativamente ai criteri contabili da adottare nella predisposizione del bilancio d'esercizio della GE.SE. S.r.l. in liquidazione. Si riepiloga di seguito la procedura adottata:

1. Applicazione al valore lordo dei crediti delle percentuali di realizzo medie rilevate dalla Banca d'Italia con la "Nota di stabilità finanziaria e vigilanza N. 23", pari al 31% del valore lordo per le sofferenze assistite da garanzie reali e al 12% per le altre";
2. Svalutazione integrale dei crediti con valore netto contabile, al 31.12.2020, inferiore a 30.000,00 euro;
3. Fattore correttivo del 20% sul valore lordo per i crediti in sofferenza per allineare i prezzi medi pubblicati dalla Banca d'Italia alle caratteristiche del portafoglio crediti GESE;
4. Maggiorazione della percentuale di valutazione al 65% del valore lordo per i crediti con garanzie immediatamente liquidabili o ancora classificati a inadempienza probabile al 31.12.2020.

Il valore dei crediti rettificato al 31.12.2021 ascende a circa 4,7 mln di euro, dal quale si ritiene non si possa prescindere, in un'ottica di prudenza, nelle risultanze di Bilancio stante, allo stato, l'assenza di qualsiasi certezza della possibilità di allocare il portafoglio per il prevalore di perizia e in tempi brevi.

Peraltro, alla data di redazione del presente bilancio non abbiamo ancora ottenuto dall'outsourcer il valore suddiviso fra tutte le operazioni di finanziamento. Tale step, ancora in fieri, determina l'impossibilità di addivenire alla richiesta di allineamento dei crediti a stime puntuali e obiettive a livello micro, come espressamente richiesto dalla RAS con la DGR 29/23 del 21.07.2021, pur consentendo una primo rigoroso raffronto – a livello macro - tra i dati di GESE con quelli della controllante. Si precisa che in applicazione del principio contabile IFRS 9, gli utili derivanti dalla cessione dei crediti possono essere contabilizzati solo in presenza di elementi di certezza di cessione e di trasformazione monetaria del portafoglio stesso.

Resta chiarito ed inteso che l'incarico commissionato prevede la valutazione di ogni singolo finanziamento la quale, una volta completata, auspichiamo possa consentire l'allineamento richiesto dalla RAS anche a livello micro dei singoli finanziamenti. Solo in quel momento si potrà ritenere chiuso un processo di razionalizzazione che ha consentito un esame veramente approfondito di tutte le posizioni, per le quali – seppur per un campione prescelto – sono state effettuate anche visite in loco presso le aziende.

E' di tutta evidenza che la GE.SE., una volta conclusa la valutazione, proseguirà nell'attuazione di quanto di necessità per la vendita del portafoglio, ferme le rimarcate condizioni di mercato.

Il Vostro service permane costante anche nella fase COVID 19 con lo svolgimento di tutti gli adempimenti e degli obblighi di legge. Stante la sede della Società presso gli uffici della controllante, la GE.SE. si è scrupolosamente attenuta alle disposizioni dalla stessa emanate per aderire ai dettati normativi (limitazione all'indispensabile di incontri con i debitori, riduzione della partecipazione alle Assemblee al minimo e ricorso a strumenti alternativi e di presenza virtuale ecc).

Adempimenti di cui all'art 2364 del Codice Civile

In data 30 marzo 2022, il Liquidatore, ravvedendo “le particolari esigenze relative alla struttura ed all'oggetto della società collegate alle attività di cartolarizzazione del portafoglio crediti in corso”, come previsto dall'art.2364 del c.c. e dall'art.7 dello Statuto sociale, ha determinato di usufruire dei maggiori termini (fino a 180 giorni) previsti per la convocazione dell'assemblea ordinaria di approvazione del bilancio.

INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Si elencano qui di seguito i criteri e le modalità, adottati nel corso del 2021, per la copertura dei rischi.

Fra i principali impieghi finanziari della Società, si annoverano i depositi bancari a vista, i finanziamenti e le partecipazioni in portafoglio.

La Società non detiene titoli, non ha effettuato operazioni in derivati e non ha operato in valuta diversa dall'Euro, pertanto non è stata esposta al rischio di cambio.

GE.SE. srl in liquidazione ha identificato i rischi ai quali è stata esposta, avuto riguardo alla propria operatività secondo la classificazione degli stessi individuata dalla Banca d'Italia.

1. Rischi del Primo pilastro

- Rischio di credito;
- Rischio di mercato;
- Rischio operativo.

2. Altri Rischi (Rischi del Secondo pilastro)

- Rischio di concentrazione;
- Rischio di tasso di interesse del portafoglio immobilizzato;
- Rischio di liquidità;
- Rischio residuo;
- Rischio legislativo;
- Rischio strategico;
- Rischio di reputazione.

A seguito dell'analisi effettuata è emerso che i principali rischi generati dalla tipologia degli impieghi finanziari sopra richiamati sono il rischio di credito, il rischio operativo, il rischio di concentrazione, il rischio di tasso di interesse ed i rischi non misurabili (legislativo, reputazionale e strategico).

La copertura dei rischi è assicurata dal capitale ammissibile che, tenuto conto delle caratteristiche operative e dimensionali della Società, è stato ritenuto essere la grandezza patrimoniale più idonea per esprimere la capacità della Società di sopportare i rischi a cui è esposta.

Il capitale ammissibile è stato, quindi, assunto come nozione di capitale interno complessivo idoneo alla copertura dei rischi sia attuali che prospettici.

3.1 RISCHIO DI CREDITO

Informazioni di natura qualitativa

1. Aspetti generali

Gli obiettivi e le strategie dell'attività finanziaria della GE.SE. srl in liquidazione riflettono, principalmente, il suo scopo di gestire, fino al loro esaurimento, i rapporti finanziari e le partecipazioni oggetto del conferimento di Sfirs spa in GE.SE. srl, perfezionatosi nel dicembre 2009.

Le principali posizioni finanziarie presenti nel portafoglio GE.SE. sono:

- partecipazioni, di norma, di minoranza e temporanee, al capitale di rischio di imprese ubicate ed operanti in Sardegna;
- prestiti partecipativi finalizzati alla capitalizzazione progressiva delle imprese;
- *leasing* su azioni o quote;
- finanziamenti a sostegno di investimenti;
- finanziamenti a sostegno del capitale circolante.

In linea di massima gli interventi finanziari sono remunerati al tasso Euribor maggiorato di uno *spread* la cui entità varia in funzione del complessivo grado di rischio dell'operazione, nonché delle condizioni di competitività riscontrate sul mercato al momento della concessione originaria.

In conformità alle disposizioni statutarie della Sfirs da cui provengono, gli impieghi GE.SE. srl in liquidazione sono circoscritti al territorio regionale.

In base alla propria operatività, i principali rischi ai quali la Società è esposta sono il rischio di credito, rappresentato dal rischio di incorrere in perdite a motivo dell'inadempienza o dell'insolvenza della controparte, il rischio di concentrazione, riconducibile alla presenza nel portafoglio crediti di singole controparti o tipologie di controparti (settori produttivi) che assorbono una porzione significativa del totale degli impieghi ed il rischio di tasso di interesse del portafoglio immobilizzato, rappresentato dal rischio di subire una perdita o una qualsiasi riduzione di valore o di utili sul portafoglio immobilizzato da variazioni potenziali dei tassi di interesse.

Si segnala che è in essere un contratto di service con il socio unico SFIRS SpA che impegna la stessa a fornire a GE.SE. srl in liquidazione, sua controllata, i seguenti servizi:

- a) gestione dei crediti e delle partecipazioni attualmente in capo a GE.SE. fino al loro totale esaurimento;
- b) gestione degli adempimenti societari, tenuta libri sociali, segreteria organi societari e adempimenti in vigilanza;
- c) amministrazione, contabilità e bilancio, tesoreria, rendicontazione aspetti fiscali e tributari; elaborazione e gestione informatica dei servizi; rapporti con le istituzioni in relazione ai servizi affidati.

In conformità a quanto previsto dal contratto sopra richiamato, l'attività di revisione, monitoraggio e gestione dei rapporti in essere (partecipazioni, partecipazioni a riscatto e finanziamenti) è affidata alla Unità Gestioni Separate e Garanzie di Sfirs spa, mentre il controllo andamentale delle posizioni è affidato alla Unità "Controllo Rischi" di Sfirs con l'obiettivo di monitorare l'attività di gestione delle posizioni, sia quelle *in bonis* che quelle con andamento anomalo.

Il Controllo Rischi, tra gli altri compiti deve:

- individuare le posizioni di credito o di partecipazione che presentano anomalie;
- segnalare tempestivamente le anomalie riscontrate al responsabile dell'Unità Gestioni Separate e Garanzie affinché provveda al ripristino della situazione;
- tenere in evidenza le posizioni caratterizzate da anomalie andamentali e da difficoltà economico-finanziarie o patrimoniali, monitorando il rispetto di quanto definito dagli organi deliberanti in termini di recupero e/o riorganizzazione del credito e di salvaguardia del proprio interesse nelle partecipazioni;
- sulla base delle informazioni interne ed esterne integrare, con proprie analisi, l'andamento della clientela, segnalare al responsabile dell'unità competente le anomalie riscontrate, anche con riferimento al profilo di rischio/rendimento, proponendo soluzioni per rimuoverle.

La classificazione delle posizioni deteriorate è stata effettuata in coerenza con quanto stabilito dalla normativa di Vigilanza.

L'entità e lo stato delle posizioni in anomalia è verificato con sistematica periodicità.

I crediti *non performing* sono oggetto, da parte dell'Unità Legale di Sfirs spa, di valutazione analitica trimestrale nell'ambito delle attività di valutazione dei crediti ai fini della predisposizione del progetto di bilancio.

Il prevalente metodo di mitigazione del rischio di credito dei rapporti in portafoglio è costituito dalle differenti fattispecie di garanzie personali e reali, finanziarie e non finanziarie acquisite.

Tali forme di garanzia sono state richieste, all'atto della concessione dei finanziamenti, in funzione dei risultati della valutazione del merito di credito della clientela e della tipologia di affidamento.

La maggior parte delle esposizioni, tutte a medio e lungo termine, è assistita da garanzia ipotecaria.

Per quanto attiene alle ipoteche, le perizie a supporto di queste garanzie sono state effettuate da professionisti esterni ed il valore, in termini percentuali, delle garanzie reali acquisite è mediamente pari al 200% dell'importo originario dei finanziamenti.

Per ciò che attiene, infine, alle garanzie personali, queste vengono rivalutate ed aggiornate con sistematica periodicità mediante acquisizione di idonea documentazione e si riferiscono, nella maggior parte dei casi, a fideiussioni personali rilasciate dall'imprenditore e/o da terzi a lui riconducibili a supporto degli affidamenti concessi.

I testi delle garanzie fideiussorie, predisposti dall'Unità Legale della Sfirs sulla base di un testo standard consolidato, consentono una gestione omogenea delle casistiche che possono presentarsi nella normale operatività aziendale.

Informazioni di natura quantitativa

1. Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (Valore di Bilancio)

Portafogli/qualità	Sofferenze	Inadempienze Probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre esposizioni non deteriorate	Totale
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.500	205				4.705
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva						
3. Attività finanziarie designate al fair value						
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value						
5. Attività finanziarie in corso di dismissione						
Totale 31/12/2021	4.500	205				4.705
Totale 31/12/2020	4.848	199				5.047

2. Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

Portafogli/qualità	Attività deteriorate				Attività non deteriorate			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Write-off parziali complessivi*	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	54.011	-49.306	4.705					4.705
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva								
3. Attività finanziarie designate al fair value								
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value								
5. Attività finanziarie in corso di dismissione								
Totale 31/12/2021	54.011	-49.306	4.705					4.705
Totale 31/12/2020	53.490	-48.443	5.047					5.047

3. Distribuzione delle attività finanziarie per fasce di scaduto (valori di bilancio) (IFRS 7, par B8I)

	Primo stadio			Secondo stadio			Terzo stadio		
	Fino a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Fino a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Fino a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato									4.705
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva									
Totale al 31/12/2021									4.705
Totale al 31/12/2020									5.047

4. Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: dinamica delle rettifiche di valore complessive e degli accantonamenti complessivi (IFRS 7, par. 35 H e 35I (lett. a), b) c))

	Rettifiche di valore complessive												Accantonamenti complessivi netti su impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate			Totale
	Attività rientranti nel primo stadio				Attività rientranti nel secondo stadio				Attività rientranti nel terzo stadio							
	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive	Di cui: attività finanziarie deteriorate acquisite o originate			
													Primo stadio	secondo stadio	Terzo stadio	
Rettifiche complessive iniziali									-48.443	0	-39.943	-8.500				-48.443
Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate																
Cancellazioni diverse dai write-off																
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito									-2		-2					-2
Modifiche contrattuali senza cancellazioni																
Cambiamenti della metodologia di stima																
Write-off																
Altre variazioni									-861		-861					-861
Rettifiche complessive finali									-49.306	0	-40.806	-8.500				-49.306
Recupero da incasso su attività finanziarie oggetto di write-off																
Write- off rilevati direttamente a conto economico																

6. Esposizioni creditizie

6.1 Esposizioni creditizie e fuori bilancio verso banche e società finanziarie: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda				Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi				Esposizione Netta	Writeoff parziali complessivi*
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate		
A. Esposizioni creditizie per cassa										
A.1 A vista										
a) Deteriorate										
b) Non deteriorate	12.764	12.764							12.764	
A.2 Altre										
a) Sofferenze										
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni										
b) Inademp. Probabili										
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni										
c) Esposizioni scadute deteriorate										
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni										
d) Esposizioni scadute non deteriorate										
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni										
e) Altre esposizioni non deteriorate										
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni										
Totale (A)	12.764	12.764	0	0	0	0	0	0	12.764	0
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio										
a) Deteriorate										
b) Non deteriorate										
Totale (B)										
Totale (A+B)	12.764	12.764	0	0	0	0	0	0	12.764	0

6.4 Esposizioni creditizie e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda				Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi				Esposizione Netta	Write off parziali complessivi*
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate		
A. Esposizioni creditizie per cassa										
a) Sofferenze	53.791		53.791				49.291		4.500	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni										
b) Inademp. probabili	220		220				16		205	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni										
c) Esposizioni scadute deteriorate										
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni										
d) Esposizioni scadute non deteriorate										
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni										
e) Altre esposizioni non deteriorate										
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni										
Totale (A)		0	0	54.011	0	0	49.306	0	4.705	
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio										
a) Deteriorate										
b) Non deteriorate										
Totale (B)										
Totale (A+B)		0	0	54.011	0	0	49.306	0	4.705	

6.5 Esposizioni creditizie verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
A. Esposizione lorda iniziale - di cui: esposizioni cedute non cancellate	53.169	321	-
B. Variazioni in aumento B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate B.2 ingressi da attività finanziarie impaired acquisite o originate B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni B.5 altre variazioni in aumento	1.024 1.024	11 11	-
C. Variazioni in diminuzione C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate C.2 write-off C.3 incassi C.4 realizzi per cessioni C.5 perdite da cessione C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni C.8 altre variazioni in diminuzione	402 402 -	112 112	-
D. Esposizione lorda finale - di cui: esposizioni cedute non cancellate	53.791	220	-

6.6 Esposizioni creditizie per cassa deteriorate verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze		Inadempienze probabili		Esposizioni scadute deteriorate	
	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni
A. Rettifiche di valore iniziali - di cui: esposizioni cedute non cancellate	48.321		122			
B. Variazioni in aumento B.1 rettifiche di valore da attività finanziarie impaired acquisite o originate B.2 altre rettifiche di valore B.3 perdite da cessione B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni B.6 altre variazioni in aumento	1.108 1.000 107		1 1 107			
C. Variazioni in diminuzione C.1. riprese di valore da valutazione C.2 riprese di valore da incasso C.3 utili da cessione C.4 write-off C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni C.7 altre variazioni in diminuzione	137 137 107		107 107			
D. Rettifiche di valore finali - di cui: esposizioni cedute non cancellate	49.291		16			

9. Concentrazione del credito

9.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio per settore di attività economica della controparte.

Nel seguito viene fornito il dettaglio dei finanziamenti per branche di attività economiche al 31 dicembre 2021.

Distribuzione dei finanziamenti verso imprese

Settore Economico	31/12/2021
ALTRE ATTIVITA' DI SERVIZI	8
ATTIVITA' ARTISTICHE, SPORTIVE, DI INTRATTENIMENTO E DIVERTIMENTO	23
ATTIVITA' DEI SERVIZI DI ALLOGGIO E DI RISTORAZIONE	201
ATTIVITA' MANUFATTURIERE	3.294
ATTIVITA' PROFESSIONALI SCIENTIFICHE E TECNICHE	117
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI	130
COSTRUZIONI	263
ESTRAZIONE DI MINERALI DA CAVE E MINIERE	191
FORNITURA DI ACQUA; RETI FOGNARIE, ATTIVITA' DI GESTIONE DEI RIFIUTI E RISANAMENTO	22
ISTRUZIONE	18
SERVIZI DI INFORMAZIONE E COMUNICAZIONE	326
TRASPORTO E MAGAZZINAGGIO	112
TOTALE	4.705

Si ricorda che lo *status* di società in liquidazione di GE.SE. comporta fisiologicamente una progressiva contrazione del portafoglio impieghi e, conseguentemente, è possibile una emersione nel tempo di posizioni di ammontare anche potenzialmente vicine o superiore ai limiti di concentrazione previsti dalla normativa vigente.

9.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio per area geografica della controparte

Il mercato di riferimento dei crediti verso la clientela nel portafoglio in liquidazione è la Regione Sardegna.

9.3 Grandi esposizioni

Al 31.12.2021 nessuna posizione nel portafoglio della Società ricade nella definizione "grande rischio" adottata dalla normativa di Vigilanza.

3.2 RISCHIO DI MERCATO

Il rischio di mercato, inteso come rischio di possibili perdite di valore derivanti dal mutare delle condizioni delle variabili che regolano i prezzi degli attivi (variazione del tasso di riferimento, variazione dei prezzi delle azioni) è monitorato attraverso l'analisi della competente struttura.

Il rischio di mercato cui è soggetta la società è dato anche dal rischio partecipativo assunto per l'attività di *merchant* e *non merchant banking*.

3.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

Informazioni di natura qualitativa

1. Aspetti generali

Il rischio di tasso di interesse rappresenta l'esposizione delle condizioni finanziarie della Società ad avverse oscillazioni dei tassi di interesse.

Nell'ambito dell'attività caratteristica GE.SE. opera esclusivamente con mezzi propri e, quindi, non è esposta al rischio di tasso di interesse in termini di *maturity gap* fra attivo e passivo; pertanto, risente in maniera sensibile delle oscillazioni dei tassi sul lato dell'attivo.

Informazioni di natura quantitativa

1. Distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle 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
1. Attività								
1.1 Titoli di debito								
1.2 Crediti								
1.3 Altre attività								4.705
2. Passività								
2.1 Debiti								
2.2 Titoli di debito								
2.3 Altre passività			362					
3. Derivati finanziari								
Opzioni								
3.1 Posizioni lunghe								
3.2 Posizioni corte								
Altri derivati								
3.3 Posizioni lunghe								
3.4 Posizioni corte								

3.2.2 RISCHIO DI PREZZO

La Società, a seguito del conferimento da parte di SFIRS, ha acquisito partecipazioni in imprese localizzate nel territorio della Regione Autonoma della Sardegna.

Il rischio partecipativo rappresenta la probabilità che l'andamento negativo di una o più società partecipate possa limitare l'operatività della società.

GE.SE., che opera esclusivamente con intenti liquidatori, monitora le posizioni in portafoglio utilizzando come riferimento i parametri prudenziali ordinariamente previsti dalla normativa di Vigilanza.

3.2.3 RISCHIO DI CAMBIO

La Società opera esclusivamente in euro, quale moneta di conto, pertanto non è sottoposta alle variazioni dei tassi di cambio e di conseguenza al rischio di cambio.

3.3 RISCHI OPERATIVI

Informazioni di natura qualitativa

1. Aspetti generali, processi di gestione e modelli di misurazione del rischio operativo

Il rischio operativo rappresenta il rischio di perdite dirette o indirette risultanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane, sistemi interni, oppure da eventi di origine esterna.

La Società è esposta al rischio operativo in misura corrispondente al livello delle sue attività e lo controlla non soltanto attraverso il normale sistema dei controlli interni, ma anche per il tramite degli appositi presidi organizzativi approntati a livello operativo.

In linea generale:

Tipo di rischio operativo	Presidio organizzativo
Informativo	Ricorso a banche dati interne ed esterne
Skill	Formazione del personale
Pianificazione attività, customer satisfaction, efficienza e produttività	Costante coordinamento delle attività delle diverse Unità coinvolte nella gestione dell'operatività corrente.
Frode e malversazione	Perizie tecniche

I rischi operativi vengono gestiti attraverso l'applicazione di misure di sicurezza logica e fisica in grado di garantire l'integrità e l'autenticità del processo di elaborazione dei dati.

I vertici societari sono costantemente tenuti a conoscenza delle modalità di funzionamento del sistema, delle sue caratteristiche in termini di *performance* e dello sviluppo di piani di *back up* per la gestione dell'emergenza.

RISCHIO DI LIQUIDITA'

È il rischio di non fronteggiare le richieste di rimborso di passività, inattese per volume e/o scadenza temporale, a causa di una incapacità nel reperimento dei fondi (*funding liquidity risk*) oppure di limiti allo smobilizzo delle attività (*market liquidity risk*). Nell'ambito dei rischi di liquidità si ricomprende anche il rischio di fronteggiare i propri impegni di pagamento a costi non di mercato, ossia sostenendo un elevato costo della provvista ovvero (e talora in modo concomitante) incorrendo in rilevanti perdite in conto capitale in caso di smobilizzo di attività. Il rischio di liquidità, pertanto, si riferisce alle disponibilità liquide dell'intermediario occorrenti per fronteggiare i pagamenti non solo in condizioni di operatività ordinaria ma anche in presenza di tensioni acute, a livello interno o che interessano il mercato. La società monitora questa tipologia di rischio mediante un approccio basato sugli *stock* che prevede che il bilancio della GESE venga riclassificato per far emergere il diverso contributo delle singole poste alla creazione/copertura del rischio di liquidità. In particolare, vengono sistematicamente monitorati il *free capital* e la porzione di attività monetizzabili non assorbita da passività volatili.

Tale tipologia di rischio, si ritiene per la GESE sostanzialmente nullo giacché, la Società non ricorre, allo stato, ad alcun indebitamento presso il Sistema e che, peraltro, la liquidità depositata presso gli istituti di credito consentirebbe, anche in una situazione di *stress*, di far fronte agevolmente alle richieste di rientro sulle proprie passività.

Proposta all'Assemblea

Signor Socio,

nel corso della relazione Vi ho reso edotto dei più rilevanti eventi dell'esercizio in esame che hanno influito sulla attività sociale.

Ho illustrato il bilancio dell'esercizio 2021 in tutte le sue componenti.

Il bilancio della GESE Srl in liquidazione al 31 dicembre 2021 espone un risultato positivo netto pari ad € 42.664,30.

In chiusura della presente relazione Vi invito ad approvare il bilancio della GESE srl in liquidazione dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, in tutte le sue componenti di stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa, così come presentate nel loro complesso, corredato della relazione sulla gestione e Vi propongo di accantonare l'intero utile d'esercizio alla voce utile da liquidazione ad incremento del patrimonio netto di Liquidazione.

Il Liquidatore

Roberto Porrà

Relazione del revisore legale dei conti

Relazione del revisore ai sensi degli art.14 e 16 del D.Lgs. 27.01.2010 n.39

All'Assemblea dei soci

della GE.SE Srl in liquidazione

1. Ho svolto la revisione contabile del bilancio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa della GE.SE Srl in liquidazione al 31 dicembre 2021. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità degli International Financial Reporting Standard adottati dall'Unione Europea nonché dei provvedimenti emanati in attuazione dell'art.9 del D.lgs n.38/2005 compete al liquidatore della GE.SE Srl in liquidazione. E' mia la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il mio esame é stato svolto in conformità ai principi di revisione internazionale (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'ad. 11 comma 3, del D.lgs 39/2010. In conformità ai predetti principi, la revisione é stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dal Liquidatore. Ritengo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del mio giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da me emessa in data 22.07.2021.

3. A mio giudizio, il bilancio della GE.SE Srl in liquidazione al 31.12.21 è conforme agli International Financial Reporting Standard adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art.9 del D.lgs n.38/2005; esso è pertanto redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa della GE.SE Srl in liquidazione per l'esercizio chiuso a tale data.

4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete al Liquidatore della GE.SE Srl in liquidazione. E' di mia competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 14 del D.Lgs. 39/10. A tal fine, ho svolto le procedure indicate dal principio di revisione (SA Italia) 720B. A mio giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della GE.SE Srl in liquidazione al 31.12.21.

Cagliari, 07.06.2022

Dr. Gian Luca Zicca

GESE Srl in Liquidazione
Gestioni Separate
*Società Unipersonale soggetta a Direzione e Coordinamento della
SFIRS SpA*

Sede in Cagliari – Reg.Impr. C.C.I.A.A. n. 03278920925
Capitale sociale € 110.000,00

BILANCIO dell'Esercizio
chiuso AL 31 DICEMBRE 2021

Prospetti di bilancio
AL 31 DICEMBRE 2021

STATO PATRIMONIALE 31.12.2021

Attivo

Voci dell'attivo		31/12/2021	31/12/2020
10.	Cassa e disponibilità liquide	12.764.031	12.563.157
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	170.803	170.803
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.704.814	5.047.278
	<i>a) crediti verso banche</i>		
	<i>b) crediti verso società finanziarie</i>		
	<i>c) crediti verso clientela</i>	4.704.814	5.047.278
100.	Attività fiscali	3.411	3.450
	<i>a) correnti</i>	3.411	3.450
	<i>b) anticipate</i>		
120.	Altre attività	24	79
TOTALE ATTIVO		17.643.083	17.784.767

Passivo

Voci del passivo e del patrimonio netto		31/12/2021	31/12/2020
60.	Passività fiscali		
	<i>a) correnti</i>		
	<i>b) differite</i>		
80.	Altre passività	361.964	282.985
90.	Trattamento di fine rapporto del personale		
100.	Fondi per rischi e oneri:	720.047	983.375
	<i>a) impegni e garanzie rilasciate</i>		
	<i>b) quiescenza e obblighi simili</i>		
	<i>c) altri fondi per rischi e oneri</i>	720.047	983.375
110.	Capitale	110.000	110.000
120.	Azioni proprie (-)		
130.	Strumenti di capitale		
140.	Sovrapprezzi di emissione		
150.	Riserve	16.408.408	24.842.314
160.	Riserve da valutazione		
170.	Utile (Perdita) d'esercizio	42.664	-8.433.906
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		17.643.083	17.784.767

CONTO ECONOMICO 31.12.2021

	Voci	31/12/2021	31/12/2020
10.	Interessi attivi e proventi assimilati <i>di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i>	55.679	185.340
20.	Interessi passivi e oneri assimilati		
30.	MARGINE DI INTERESSE	55.679	185.340
40.	Commissioni attive		
50.	Commissioni passive	(1.136)	(1.040)
60.	COMMISSIONI NETTE	(1.136)	(1.040)
70.	Dividendi e proventi simili		
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione		
90.	Risultato netto dell'attività di copertura		
100.	Utile/perdita da cessione o riacquisto di: <i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i> <i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i> <i>c) passività finanziarie</i>		
110.	Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico <i>a) attività e passività finanziarie designate al fair value</i> <i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>		
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	54.543	184.300
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di: <i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i> <i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	(1.509) (1.509)	(8.358.905) (8.358.905)
140.	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni		
150.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	53.034	(8.174.605)
160.	Spese amministrative: <i>a) spese per il personale</i> <i>b) altre spese amministrative</i>	(274.616) (19.032) (255.584)	(258.950) (76.128) (182.822)
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri <i>a) impegni e garanzie rilasciate</i> <i>b) altri accantonamenti netti</i>	263.328 263.328	
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali		
190.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali		
200.	Altri proventi e oneri di gestione	918	(351)
210.	COSTI OPERATIVI	(10.370)	(259.301)
220.	Utili (Perdite) delle partecipazioni		
230.	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali		
240.	Rettifiche di valore dell'avviamento		
250.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti		
260.	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	42.664	(8.433.906)
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente		
280.	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	42.664	(8.433.906)
290.	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte		
300.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	42.664	(8.433.906)

PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

	Voci	31/12/2021	31/12/2020
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	42.664	(8.433.906)
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
20.	Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
30.	Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)		
40.	Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
50.	Attività materiali		
60.	Attività immateriali		
70.	Piani a benefici definiti		
80.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
90.	Quota delle riserve di valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		(983.375)
100.	Copertura 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 fair value con impatto sulla redditività complessiva		
150.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione (fondo oneri di Liquidazione OIC 5)		(983.375)
160.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
170.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte		(983.375)
180.	Redditività complessiva (Voce 10+170)	42.664	(9.417.281)

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2021

	Esistenze al 31.12.2020	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.2021	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Redditività complessiva esercizio 31.12.2021	Patrimonio netto al 31.12.2021
						Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		Emissione nuove azioni/ quote	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazioni strumenti di capitale	Altre variazioni		
Capitale	110.000		110.000									110.000	
Sovrapprezzo emissioni													
Riserve:												16.408.408	
a) di utili	2.394		2.394									2.394	
b) altre	24.839.920		24.839.920	-8.433.906								16.406.014	
Riserve da valutazione													
Strumenti di capitale													
Azioni proprie													
Utile (Perdita) di esercizio	-8.433.906		-8.433.906	8.433.906							42.664	42.664	
Patrimonio netto	16.518.408		16.518.408								42.664	16.561.072	

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2020

	Esistenze al 31.12.2019	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.2020	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Redditività complessiva esercizio 31.12.2020	Patrimonio netto al 31.12.2020
						Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		Emissione nuove azioni/quote	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazioni strumenti di capitale	Altre variazioni		
Capitale	110.000		110.000										110.000
Sovrapprezzo emissioni													
Riserve:													
a) di utili	2.394		2.394										2.394
b) altre	26.120.353		26.120.353	-297.058								-983.375	24.839.920
Riserve da valutazione													
Strumenti di capitale													
Azioni proprie													
Utile (Perdita) di esercizio	-297.058		-297.058	297.058								-8.433.906	-8.433.906
Patrimonio netto	25.935.689		25.935.689									-9.417.282	16.518.408

RENDICONTO FINANZIARIO AL 31.12.2021

<i>Ge.se. srl in liquidazione</i>		
METODO DIRETTO	Importo	
	2021	2020
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione		
- interessi attivi incassati (+)	291.181	181.933
- interessi passivi pagati (-)		
- dividendi e proventi simili (+)		
- commissioni nette (+/-)	-1.222	-1.049
- spese per il personale (-)	-16.042	-42.742
- altri costi (-)	-301.884	-302.336
- altri ricavi (+)	64.408	23.479
- imposte e tasse		
- costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale (+/-)		
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie:		
- attività finanziarie detenute per la negoziazione		
- attività finanziarie valutate al fair value		
- altre attività obbligatoriamente valutate al fair value		
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	161.352	227.978
- altre attività		
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie:		
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		
- passività finanziarie di negoziazione		
- passività finanziarie valutate al fair value		
- altre passività	3.081	
<i>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</i>	200.874	87.263
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da		
- vendite di partecipazioni		
- dividendi incassati su partecipazioni		
- vendite di attività materiali		
- vendite di attività immateriali		
- vendite di rami d'azienda		
2. Liquidità assorbita da		
- acquisti di partecipazioni		
- acquisti di attività materiali		
- acquisti di attività immateriali		
- acquisti di rami d'azienda		
<i>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</i>	0	0
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- emissione/acquisti di azioni proprie		
- emissione/acquisti strumenti di capitale		
- distribuzione dividendi e altre finalità		
<i>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</i>	0	0
LIQUIDITA' NETTA GENERATA /ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	200.874	87.263
RICONCILIAZIONE		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	12.563.157	12.475.894
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	200.874	87.263
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	12.764.031	12.563.157

NOTA INTEGRATIVA GESE SRL in liquidazione

PREMESSA

La nota integrativa è suddivisa nelle seguenti parti:

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

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 IAS/IFRS emanati dallo IASB e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 12 luglio 2002.

Nella predisposizione del bilancio, quando necessario, si fa altresì riferimento al “Quadro sistematico per la preparazione e la presentazione del bilancio” (Framework), ai documenti predisposti dall’Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e dalla Banca d’Italia.

Nuovi documenti emessi dallo IASB ed omologati dall’UE da adottare obbligatoriamente a partire dai bilanci degli esercizi che iniziano il 1° gennaio 2021.

Titolo documento	Data emissione	Data di entrata in vigore	Data di omologazione	Regolamento UE e data di pubblicazione	Note e riferimenti alla presente lista di controllo
Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse — Fase 2 (Modifiche all'IFRS 9, allo IAS 39, all'IFRS 7, all'IFRS 4 e all'IFRS 16).	Agosto 2020	1° gennaio 2021	13 gennaio 2021	(UE) 2021/25 14 gennaio 2021	Vedi nuovi punti 280-281
Concessioni sui canoni connesse alla COVID-19 successivi al 30 giugno 2021 (Modifica all'IFRS 16)	Marzo 2021	1° aprile 2021	30 agosto 2021	(UE) 2021/1421 31 agosto 2021	Vedi nuovo punto 368
Proroga dell'estensione temporanea dall'applicazione dell'IFRS 9 (Modifiche all'IFRS 4)	Giugno 2020	1° gennaio 2021	15 dicembre 2020	(UE) 2020/2097 16 dicembre 2020	Nessun impatto sulle informazioni integrative

Documenti omologati dall’UE al 31 dicembre 2021

Titolo documento	Data emissione	Data di entrata in vigore	Data di omologazione	Regolamento UE e data di pubblicazione	Note e riferimenti alla presente lista di controllo
Miglioramenti agli IFRS (ciclo 2018–2020) [Modifiche all'IFRS 1, all'IFRS 9, all'IFRS 16 e allo IAS 41]	Maggio 2020	1° gennaio 2022	28 giugno 2021	(UE) 2021/1080 2 luglio 2021	Vedi nuovi punti 513-515
Immobili, impianti e macchinari – Proventi prima dell'uso previsto (Modifiche allo IAS 16)	Maggio 2020	1° gennaio 2022	28 giugno 2021	(UE) 2021/1080 2 luglio 2021	Vedi nuovi punti 516-517
Contratti onerosi - Costi necessari all'adempimento di un contratto (Modifiche allo IAS 37)	Maggio 2020	1° gennaio 2022	28 giugno 2021	(UE) 2021/1080 2 luglio 2021	Vedi nuovo punto 518
Riferimento al <i>Quadro Concettuale</i> (Modifiche all'IFRS 3)	Maggio 2020	1° gennaio 2022	28 giugno 2021	(UE) 2021/1080 2 luglio 2021	Nessun impatto sulle informazioni integrative
IFRS 17 – Contratti assicurativi (incluse modifiche pubblicate nel giugno 2020)	Maggio 2017 Giugno 2020	1° gennaio 2023	19 novembre 2021	(UE) 2021/2036 23 novembre 2021	Vedi nuovi punti 519-557

Non sono stati identificati impatti significativi sulla situazione patrimoniale ed economica derivanti dalla prossima applicazione di tali principi.

Sezione 2 – Principi generali di redazione

Il bilancio è stato predisposto sulla base del provvedimento “IL BILANCIO DEGLI INTERMEDIARI IFRS DIVERSI DAGLI INTERMEDIARI BANCARI” emanato dalla Banca d'Italia, nell'ambito dei poteri regolamentari conferitigli dal Decreto Legislativo 28 febbraio 2005, n° 38 e dall'art. 43, co. 1, del decreto legislativo 18 agosto 2015, n° 136, il 29 ottobre 2021

In ossequio alle disposizioni dell'art. 5 del Decreto Legislativo n°38 del 2005, il bilancio è stato redatto utilizzando l'euro quale moneta di conto. In particolare, in linea con le istruzioni emanate dalla Banca d'Italia il bilancio è redatto in unità di euro, senza cifre decimali, ad eccezione della nota integrativa che è espressa in migliaia di euro.

Pertanto, il bilancio è stato redatto nel rispetto del principio della competenza economica e in base all'assunzione di funzionamento e di continuità aziendale. Nella redazione si è tenuto conto dei principi generali di rilevanza e significatività dell'informazione e della prevalenza della sostanza sulla forma. Ogni classe rilevante di voci simili è esposta distintamente in bilancio. Le voci di natura o destinazione dissimile sono presentate distintamente a meno che siano irrilevanti. Le attività e le passività, i proventi ed i costi non sono compensati salvo nei casi in cui ciò è espressamente richiesto o consentito da un principio o da una interpretazione.

I conti in bilancio trovano corrispondenza nella contabilità aziendale.

Il bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto della redditività complessiva, dal rendiconto finanziario, dal Prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dalla nota integrativa, ed è corredato dalla relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione, in linea con le istruzioni emanate dalla Banca d'Italia con il Provvedimento del 29 ottobre 2021.

Gli schemi riportati di stato patrimoniale e di conto economico sono quelli indicati dalle richiamate istruzioni di Banca d'Italia. Non sono riportate le voci che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce la situazione semestrale, né per quello precedente. Nel conto economico i ricavi sono indicati senza segno, mentre i costi tra parentesi.

Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Alla data di redazione del Bilancio è stato analizzato l'impatto economico e finanziario in relazione alla emergenza da COVID-19 e alla situazione geo-politica correlata alle attività belliche in Ucraina. Con riferimento al bilancio al 31.12.2021 l'impatto di tali eventi risulta essere nullo e non è stato necessario riclassificare o rivalutare attivi di bilancio. Ciononostante, non risulta possibile effettuare una previsione sulla durata di tali emergenze, né tantomeno, sull'effetto economico e finanziario sui bilanci della Società.

Per un generale commento dei fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio, si rimanda alla Relazione sulla gestione contenuta nel presente fascicolo.

Sezione 4 – Altri aspetti

Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio d'esercizio

La redazione del bilancio d'esercizio richiede anche il ricorso a stime e ad assunzioni che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali riportate in bilancio. L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzata ai fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione. Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti in bilancio potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte della direzione aziendale sono:

- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari da utilizzare ai fini dell'informativa di bilancio;

- l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del *fair value* degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- la quantificazione dei fondi del personale;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva;
- le ipotesi demografiche (legate alla mortalità prospettica della popolazione assicurata) e finanziarie (derivanti dalla possibile evoluzione dei mercati finanziari) utilizzate nel definire le basi di calcolo.

La descrizione delle politiche contabili applicate sui principali aggregati di bilancio fornisce i dettagli informativi necessari all'individuazione delle principali assunzioni e valutazioni soggettive utilizzate nella redazione del bilancio d'esercizio. Per le ulteriori informazioni di dettaglio inerenti alla composizione e i relativi valori di iscrizione delle poste interessate dalle stime in argomento si fa, invece, rinvio alle specifiche sezioni delle note illustrative.

Adeguamenti normativi

Come richiesto dallo IAS 8 vengono riportati gli impatti dell'applicazione dei nuovi principi contabili internazionali, o le modifiche di principi già in vigore, la cui applicazione è divenuta obbligatoria dall'esercizio 2020. In applicazione del provvedimento della Banca d'Italia del 29 ottobre 2021 si è provveduto, anche per i dati comparativi del 2020, a riclassificare i conti correnti e depositi a vista verso le banche dalla voce 40 alla voce 10.

Revisione contabile

Il bilancio d'esercizio della società è sottoposto a revisione contabile ai sensi degli articoli 14 e 16 del Decreto Legislativo 39 del 2010, effettuata dal Dr. Gianluca Zicca.

A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Sono di seguito illustrati i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 in applicazione dei principi contabili IFRS in vigore alla data di redazione del presente bilancio d'esercizio.

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva ("FVTOCI")

Criteri di classificazione

Un'attività finanziaria è classificata fra le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva qualora:

- l'obiettivo del suo business model sia perseguito mediante sia la raccolta dei flussi finanziari contrattuali sia la vendita delle attività finanziarie ("held-to-collect and sell");
- i relativi flussi di cassa rappresentino solamente la corresponsione di capitale e interessi. Inoltre, sono classificati in questa categoria, gli strumenti di capitale per i quali viene applicata l'opzione concessa dal principio di valutare questi strumenti al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

Criteri di iscrizione

Le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva sono inizialmente rilevate alla data di regolamento al fair value, che normalmente corrisponde al corrispettivo dell'operazione comprensivo dei costi e ricavi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso. Successivamente alla rilevazione iniziale, per quanto concerne gli interessi maturati sugli strumenti fruttiferi di interessi sono rilevati a conto economico secondo il criterio del costo ammortizzato. Gli utili e le perdite derivanti dalle variazioni del fair value sono rilevati nel Prospetto della redditività complessiva ed esposte nella voce 120. Riserve da valutazione del patrimonio netto.

Criteri di valutazione

Tali strumenti sono oggetto di calcolo di perdite per riduzioni durevoli di valore, secondo quanto illustrato nella specifica sezione. Tali perdite durevoli di valore sono registrate a conto economico con in contropartita il prospetto della redditività complessiva ed anch'esse esposte nella voce 120. Riserve da valutazione del patrimonio netto.

Criteri di cancellazione

In caso di cessione, gli utili e le perdite cumulati sono iscritti nel conto economico. Per quanto concerne gli strumenti di capitale, gli utili e le perdite derivanti dalle variazioni del fair value sono rilevati nel Prospetto della redditività complessiva ed esposte nella voce 120. Riserve da valutazione del patrimonio netto. In caso di cessione gli utili e le perdite cumulati sono iscritti in voce 150. Altre riserve.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli strumenti di capitale non sono oggetto di rilevazione a conto economico di perdite durevoli di valore in ottemperanza a quanto previsto dal principio IFRS9.

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Criteri di iscrizione

Gli strumenti finanziari valutati al costo ammortizzato sono iscritti inizialmente a un valore pari al fair value, inteso come il costo dello strumento, comprensivo degli eventuali costi e proventi direttamente attribuibili.

Criteri di classificazione

Nella voce "40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" sono classificate le attività finanziarie associate al Business Model Held to Collect i cui termini contrattuali prevedono, a determinate date, flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sul capitale da restituire e che pertanto hanno superato il SPPI test.

Sono iscritti in tale voce:

- i crediti verso banche (con esclusione dei conti correnti a vista, riportati nella voce 10 come da provvedimento della Banca d'Italia del 29 ottobre 2021);
- i crediti verso enti finanziari;
- i crediti verso clientela.

Criteri di valutazione

Tali strumenti finanziari sono valutati al costo ammortizzato mediante l'utilizzo del criterio del tasso di interesse effettivo. Il risultato derivante dall'applicazione di tale metodologia è imputato a conto economico nella voce "10. Interessi attivi e proventi assimilati".

Il criterio dell'interesse effettivo è il metodo di calcolo del costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria e di ripartizione degli interessi attivi o passivi lungo la relativa durata. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che attualizza esattamente i pagamenti o incassi futuri stimati lungo la vita attesa dello strumento finanziario senza considerare le perdite future su crediti.

Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti la cui breve durata (12 mesi), fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione, detti crediti vengono pertanto valorizzati al costo storico. Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca o per i quali l'effetto a conto economico è di importo non rilevante.

A ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale viene calcolata la stima delle perdite di valore di tali attività, determinata in ossequio alle regole di impairment dell'IFRS 9.

Le perdite di valore riscontrate sono iscritte a conto economico nella voce "130. Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito" così come i recuperi di parte o tutti gli importi oggetto di precedenti svalutazioni a seguito di incasso. Le riprese di valore sono iscritte a seguito di incasso o a fronte di una migliorata qualità dell'esposizione (*stage allocation*) tale da comportare una diminuzione della svalutazione complessiva precedentemente rilevata.

Impairment test

L'impairment test dei crediti è stato effettuato, in maniera conforme a quanto richiesto dal principio contabile IFRS 9.

A ogni chiusura del bilancio o di situazione infrannuale i crediti sono sottoposti a impairment test se ricorrono sintomi di deterioramento della solvibilità dei debitori o degli emittenti.

Per la classificazione delle esposizioni deteriorate nelle diverse categorie di rischio (sofferenze, inadempienze probabili ed esposizioni scadute), la Società fa riferimento alla normativa emanata in materia dalla Banca d'Italia.

La classificazione viene effettuata dalle strutture operative in autonomia o previo parere/disposizione delle funzioni specialistiche preposte al controllo e al recupero dei crediti, a eccezione dei crediti scaduti e/o sconfinanti da oltre 90 giorni per i quali la rilevazione avviene mediante l'utilizzo di procedure automatizzate.

I crediti deteriorati sono soggetti a una valutazione attenta e prudentiale al fine di verificare individualmente le possibili perdite di valore.

La perdita di valore associabile a ogni credito impaired è pari alla differenza tra il suo valore di bilancio al momento della valutazione (costo ammortizzato) e il relativo valore recuperabile (valore attuale dei flussi di cassa futuri attesi).

Tale ultimo valore viene calcolato sulla scorta dei flussi di cassa contrattuali di ciascun credito diminuiti delle relative perdite e dei tempi di recupero stimati analiticamente dai gestori delle posizioni anomale e dei rispettivi tassi interni di rendimento. La stima è basata sui tassi di perdita storicamente verificatisi su posizioni di rischio simili.

La svalutazione analitica è successivamente oggetto di ripresa di valore solo quando la qualità del credito risulti migliorata al punto tale che esista una ragionevole certezza di recupero del capitale e degli interessi o che siano intervenuti maggiori incassi rispetto al credito svalutato. L'utile (perdita) sull'attività finanziaria che è valutata al costo ammortizzato e non fa parte di una relazione di copertura deve essere rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio solo quando l'attività finanziaria è eliminata contabilmente o riclassificata.

I crediti in bonis (performing) sono costituiti da esposizioni che non presentano elementi di criticità e pertanto vengono valutati collettivamente al fine di stimare la componente di rischio implicito.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato vengono cancellate dal bilancio nel caso si verifichi una delle seguenti situazioni:

- i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle medesime sono scaduti;
- l'attività finanziaria è ceduta con trasferimento sostanziale di tutti i rischi e i benefici derivanti dalla proprietà della stessa;

- l'attività finanziaria è oggetto di write-off quando non si hanno più ragionevoli aspettative di recuperare l'attività finanziaria, inclusi i casi di rinuncia all'attività;
- l'entità mantiene il diritto contrattuale a ricevere i flussi finanziari derivanti dalle stesse, ma contestualmente assume l'obbligazione contrattuale a pagare i medesimi flussi a un soggetto terzo;
- le modifiche contrattuali al contratto configurano modifiche "sostanziali".

Il risultato della cancellazione di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato è rilevato a conto economico alla voce "100.a) Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" in caso di cessione. Diversamente, in tutti gli altri casi, è rilevato alla voce "130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito".

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi sono registrati secondo il relativo tasso interno di rendimento e sono contabilizzati nella voce 10 del conto economico "Interessi attivi e proventi assimilati". Le perdite derivanti da eventuali impairment vengono allocate nella voce 130 "Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di: a) attività finanziarie.

Nel conto economico, alla voce "10. Interessi attivi e proventi assimilati" è rilevato l'importo rappresentato dal progressivo rilascio dell'attualizzazione calcolata al momento dell'iscrizione della rettifica di valore.

Attività/Passività fiscali correnti/differite

Criteri di iscrizione e di valutazione

Le attività fiscali correnti sono rappresentate da crediti d'imposta, mentre le passività fiscali correnti si riferiscono alle imposte dell'esercizio ed entrambe sono valutate al loro valore nominale.

Le imposte correnti sono calcolate sulla base di stime del reddito imponibile. I debiti e i crediti tributari per imposte correnti sono rilevati al valore che si prevede di pagare/recuperare alle autorità fiscali applicando le aliquote e la normativa fiscale vigente.

Le attività e passività fiscali differite/anticipate sono rilevate in relazione a tutte le differenze temporanee emergenti tra il valore fiscale di un'attività o passività ed il relativo valore contabile.

Criteri di classificazione

In tale voce sono classificate le attività e passività relative ad imposte correnti e differite come disciplinate dallo IAS 12 (Imposte sul reddito).

Criteri di cancellazione

La compensazione tra attività e passività fiscali è operata solo quando le imposte sono riferibili al medesimo istituto, ovvero quando è consentito per legge.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Attività e passività fiscali sono imputate al conto economico (voce "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente"), salvo quando esse derivino da operazioni i cui effetti vanno attribuiti direttamente al patrimonio netto.

Altre attività

Nella presente voce sono state iscritte le attività non riconducibili nelle altre voci dell'attivo dello stato patrimoniale.

La voce è alimentata per il valore nominale e valutata al presumibile valore di realizzo.

Altre passività

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

La voce include, fra le altre, i debiti verso dipendenti per competenze maturate e ancora da liquidare, i debiti verso fornitori, debiti verso la controllante e altri debiti diversi.

Riconoscimento dei Costi

I costi, le spese e gli interessi passivi sono rilevati per competenza.

Le perdite di valore sono iscritte nell'esercizio in cui sono rilevate.

A.3 – INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

Nel corso dell'esercizio non sono stati effettuati trasferimenti fra portafogli.

A.4 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Informativa di natura qualitativa

A.4.1 Livelli di Fair Value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati

Le uniche attività valorizzate con fair value di tipo 3 afferiscono a titoli di capitale classificati nel portafoglio AFS, per i quali non è possibile ottenere dati di mercato osservabili.

A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

Per i processi di determinazione del Fair Value si rinvia a quanto precedentemente esposto.

A.4.3 Gerarchia del fair value

Con decorrenza 1° gennaio 2013 è entrato in vigore il principio contabile IFRS 13 Valutazione del *fair value*, che raccoglie in un unico documento le norme relative alla determinazione del *fair value* precedentemente contenute nel corpo di diversi principi contabili. Il principio IFRS 13, la cui applicazione è prospettica, mantiene sostanzialmente invariato il concetto di *fair value*, introduce nuove linee guida applicative e arricchisce l'informativa di bilancio.

Il principio IFRS 13 stabilisce una gerarchia del *fair value* in funzione del grado di osservabilità degli input delle tecniche di valutazione adottate per le valutazioni.

- Livello 1: quotazioni (senza aggiustamenti) rilevate su un mercato attivo – secondo la definizione data dallo IAS 39 – per le attività o passività oggetto di valutazione;
- Livello 2: input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente, che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato;
- Livello 3: input che non sono basati su dati di mercato osservabili.

A.4.4 Altre Informazioni

Non sono state fornite le informazioni previste da paragrafi 51, 93 lettera (i) e 96 in quanto la fattispecie prevista risulta non applicabile.

Informativa di natura quantitativa

A.4.5 Gerarchia del Fair Value

Sulla base delle definizioni sopra esposte, la Società ha provveduto quindi a classificare i propri strumenti finanziari come segue:

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

Attività/Passività misurate al fair value	31/12/2021			31/12/2020		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico a) attività finanziarie detenute per la negoziazione 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			171			171
3. Derivati di copertura						
4. Attività materiali						
5. Attività immateriali						
Totale			171			171
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione						
2. Passività finanziarie designate al fair value						
3. Derivati di copertura						
Totale			171			171

A.4.5.2 Variazioni annue delle attività finanziarie valutate al fair value livello 3

	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico				Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
	Totale	Di cui: a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	Di cui: b) attività finanziarie designate al fair value	Di cui: c) altre attività finanziarie obbligatorie valutate al fair value				
1. Esistenze iniziali					171			
2. Aumenti	0	0	0	0	0	0	0	0
2.1. Acquisti								
2.2. Profitti imputati a:								
2.2.1 Conto economico								
di cui: <i>plusvalenze</i>								
2.2.2 Patrimonio netto								
2.3. Trasferimenti da altri livelli								
2.4. Altre variazioni in aumento								
3. Diminuzioni	0	0	0	0	0	0	0	0
3.1. Vendite								
3.2. Rimborsi								
3.3. Perdite imputate a:								
3.3.1 Conto economico								
di cui: <i>minusvalenze</i>								
3.3.2 Patrimonio netto								
3.4. Trasferimenti ad altri livelli								
3.5. Altre variazioni in diminuzione								
4. Rimanenze finali					171			

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO**Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide – voce 10**

Voce	31/12/2021	31/12/2020
1. Cassa e disponibilità liquide		
2. Conti correnti	12.764	12.563
Totale	12.764	12.563

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

La Società non detiene attività finanziarie detenute per la negoziazione.

Sezione 3 – Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto sulla redditività complessiva – Voce 30

3.1 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione merceologica.

Voci/Valori	31/12/2021			31/12/2020		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito						
- titoli strutturati						
- altri titoli di debito						
2. Titoli di capitale			171			171
3. Finanziamenti						
Totale			171			171

Trattasi di titoli di partecipazioni minoritarie in imprese industriali del territorio regionale.

3.2 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione per debitori/emittenti

	Totale 31/12/2021	Totale 31/12/2020
1. Titoli di debito	0	0
a) Amministrazioni pubbliche		
b) Banche		
c) Altre società finanziarie <i>di cui: imprese di assicurazione</i>		
d) Società non finanziarie		
2. Titoli di capitale	171	171
a) Amministrazioni pubbliche		
b) Banche		
c) Altre società finanziarie <i>di cui: imprese di assicurazione</i>		
d) Società non finanziarie	171	171
3. Finanziamenti	0	0
a) Amministrazioni pubbliche		
b) Banche		
c) Altre società finanziarie <i>di cui: imprese di assicurazione</i>		
d) Società non finanziarie		
e) Famiglie		
Totale	171	171

Sezione 4 – Attività Finanziarie Valutate Al Costo Ammortizzato– voce 40

4.3 “Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato”: composizione merceologica dei crediti verso clientela

Composizione	31/12/2021						31/12/2020					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	L1	L2	L3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
1. Finanziamenti 1.1 Leasing finanziario <i>di cui: senza opzione finale d'acquisto</i> 1.2 Factoring - pro-solvendo - pro-soluto 1.3 Credito al consumo 1.4 Carte di credito 1.5 Prestiti su pegno 1.6 Finanziamenti concessi in relazione ai servizi di pagamento prestati 1.7 Altri finanziamenti <i>di cui: da escussione di garanzie e impegni</i> 2. Titoli di debito 2.3 titoli strutturati 2.4 altri titoli di debito 3. Altre attività		4.705						5.047				5.047
Totale		4.705						5.047				5.047

4.4 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione per debitori/emittenti dei crediti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2021			31/12/2020		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: attività impaired acquisite o originate	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: attività impaired acquisite o originate
1. Titoli di debito a) Amministrazioni pubbliche b) Altre società finanziarie di cui: imprese di assicurazione						
2. Finanziamenti verso: a) Amministrazioni pubbliche b) Società non finanziarie c) Famiglie		4.705			5.047	
3. Altre attività						
Totale		4.705			5.047	

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

	Valore lordo				Rettifiche di valore complessive			Write-off parziali complessivi*
	Primo stadio	di cui: Strumenti con basso di rischio di credito	Secondo stadio	Terzo stadio	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	
Titoli di debito								
Finanziamenti				54.011			-49.306	
Altre attività								
Totale 31/12/2021				54.011			-49.306	
Totale 31/12/2020				53.490			-48.443	

4.6 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: attività garantite

	Totale 31/12/2021						Totale 31/12/2020					
	Crediti verso banche		Crediti verso enti finanziari		Crediti verso clientela		Crediti verso banche		Crediti verso enti finanziari		Crediti verso clientela	
	VE	VG	VE	VG	VE	VG	VE	VG	VE	VG	VE	VG
1. Attività non deteriorate garantite da:												
– Beni in leasing finanziario												
– Crediti per factoring												
– Ipoteche												
– Pegni												
– Garanzie personali												
– Derivati su crediti												
2. Attività deteriorate garantite da:					4.617	4.617					4.960	4.960
– Beni in leasing finanziario												
– Crediti per factoring												
– Ipoteche					3.705	3.705					3.995	3.995
– Pegni					681	681					721	721
– Garanzie personali					231	231					244	244
– Derivati su crediti												
					4.617	4.617					4.960	4.960

VE = valore di bilancio delle esposizioni

VG = fair value delle garanzie

Sezione 5 - Derivati di copertura – Voce 50

La Società non detiene derivati.

Sezione 6 – Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica – Voce 60

La Società non detiene attività finanziarie oggetto di copertura generica.

Sezione 7 – Partecipazioni - Voce 70

La Società non detiene partecipazioni.

Sezione 8 - Attività materiali – Voce 80

La Società non detiene attività materiali.

Sezione 9 - Attività immateriali - Voce 90

La Società non detiene attività immateriali.

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

Forma oggetto di illustrazione nella presente sezione il conto dell'attivo relativo alla voce 100 e il contro del passivo relativo alla voce 60

10.1 "Attività fiscali: correnti e anticipate": composizione

Composizione	Totale al 31/12/2021	Totale al 31/12/2020
Attività fiscali correnti	3	3
1. IVA		
2. Ritenute su interessi	1	1
3. Crediti d'imposta compensabili		
4. Altre attività fiscali correnti	2	2
Attività fiscali anticipate		
1. IRES anticipata <i>di cui alla L. 214/2011</i>		
2. IRAP anticipata <i>di cui alla L. 214/2011</i>		
Totale valore di bilancio	3	3

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

La voce include i debiti verso fornitori, i debiti nei confronti del personale dipendente per competenze ancora da liquidare, i debiti verso la controllante e altri debiti di natura residuale.

	Totale al 31/12/2021	Totale al 31/12/2020
1. Fornitori	59	31
4. Debito vs. controllante	210	171
5. Altri	93	81
Totale	362	283

Sezione 10 – Fondi per rischi e oneri - Voce 100**10.1 Fondi per rischi e oneri: composizione**

Voci	Totale al 31/12/2021	Totale al 31/12/2020
1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate		
2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate		
3. Fondi di quiescenza aziendali		
4. Altri fondi per rischi ed oneri		
4.1. controversie legali e fiscali		
4.2. oneri per il personale		
4.3. Fondo per costi ed oneri di liquidazione	720	983
Totale	720	983

10.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	Fondi di quiescenza	Altri fondi per rischi ed oneri	Totale al 31/12/2021
A. Esistenze iniziali			983	983
B. Aumenti				
B.1 Accantonamento dell'esercizio				
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo				
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto				
B.4 Altre variazioni				
C. Diminuzioni			263	263
C.1 Utilizzo nell'esercizio			263	263
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto				
C.3 Altre variazioni				
D. Rimanenze finali			720	720

Sezione 11 – Patrimonio – Voci 110, 120, 130, 140, 150, 160 e 170.**11.1 Capitale: composizione**

	31/12/2021	31/12/2020
Tipologie	Importo	Importo
1. Capitale	110	110
1.1 Azioni ordinarie	110	110
1.2 Altre azioni		

Il Capitale sociale ammontante ad euro 110.000 interamente sottoscritto e versato dal socio unico SFIRS SpA.

11.2 Azioni proprie: composizione

Alla data del 31/12/2021 la Società non detiene azioni proprie in portafoglio.

11.5 Altre informazioni

Di seguito viene illustrata l'origine e la possibilità di utilizzazione dei conti di Patrimonio Netto.

	Valore al 31/12/2021	Origine	Possibilità di utilizzazione	Utilizzi nei precedenti 3 esercizi
Capitale Sociale	110			
Riserve:				
Riserva da conferimento	16.406	<i>Capitale</i>	<i>B</i>	<i>10.050</i>
Riserva da realizzo Attività finanziarie FVTOCI	2	<i>Utili</i>	<i>B</i>	
TOTALE	16.518			

Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai Soci

PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Sezione 1 -Interessi – Voci 10 e 20

1.1 Composizione della voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati"

Voci / Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale al 31/12/2021	Totale al 31/12/2020
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:					
1.1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					
1.2. Attività finanziarie designate al fair value					
1.3. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value					
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva					
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:		52		52	185
3.1 Crediti verso banche					
3.2 Crediti verso società finanziarie					
3.3 Crediti verso clientela		52		52	181
4. Derivati di copertura					
5. Altre attività			4	4	4
6. Passività finanziarie					
Totale		52	4	56	185
di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired					
di cui: interessi attivi su leasing					

Sezione 2 – Commissioni – Voci 30 e 40

Le commissioni passive esposte in conto economico afferiscono principalmente a oneri bancari.

2.2 Composizione della voce 40 "Commissioni passive"

Dettaglio / Settori	Totale al 31/12/2021	Totale al 31/12/2020
a) garanzie ricevute		
b) distribuzione di servizi da terzi		
c) servizi di incasso e pagamento		
d) altre commissioni	1	1
Totale	1	1

Sezione 8 – Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito - Voce 130

8.1 Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)		Totale 31/12/2021	Totale 31/12/2020
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio		Primo e secondo stadio	Terzo stadio		
		Write-off	Altre				
1. Crediti verso banche Crediti <i>impaired</i> acquisiti o originati - per leasing - per factoring - altri crediti Altri crediti - per leasing - per factoring - altri crediti							
2. Crediti verso società finanziarie Crediti <i>impaired</i> acquisiti o originati - per leasing - per factoring - altri crediti Altri crediti - per leasing - per factoring - altri crediti							
3. Crediti verso clientela Crediti <i>impaired</i> acquisiti o originati - per leasing - per factoring - per credito al consumo - altri crediti altri crediti - per leasing - per factoring - per credito al consumo - prestiti su pegno - altri crediti			138		136	-2	-8.359
			138		136	-2	-8.359
			138		136	-2	-8.359
Totale			138		136	-2	-8.359

Sezione 10 - Spese Amministrative - Voce 160*10.1 Spese per il personale: composizione*

Voci / Settori	Totale al 31/12/2021	Totale al 31/12/2020
1. Personale dipendente a) salari e stipendi b) oneri sociali c) indennità di fine rapporto d) spese previdenziali e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili: - a contribuzione definita - a benefici definiti g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni: - a contribuzione definita - a benefici definiti h) altri benefici a favore dei dipendenti		
2. Altro personale in attività		
3. Amministratori e Sindaci	19	76
4. Personale collocato a riposo		
5. Recupero di spesa per dipendenti distaccati presso altre aziende		
6. Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la società		
Totale	19	76

10.3 Altre spese amministrative: composizione

	Totale al 31/12/2021	Totale al 31/12/2020
1. Servizi generali d'ufficio	1	1
2. Spese per acquisto di beni e servizi		
3. Consulenze	254	182
4. Imposte e Tasse		
5. Altre spese		
	255	183

Sezione 11 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 170**11.3 Accantonamenti netti agli altri fondi per rischi ed oneri: composizione**

Nel corso dell'esercizio è stata utilizzata la quota del Fondo per costi ed oneri di liquidazione di competenza dell'esercizio 2021.

	31/12/2021	31/12/2020
1. Fondo oneri di liquidazione	-263	
Totale	-263	

Sezione 14 – Altri proventi e oneri di gestione – Voce 200**14. Altri oneri di gestione: composizione**

Gli altri oneri di gestione afferiscono a sopravvenienze passive relative alle altre attività.

	Totale al 31/12/2021	Totale al 31/12/2020
1. Sopravvenienze passive	1	
2. Altri		
Totale	1	

14.2 Altri proventi di gestione: composizione

Gli altri proventi di gestione afferiscono a sopravvenienze attive correlate a rimborsi di costi sostenuti negli esercizi precedenti.

	Totale al 31/12/2021	Totale al 31/12/2020
1. Emolumenti ns. dipendenti		
2. Sopravvenienze attive	2	
3. Altri		
Totale	2	

PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI

SEZIONE 1 – RIFERIMENTI SPECIFICI SULLE ATTIVITÀ SVOLTE

A. LEASING FINANZIARIO

La Società detiene nel proprio portafoglio crediti due operazioni di leasing finanziario operato su azioni o quote di Società (beni immateriali) contabilizzate secondo il metodo finanziario. Tali operazioni sono classificate fra le sofferenze e sono totalmente rettificate.

B. FACTORING E CESSIONE DI CREDITI

La Società non detiene operazioni classificate nella forma tecnica del Factoring.

C. CREDITO AL CONSUMO

La Società non effettua operazioni di credito al consumo.

D. GARANZIE E IMPEGNI

D.1 Valore delle garanzie e degli impegni

La Società non ha rilasciato garanzie e non ha impegni per finanziamenti da erogare.

E. SERVIZI DI PAGAMENTO ED EMISSIONE DI MONETA ELETTRONICA

La Società non detiene strumenti finanziari derivati e non colloca moneta elettronica.

F. OPERATIVITÀ CON FONDI DI TERZI

La Società non gestisce fondi di terzi in amministrazione.

G. OPERAZIONI DI PRESTITO SU PEGNO

La Società non effettua operazioni di prestito su pegno.

SEZIONE 3 – INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Si elencano qui di seguito i criteri e le modalità, adottati nel corso del 2020, per la copertura dei rischi.

Fra i principali impieghi finanziari della Società, si annoverano i depositi bancari a vista, i finanziamenti e le partecipazioni in portafoglio.

La Società non detiene titoli, non ha effettuato operazioni in derivati e non ha operato in valuta diversa dall'Euro, pertanto non è stata esposta al rischio di cambio.

GE.SE. srl in liquidazione ha identificato i rischi ai quali è stata esposta, avuto riguardo alla propria operatività secondo la classificazione degli stessi individuata dalla Banca d'Italia.

1. Rischi del Primo pilastro

- Rischio di credito;
- Rischio di mercato;
- Rischio operativo.

2. Altri Rischi (Rischi del Secondo pilastro)

- Rischio di concentrazione;
- Rischio di tasso di interesse del portafoglio immobilizzato;
- Rischio di liquidità;
- Rischio residuo;
- Rischio legislativo;
- Rischio strategico;
- Rischio di reputazione.

A seguito dell'analisi effettuata è emerso che i principali rischi generati dalla tipologia degli impieghi finanziari sopra richiamati sono il rischio di credito, il rischio operativo, il rischio di concentrazione, il rischio di tasso di interesse ed i rischi non misurabili (legislativo, reputazionale e strategico).

La copertura dei rischi è assicurata dal capitale ammissibile che, tenuto conto delle caratteristiche operative e dimensionali della Società, è stato ritenuto essere la grandezza patrimoniale più idonea per esprimere la capacità della Società di sopportare i rischi a cui è esposta.

Il capitale ammissibile è stato, quindi, assunto come nozione di capitale interno complessivo idoneo alla copertura dei rischi sia attuali che prospettici.

3.1 RISCHIO DI CREDITO

Informazioni di natura qualitativa

1. Aspetti generali

Gli obiettivi e le strategie dell'attività finanziaria della GE.SE. srl in liquidazione riflettono, principalmente, il suo scopo di gestire, fino al loro esaurimento, i rapporti finanziari e le partecipazioni oggetto del conferimento di Sfirs spa in GE.SE. srl, perfezionatosi nel dicembre 2009.

Le principali posizioni finanziarie presenti nel portafoglio GE.SE. sono:

- partecipazioni, di norma, di minoranza e temporanee, al capitale di rischio di imprese ubicate ed operanti in Sardegna;
- prestiti partecipativi finalizzati alla capitalizzazione progressiva delle imprese;
- *leasing* su azioni o quote;
- finanziamenti a sostegno di investimenti;
- finanziamenti a sostegno del capitale circolante.

In linea di massima gli interventi finanziari sono remunerati al tasso Euribor maggiorato di uno *spread* la cui entità varia in funzione del complessivo grado di rischio dell'operazione, nonché delle condizioni di competitività riscontrate sul mercato al momento della concessione originaria.

In conformità alle disposizioni statutarie della Sfirs da cui provengono, gli impieghi GE.SE. srl in liquidazione sono circoscritti al territorio regionale.

In base alla propria operatività, i principali rischi ai quali la Società è esposta sono il rischio di credito, rappresentato dal rischio di incorrere in perdite a motivo dell'inadempienza o dell'insolvenza della controparte, il rischio di concentrazione, riconducibile alla presenza nel portafoglio crediti di singole controparti o tipologie di controparti (settori produttivi) che assorbono una porzione significativa del totale degli impieghi ed il rischio di tasso di interesse del portafoglio immobilizzato, rappresentato dal rischio di subire una perdita o una qualsiasi riduzione di valore o di utili sul portafoglio immobilizzato da variazioni potenziali dei tassi di interesse.

Si segnala che è in essere un contratto di service con il socio unico SFIRS SpA che impegna la stessa a fornire a GE.SE. srl in liquidazione, sua controllata, i seguenti servizi:

- d) gestione dei crediti e delle partecipazioni attualmente in capo a GE.SE. fino al loro totale esaurimento;
- e) gestione degli adempimenti societari, tenuta libri sociali, segreteria organi societari e adempimenti in vigilanza;
- f) amministrazione, contabilità e bilancio, tesoreria, rendicontazione aspetti fiscali e tributari; elaborazione e gestione informatica dei servizi; rapporti con le istituzioni in relazione ai servizi affidati.

In conformità a quanto previsto dal contratto sopra richiamato, l'attività di revisione, monitoraggio e gestione dei rapporti in essere (partecipazioni, partecipazioni a riscatto e finanziamenti) è affidata alla Unità Gestioni Separate e Garanzie di Sfirs spa, mentre il controllo andamentale delle posizioni è affidato alla Unità "Controllo Rischi" di Sfirs con l'obiettivo di monitorare l'attività di gestione delle posizioni, sia quelle *in bonis* che quelle con andamento anomalo.

Il Controllo Rischi, tra gli altri compiti deve:

- individuare le posizioni di credito o di partecipazione che presentano anomalie;
- segnalare tempestivamente le anomalie riscontrate al responsabile dell'Unità Gestioni Separate e Garanzie affinché provveda al ripristino della situazione;
- tenere in evidenza le posizioni caratterizzate da anomalie andamentali e da difficoltà economico-finanziarie o patrimoniali, monitorando il rispetto di quanto definito dagli organi deliberanti in termini di recupero e/o riorganizzazione del credito e di salvaguardia del proprio interesse nelle partecipazioni;
- sulla base delle informazioni interne ed esterne integrare, con proprie analisi, l'andamento della clientela, segnalare al responsabile dell'unità competente le anomalie riscontrate, anche con riferimento al profilo di rischio/rendimento, proponendo soluzioni per rimuoverle.

La classificazione delle posizioni deteriorate è stata effettuata in coerenza con quanto stabilito dalla normativa di Vigilanza.

L'entità e lo stato delle posizioni in anomalia è verificato con sistematica periodicità.

I crediti *non performing* sono oggetto, da parte dell'Unità Legale di Sfirs spa, di valutazione analitica trimestrale nell'ambito delle attività di valutazione dei crediti ai fini della predisposizione del progetto di bilancio.

Il prevalente metodo di mitigazione del rischio di credito dei rapporti in portafoglio è costituito dalle differenti fattispecie di garanzie personali e reali, finanziarie e non finanziarie acquisite.

Tali forme di garanzia sono state richieste, all'atto della concessione dei finanziamenti, in funzione dei risultati della valutazione del merito di credito della clientela e della tipologia di affidamento.

La maggior parte delle esposizioni, tutte a medio e lungo termine, è assistita da garanzia ipotecaria.

Per quanto attiene alle ipoteche, le perizie a supporto di queste garanzie sono state effettuate da professionisti esterni ed il valore, in termini percentuali, delle garanzie reali acquisite è mediamente pari al 200% dell'importo originario dei finanziamenti.

Per ciò che attiene, infine, alle garanzie personali, queste vengono rivalutate ed aggiornate con sistematica periodicità mediante acquisizione di idonea documentazione e si riferiscono, nella maggior parte dei casi, a fideiussioni personali rilasciate dall'imprenditore e/o da terzi a lui riconducibili a supporto degli affidamenti concessi.

I testi delle garanzie fideiussorie, predisposti dall'Unità Legale della Sfirs sulla base di un testo standard consolidato, consentono una gestione omogenea delle casistiche che possono presentarsi nella normale operatività aziendale.

Informazioni di natura quantitativa

1. Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (Valore di Bilancio)

<i>Portafogli/qualità</i>	<i>Sofferenze</i>	<i>Inadempienze Probabili</i>	<i>Esposizioni scadute deteriorate</i>	<i>Esposizioni scadute non deteriorate</i>	<i>Altre esposizioni non deteriorate</i>	<i>Totale</i>
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.500	205				4.705
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva						
3. Attività finanziarie designate al fair value						
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value						
5. Attività finanziarie in corso di dismissione						
Totale 31/12/2021	4.500	205				4.705
Totale 31/12/2020	4.848	199				5.047

2. Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

Portafogli/qualità	Attività deteriorate				Attività non deteriorate			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Write-off parziali complessivi *	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	54.011	-49.306	4.705					4.705
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva								
3. Attività finanziarie designate al <i>fair value</i>								
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>								
5. Attività finanziarie in corso di dismissione								
Totale 31/12/2021	54.011	-49.306	4.705					4.705
Totale 31/12/2020	53.490	-48.443	5.047					5.047

3. Distribuzione delle attività finanziarie per fasce di scaduto (valori di bilancio) (IFRS 7, par B8I)

	Primo stadio			Secondo stadio			Terzo stadio		
	Fino a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Fino a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Fino a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato									4.705
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva									
Totale al 31/12/2021									4.705
Totale al 31/12/2020									5.047

4. Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: dinamica delle rettifiche di valore complessive e degli accantonamenti complessivi (IFRS 7, par. 35 H e 35I (lett. a), b) c))

	Rettifiche di valore complessive												Accantonamenti complessivi netti su impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate			Totale
	Attività rientranti nel primo stadio				Attività rientranti nel secondo stadio				Attività rientranti nel terzo stadio							
	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive				
Rettifiche complessive iniziali									-48.443	0	-39.943	-8.500				-48.443
Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate																
Cancellazioni diverse dai write-off									-2		-2					-2
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito																
Modifiche contrattuali senza cancellazioni																
Cambiamenti della metodologia di stima																
Write-off									-861		-861					-861
Altre variazioni																
Rettifiche complessive finali									-49.306	0	-40.806	-8.500				-49.306
Recupero da incasso su attività finanziarie oggetto di write-off																
Write- off rilevati direttamente a conto economico																

6. Esposizioni creditizie

6.1 Esposizioni creditizie e fuori bilancio verso banche e società finanziarie: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda					Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi				Esposizione Netta	Writeoff parziali complessivi*
		Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate		
A. Esposizioni creditizie per cassa											
A.1 A vista											
a) Deteriorate											
b) Non deteriorate	12.764	12.764								12.764	
A.2 Altre											
a) Sofferenze											
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni											
b) Inademp. Probabili											
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni											
c) Esposizioni scadute deteriorate											
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni											
d) Esposizioni scadute non deteriorate											
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni											
e) Altre esposizioni non deteriorate											
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni											
Totale (A)	12.764	12.764	0	0	0	0	0	0	0	12.764	0
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio											
a) Deteriorate											
b) Non deteriorate											
Totale (B)											
Totale (A+B)	12.764	12.764	0	0	0	0	0	0	0	12.764	0

6.4 Esposizioni creditizie e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda					Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi				Esposizione Netta	Write off parziali complessivi*
		Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate		
A. Esposizioni creditizie per cassa											
a) Sofferenze	53.791			53.791				49.291		4.500	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni											
b) Inademp. probabili	220			220				16		205	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni											
c) Esposizioni scadute deteriorate											
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni											
d) Esposizioni scadute non deteriorate											
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni											
e) Altre esposizioni non deteriorate											
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni											
Totale (A)		0	0	54.011	0	0	0	49.306	0	4.705	
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio											
a) Deteriorate											
b) Non deteriorate											
Totale (B)											
Totale (A+B)		0	0	54.011	0	0	0	49.306	0	4.705	

6.5 Esposizioni creditizie verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
A. Esposizione lorda iniziale - di cui: esposizioni cedute non cancellate	53.169	321	
B. Variazioni in aumento B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate B.2 ingressi da attività finanziarie impaired acquisite o originate B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni B.5 altre variazioni in aumento	1.024 1.024	11 11	-
C. Variazioni in diminuzione C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate C.2 write-off C.3 incassi C.4 realizzati per cessioni C.5 perdite da cessione C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni C.8 altre variazioni in diminuzione	402 402 -	112 112	-
D. Esposizione lorda finale - di cui: esposizioni cedute non cancellate	53.791	220	-

6.6 Esposizioni creditizie per cassa deteriorate verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze		Inadempienze probabili		Esposizioni scadute deteriorate	
	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni
A. Rettifiche di valore iniziali - di cui: esposizioni cedute non cancellate	48.321		122			
B. Variazioni in aumento B.1 rettifiche di valore da attività finanziarie impaired acquisite o originate B.2 altre rettifiche di valore B.3 perdite da cessione B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni B.6 altre variazioni in aumento	1.108 1.000 107		1 1 107			
C. Variazioni in diminuzione C.1. riprese di valore da valutazione C.2 riprese di valore da incasso C.3 utili da cessione C.4 write-off C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni C.7 altre variazioni in diminuzione	137 137 107					
D. Rettifiche di valore finali - di cui: esposizioni cedute non cancellate	49.291		16			

9. Concentrazione del credito

9.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio per settore di attività economica della controparte.

Nel seguito viene fornito il dettaglio dei finanziamenti per branche di attività economiche al 31 dicembre 2021.

Distribuzione dei finanziamenti verso imprese

Settore Economico	31/12/2021
ALTRE ATTIVITA' DI SERVIZI	8
ATTIVITA' ARTISTICHE, SPORTIVE, DI INTRATTENIMENTO E DIVERTIMENTO	23
ATTIVITA' DEI SERVIZI DI ALLOGGIO E DI RISTORAZIONE	201
ATTIVITA' MANUFATTURIERE	3.294
ATTIVITA' PROFESSIONALI SCIENTIFICHE E TECNICHE	117
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI	130
COSTRUZIONI	263
ESTRAZIONE DI MINERALI DA CAVE E MINIERE	191
FORNITURA DI ACQUA; RETI FOGNARIE, ATTIVITA' DI GESTIONE DEI RIFIUTI E RISANAMENTO	22
ISTRUZIONE	18
SERVIZI DI INFORMAZIONE E COMUNICAZIONE	326
TRASPORTO E MAGAZZINAGGIO	112
TOTALE	4.705

Si ricorda che lo *status* di società in liquidazione di GE.SE. comporta fisiologicamente una progressiva contrazione del portafoglio impieghi e, conseguentemente, è possibile una emersione nel tempo di posizioni di ammontare anche potenzialmente vicine o superiore ai limiti di concentrazione previsti dalla normativa vigente.

9.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio per area geografica della controparte

Il mercato di riferimento dei crediti verso la clientela nel portafoglio in liquidazione è la Regione Sardegna.

9.3 Grandi esposizioni

Al 31.12.2021 nessuna posizione nel portafoglio della Società ricade nella definizione “grande rischio” adottata dalla normativa di Vigilanza.

3.2 RISCHIO DI MERCATO

Il rischio di mercato, inteso come rischio di possibili perdite di valore derivanti dal mutare delle condizioni delle variabili che regolano i prezzi degli attivi (variazione del tasso di riferimento, variazione dei prezzi delle azioni) è monitorato attraverso l'analisi della competente struttura.

Il rischio di mercato cui è soggetta la società è dato anche dal rischio partecipativo assunto per l'attività di *merchant* e *non merchant banking*.

3.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

Informazioni di natura qualitativa

2. Aspetti generali

Il rischio di tasso di interesse rappresenta l'esposizione delle condizioni finanziarie della Società ad avverse oscillazioni dei tassi di interesse.

Nell'ambito dell'attività caratteristica GE.SE. opera esclusivamente con mezzi propri e, quindi, non è esposta al rischio di tasso di interesse in termini di *maturity gap* fra attivo e passivo; pertanto, risente in maniera sensibile delle oscillazioni dei tassi sul lato dell'attivo.

Informazioni di natura quantitativa

2. Distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle 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
1. Attività								
1.1 Titoli di debito								
1.2 Crediti								
1.3 Altre attività								4.705
2. Passività								
2.1 Debiti								
2.2 Titoli di debito								
2.3 Altre passività			362					
3. Derivati finanziari								
Opzioni								
3.1 Posizioni lunghe								
3.2 Posizioni corte								
Altri derivati								
3.3 Posizioni lunghe								
3.4 Posizioni corte								

3.2.2 RISCHIO DI PREZZO

La Società, a seguito del conferimento da parte di SFIRS, ha acquisito partecipazioni in imprese localizzate nel territorio della Regione Autonoma della Sardegna.

Il rischio partecipativo rappresenta la probabilità che l'andamento negativo di una o più società partecipate possa limitare l'operatività della società.

GE.SE., che opera esclusivamente con intenti liquidatori, monitora le posizioni in portafoglio utilizzando come riferimento i parametri prudenziali ordinariamente previsti dalla normativa di Vigilanza.

3.2.3 RISCHIO DI CAMBIO

La Società opera esclusivamente in euro, quale moneta di conto, pertanto non è sottoposta alle variazioni dei tassi di cambio e di conseguenza al rischio di cambio.

3.3 RISCHI OPERATIVI

Informazioni di natura qualitativa

1. Aspetti generali, processi di gestione e modelli di misurazione del rischio operativo

Il rischio operativo rappresenta il rischio di perdite dirette o indirette risultanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane, sistemi interni, oppure da eventi di origine esterna.

La Società è esposta al rischio operativo in misura corrispondente al livello delle sue attività e lo controlla non soltanto attraverso il normale sistema dei controlli interni, ma anche per il tramite degli appositi presidi organizzativi approntati a livello operativo.

In linea generale:

Tipo di rischio operativo	Presidio organizzativo
Informativo	Ricorso a banche dati interne ed esterne
Skill	Formazione del personale
Pianificazione attività, customer satisfaction, efficienza e produttività	Costante coordinamento delle attività delle diverse Unità coinvolte nella gestione dell'operatività corrente.
Frode e malversazione	Perizie tecniche

I rischi operativi vengono gestiti attraverso l'applicazione di misure di sicurezza logica e fisica in grado di garantire l'integrità e l'autenticità del processo di elaborazione dei dati.

I vertici societari sono costantemente tenuti a conoscenza delle modalità di funzionamento del sistema, delle sue caratteristiche in termini di *performance* e dello sviluppo di piani di *back up* per la gestione dell'emergenza.

RISCHIO DI LIQUIDITA'

È il rischio di non fronteggiare le richieste di rimborso di passività, inattese per volume e/o scadenza temporale, a causa di una incapacità nel reperimento dei fondi (*funding liquidity risk*) oppure di limiti allo smobilizzo delle attività (*market liquidity risk*). Nell'ambito dei rischi di liquidità si ricomprende anche il rischio di fronteggiare i propri impegni di pagamento a costi non di mercato, ossia sostenendo un elevato costo della provvista ovvero (e talora in modo concomitante) incorrendo in rilevanti perdite in conto capitale in caso di smobilizzo di attività. Il rischio di liquidità, pertanto, si riferisce alle disponibilità liquide dell'intermediario occorrenti per fronteggiare i pagamenti non solo in condizioni di operatività ordinaria ma anche in presenza di tensioni acute, a livello interno o che interessano il mercato. La società monitora questa tipologia di rischio mediante un approccio basato sugli *stock* che prevede che il bilancio della GESE venga riclassificato per far emergere il diverso contributo delle singole poste alla creazione/copertura del rischio di liquidità. In particolare, vengono sistematicamente monitorati il *free capital* e la porzione di attività monetizzabili non assorbita da passività volatili.

Tale tipologia di rischio, si ritiene per la GESE sostanzialmente nullo giacché, la Società non ricorre, allo stato, ad alcun indebitamento presso il Sistema e che, peraltro, la liquidità depositata presso gli istituti di credito consentirebbe, anche in una situazione di *stress*, di far fronte agevolmente alle richieste di rientro sulle proprie passività.

Sezione 4 Informazioni sul patrimonio

4.1 Il patrimonio dell'impresa

4.1.2.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci/Valori	31/12/2021	31/12/2020
1. Capitale	110	110
2. Sovrapprezzi di emissione	0	0
3. Riserve	16.408	24.842
- di utili	2	2
a) legale		
b) statutaria		
c) azioni proprie		
d) altre	2	2
- altre	16.406	24.840
4. (Azioni proprie)		
5. Riserve da valutazione	0	0
- Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
- Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
- Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
- Attività materiali		
- Attività immateriali		
- Copertura di investimenti esteri		
- Copertura dei flussi finanziari		
- Strumenti di copertura (elementi non designati)		
- Differenze di cambio		
- Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
- Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del merito creditizio)		
- Leggi speciali di rivalutazione		
- Utili/perdite attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti		
- Quota delle riserve da valutazione relative a partecipazioni valutate al patrimonio netto		
6. Strumenti di capitale	0	0
7. Utile (perdita) d'esercizio	43	-8.434
Totale	16.561	16.518

4.2 I fondi propri e i coefficienti di vigilanza

4.2.1.2 Informazioni di natura quantitativa

	31/12/2021	31/12/2020
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	16.561	16.518
B. Filtri prudenziali del patrimonio base:		
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)		
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A + B)	16.561	16.518
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base		
E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C – D)	16.561	16.518
F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali		
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:		
G. 1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)		
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F + G)		
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare		
L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H – I)		
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare		
N. Patrimonio di vigilanza (E + L – M)	16.561	16.518

4.2.2 Adeguatezza patrimoniale

Si segnala che la società, essendo in *status* di liquidazione, non è soggetta alla Vigilanza della Banca d'Italia.

SEZIONE 5 – PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

	Voci	Totale 31/12/2021	Totale 31/12/2020
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	43	-8.434
	Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico		
20.	Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:		
	a) variazione di fair value		
	b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto		
30.	Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio):		
	a) variazione 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 patrimonio netto da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
100.	Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico		
	Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico		-983
110.	Copertura di investimenti esteri:		
	a) variazioni di fair value		
	b) rigiro a conto economico		
	c) altre variazioni		
120.	Differenze di cambio:		
	a) variazioni di fair value		
	b) rigiro a conto economico		
	c) altre variazioni		
130.	Copertura dei flussi finanziari:		
	a) variazioni di fair value		
	b) rigiro a conto economico		
	c) altre variazioni		
	di cui: risultato delle posizioni nette		
140.	Strumenti di copertura (elementi non designati):		
	a) variazioni di valore		
	b) rigiro a conto economico		
	c) altre variazioni		
150.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva:		
	a) variazioni di fair value		
	b) rigiro a conto economico		
	- rettifiche da deterioramento		
	- utili/perdite da realizzo		
	c) altre variazioni		
160.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione:		-983
	a) variazioni di fair value		
	b) rigiro a conto economico		
	c) altre variazioni		-983
170.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:		
	a) variazioni di fair value		
	b) rigiro a conto economico		
	- rettifiche da deterioramento		
	- utili/perdite da realizzo		
	c) altre variazioni		
180.	Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali con rigiro a conto economico		
190.	Totale altre componenti reddituali	0	-983
200.	Reddittività complessiva (Voce 10+190)	43	-9.417

SEZIONE 6— OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

6.1 - Informazioni sui compensi del Liquidatore

	31/12/2021
Liquidatore	19
Totale	19

6.2 Crediti e garanzie rilasciate a favore dei liquidatori

La Società non ha rilasciato garanzie a favore del Liquidatore.

6.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Per ciò che attiene alle transazioni con l'azionista di maggioranza si evidenzia che la voce "Altre passività" include debiti per circa 0,21 mln di euro e la voce "Altre spese amministrative" include oneri per service per circa 0,20 mln di euro.

Informazioni di cui all'art. 2497 bis c. 4

Il Bilancio della controllante

Bilancio SFIRS

Di seguito sono riassunti in tabella i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della SFIRS SpA (31/12/2020), ai sensi dell'art 2497-bis quarto comma C.C. comparati con i dati relativi al bilancio al 31/12/2019. La SFIRS S.p.A. redigerà il bilancio consolidato per l'anno 2021

ATTIVO

Voci dell'attivo		31/12/2020	31/12/2019
10.	Cassa e disponibilità liquide	1.183	463
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.209.421	1.209.422
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	145.721.919	138.448.117
	a) crediti verso banche	65.141.439	71.833.208
	b) crediti verso società finanziarie		
	c) crediti verso clientela	80.580.480	66.614.909
70.	Partecipazioni	19.999.502	29.416.783
80.	Attività materiali	4.338.508	4.554.311
90.	Attività immateriali di cui:	369.110	535.728
	avviamento		
100.	Attività fiscali	5.477.360	5.602.850
	a) correnti	271.556	411.709
	b) anticipate	5.205.804	5.191.141
120.	Altre attività	13.900.194	10.818.885
TOTALE ATTIVO		191.017.196	190.586.560

PASSIVO

Voci del passivo e del patrimonio netto		31/12/2020	31/12/2019
60.	Passività fiscali	68.587	114.018
	a) correnti	28.117	73.548
	b) differite	40.470	40.470
80.	Altre passività	73.408.794	63.772.332
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	3.663.629	3.276.134
100.	Fondi per rischi e oneri:	216.778	259.092
	a) impegni e garanzie rilasciate		
	b) quiescenza e obblighi simili		
	c) altri fondi per rischi e oneri	216.778	259.092
110.	Capitale	125.241.120	125.241.120
150.	Riserve	-782.452	-829.193
160.	Riserve da valutazione	-1.383.946	-1.298.673
170.	Utile (Perdita) d'esercizio	-9.415.315	51.729
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		191.017.196	190.586.560

Conto Economico

	Voci	31/12/2020	31/12/2019
10.	Interessi attivi e proventi assimilati <i>di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i>	400.847	392.077
20.	Interessi passivi e oneri assimilati		
30	MARGINE DI INTERESSE	400.847	392.077
40.	Commissioni attive	8.089.037	8.524.123
50.	Commissioni passive	(3.348)	(3.860)
60.	COMMISSIONI NETTE	8.085.689	8.520.263
70.	Dividendi e proventi simili		
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione		
90.	Risultato netto dell'attività di copertura		
100.	Utile/perdita da cessione o riacquisto di: <i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i> <i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i> <i>c) passività finanziarie</i>		
110.	Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico <i>a) attività e passività finanziarie designate al fair value</i> <i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>		
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	8.486.536	8.912.340
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di: <i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i> <i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	(261.140) (261.140)	(277.167) (277.167)
140.	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni		
150.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	8.225.396	8.635.172
160.	Spese amministrative: <i>a) spese per il personale</i> <i>b) altre spese amministrative</i>	(7.763.252) (5.657.381) (2.105.871)	(7.841.610) (5.863.542) (1.978.067)
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri <i>a) impegni e garanzie rilasciate</i> <i>b) altri accantonamenti netti</i>	(5.455) (5.455)	(25.938) (25.938)
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(260.885)	(258.820)
190.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(200.966)	(197.772)
200.	Altri proventi e oneri di gestione	51.092	34.005
210.	COSTI OPERATIVI	(8.179.466)	(8.290.135)
220.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	(9.417.281)	(294.664)
230.	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali		
240.	Rettifiche di valore dell'avviamento		
250.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti		
260.	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	(9.371.351)	50.374
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(43.963)	1.355
280.	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	(9.415.315)	51.729
290.	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte		
300.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	(9.415.315)	51.729