

GE. SE.

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 2022

| INDICE | | |
|--|-----|----|
| Cariche sociali | pg. | 3 |
| Relazione sulla gestione 2022 | pg. | 4 |
| Fatti di rilievo avvenuti nel corso del 2022 | pg. | 4 |
| Fatti di rilievo avvenuti nel corso del 2023 | pg. | 5 |
| Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura | pg. | 7 |
| Proposte all'Assemblea | pg. | 18 |
| Bilancio 2022 | | |
| Prospetti contabili | pg. | 20 |
| Stato patrimoniale | pg. | 21 |
| Conto economico | pg. | 22 |
| Prospetto della redditività complessiva | pg. | 23 |
| Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto | pg. | 24 |
| Rendiconto finanziario | pg. | 25 |
| Nota Integrativa | pg. | 26 |
| Il Bilancio della controllante SFIRS | pg. | 71 |
| Relazione del Revisore dei Conti | pg. | 74 |

Cariche sociali

Assemblea

Azionista unico

SFIRS SpA

Liquidatore

Anna Lisa COLLU

Revisore Contabile

Gianluca ZICCA

RELAZIONE SULLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2022

Alla SFIRS S.p.A. Socio Unico,

per la Sua Società l'esercizio 2022 è stato interessato da importanti attività correlate al processo prescritto dalla DGR 47/33 del 24.09.2020 afferente alla definitiva cessione massiva degli attivi "ex merchant" da Ella conferiti nel 2010.

L'esercizio ha rappresentato un anno di profondi cambiamenti e di revisione dell'operatività. Ciò non solo per il conclamato avvio della procedura di dismissione massiva pianificato dalla Giunta Regionale, ma anche, e soprattutto, per il cambio della governance conclamato con la sostituzione del Liquidatore. Di questo aspetto, avvertatosi il 13.12.2022, si deve tener conto nella lettura del presente Bilancio che si propone alla Sua approvazione.

Tale modifica dell'Organo Amministrativo, seppur in chiusura dell'anno, ha costituito un momento delicato che ha pervaso l'Azienda con l'auspicio di consentire in tempi ragionevoli la chiusura della liquidazione aziendale e conseguenti adempimenti, ferma l'operatività della gestione finora assicurata anche da chi ha preceduto la scrivente.

Il risultato finale conseguito ha determinato un utile di € 93.963 scaturito dallo svolgimento di una sempre più problematica attività di gestione dei crediti tenendo conto sia delle tempistiche processuali totalmente inadeguate a soddisfare in tempi ragionevoli le aspettative di soddisfacimento del credito ed in ragione del fatto che, per buona parte, gli stessi sono deteriorati e con sempre minore capacità di generare flussi di cassa; da qui la scelta di dare attuazione, permanendo le condizioni e ragioni al momento della definizione della procedura, alla dismissione dei crediti rispetto ad altre soluzioni in vista della chiusura della GE.SE. già fissata nella DGR 47/33 del 24.09.2020 al 31.12.2022.

È evidente che gli accadimenti sopra indicati e le problematiche correlate alle attività da svolgere, propedeutiche a dare attuazione alla citata Delibera, hanno inevitabilmente determinato il superamento della data, comunque ordinatoria, fissata dalla RAS; tuttavia, è concreta la determinazione di conseguire il risultato di concludere la liquidazione che si auspica vantaggioso per il Socio seppur in tempi obbligatoriamente più ampi rispetto a quelli indicati dalla RAS.

La Sua Società, come è noto, avvalendosi di un soggetto co-individuato con procedura ad evidenza pubblica, è pervenuta al più ragionevole valore di vendita tenuto conto delle condizioni di mercato del portafoglio ai fini della profittevole cessione. La procedura è stata attuata tenendo conto della tipologia, dei tempi di recupero, delle caratteristiche del debitore, e dell'ammontare del debito e si è conclusa nel mese di novembre con l'effettuazione di approfondimenti resisi via via necessari, dai quali è derivata la condivisione, quanto all'analisi ed al valore di cessione, della relazione del professionista incaricato.

Nell'esercizio si registra anche, seppur a Sua cura ed onere, l'assolvimento degli obblighi afferenti alla gestione delle partecipazioni da cedere ai sensi del TUSP e della DGR 03/02 del 28.01.2021, per la quale la GE.SE. si è sempre rimessa alle Sue 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 summenzionata 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 2022

Nel corso del 2022 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 all'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 dalla RAS a SFIRS e a GE.SE. affinché *“provvedano quanto prima a riallineare i valori dei suddetti crediti a stime puntuali e obiettive”*).

Nel corso dell'anno le attività principali – ferme quelle ordinarie regolarmente svolte e ascrivibili ormai esclusivamente ad attività di recupero legale – degne di massima nota sono le attività appresso rappresentate.

È rilevante rimarcare come, nell'ambito del Bando di Dismissione del 2022 delle partecipazioni posto in essere da SFIRS, siano state ricomprese anche le partecipate della GE.SE. suscettibili di interesse da parte di potenziali acquirenti. Peraltro, la selezione ha consentito la raccolta di istanze di interesse per due partecipate; sulle medesime sono in corso di valutazione le azioni future nel rispetto di una procedura unitaria in base alle Vs. indicazioni.

Va anche sottolineato come il Suo service abbia assicurato il monitoraggio ai fini MEF delle partecipate, peraltro, in ossequio alla sospensione dell'obbligo di cessione fino al 31.12.2022 per tutte le quote societarie rientranti nel perimetro delle aziende con risultati positivi nell'ultimo triennio (D.L. n. 73/2021).

Il centro dell'attività è rappresentato da una approfondita analisi tecnica svolta sul portafoglio oggetto di dismissione, in ordine alla quale si sono succedute molteplici attività di allineamento dei valori peritali sia ai termini contrattuali sia alle esigenze effettive di valutazione obbligatoriamente connaturate con la cessione di non performing loans di natura pubblica. Ne è derivato un approfondito carotaggio prodromico ad una puntuale valutazione del pacchetto crediti finalizzato a scongiurare qualsiasi rischio di svilimento degli assets stessi.

GESE è così giunta all'apprezzamento dell'analisi dei finanziamenti operata mediante la cristallizzazione di rigorose metriche di valutazione, peraltro, confortate dalle puntualizzazioni acquisite in chiave legale che hanno confermato la coerenza delle stime conseguite rispetto alla imprescindibile procedura competitiva finalizzata alla cessione. In questo quadro complessivo si è giunti, in data 24.11.2022, al valore finale del portafoglio.

L'Avviso Pubblico per la cessione massiva è stato oggetto di una prima Assemblea in data 17.11.2022, seguita poi da un'altra in data 28.11.2022, nella quale sono stati recepiti i Vostri intendimenti per addivenire alla pubblicazione del Bando entro il 31.12.2022. Detta Assemblea si è poi protratta fino al 13.12.2022, in occasione della quale si è addivenuti alla sostituzione del Liquidatore precedente, presente nel ruolo dal maggio 2010.

Abbiamo contezza del fatto che di quanto sopra è stata data pronta informazione alla Regione che ha sempre confermato l'esigenza di addivenire alla chiusura della Società in tempi certi.

In data 31.12.2022 è stata perfezionata la pubblicazione sul sito di SFIRS S.p.A. e su alcuni quotidiani nazionali dell'Avviso Pubblico afferente alla cessione massiva. Nella medesima data è stata data compiuta rappresentazione del prezzo a base d'asta alla pari come previsto dalla DGR 47/33 del 24.09.2020, al lordo degli oneri della procedura.

Fatti di rilievo avvenuti nel corso del 2023

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

È di tutta evidenza che la variazione del Liquidatore sta comportando, sia per la scrivente sia per il Suo service, un riallineamento di tutta l'attività, sotto qualsiasi aspetto, con l'esigenza di condivisioni informative che si stanno rivelando via via più proficue per la gestione ordinaria e straordinaria.

Particolare attenzione è stata riservata alle attività in contenzioso per un aggiornamento complessivo delle azioni di recupero in corso e per esaminare direttamente quale possa essere la gestione più appropriata e proficua delle attività nelle more della procedura di cessione complessiva, tenendo conto del fatto che il bando ha, comunque, previsto delle garanzie specifiche in ordine ad una ipotetica risoluzione sussistendone le condizioni e l'opportunità.

Nel mese di gennaio 2023 è stata perfezionata la pubblicazione dell'Avviso anche in GURI, al fine di assicurare la massima diffusione e trasparenza alla dismissione massiva. Inoltre, allo scadere sempre del mese di gennaio non sono state registrate richieste di integrazioni e/o perfezionamenti della procedura secondo quanto previsto dal Bando.

Nella prima parte dell'anno si è anche provveduto ad una revisione congiunta del contratto di service tra SFIRS e GESE per adeguare il medesimo alle modifiche dell'operatività della Vs. società in questi ultimi anni.

Al 31.03.2023, data di scadenza prefissata dall'Avviso per la raccolta di manifestazioni per l'acquisto, sono pervenute 3 domande di altrettanti operatori che verranno sottoposte al vaglio come da procedura. A tale ultimo proposito, la Società, d'intesa con l'Azionista perverrà a definire una procedura di ibernazione della banca dati afferente ai crediti secondo le pratiche usuali nel contesto di mercato degli NPLs.

Ragionevolmente le due diligence verranno attivate – salvo imprevisti - verso il mese di luglio 2023 con gli operatori che verranno prescelti. I tempi di chiusura delle stessa non risultano agevolmente definibili in quanto la cessione andrà a confliggere con altre operazioni, inevitabilmente complesse e che sottraggono attenzione, tempo e risorse ai soggetti potenzialmente interessati.

Ogni e qualunque decisione futura dovrà anche tener conto dell'impossibilità per la GE.SE. di effettuate cessioni "alla spicciolata" in relazione a singole componenti del portafoglio capaci di creare maggiore attenzione per gli acquirenti.

Nel primo scorcio dell'anno il Suo service ha anche assicurato il costante monitoraggio in materia di razionalizzazione delle partecipazioni così come richiesto dalla Regione Autonoma della Sardegna.

Adempimenti di cui all'art 2364 del Codice Civile

In data 31 marzo 2023, il Liquidatore, ai sensi degli artt. 2364 e 2478 bis del Codice civile e visto l'art. 7 dello Statuto Societario, ha determinato di usufruire dei maggiori termini 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 | 4.333 | | | | | 4.333 |
| 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 31/12/2022 | 4.333 | | | | | 4.333 |
| Totale 31/12/2021 | 4.500 | 205 | | | | 4.705 |

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 | 54.580 | -50.247 | 4.333 | | | | | 4.333 |
| 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 31/12/2022 | 54.580 | -50.247 | 4.333 | | | | | 4.333 |
| Totale 31/12/2021 | 54.011 | -49.306 | 4.705 | | | | | 4.705 |

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 | | | | | | | | | 4.333 |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | | | | | | | | |
| Totale al 31/12/2022 | | | | | | | | | 4.333 |
| Totale al 31/12/2021 | | | | | | | | | 4.705 |

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 | | Di cui: attività finanziarie deteriorate acquisite o originate | Primo stadio | secondo stadio | | 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 |
| Rettifiche complessive iniziali | | | | | | | | | -49.306 | 0 | -40.806 | -8.500 | | | | -49.306 |
| Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cancellazioni diverse dai write-off | | | | | | | | | 59 | | 59 | | | | | 59 |
| Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Modifiche contrattuali senza cancellazioni | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cambiamenti della metodologia di stima | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Write-off | | | | | | | | | -1.000 | | -1.000 | | | | | -1.000 |
| Altre variazioni | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rettifiche complessive finali | | | | | | | | | -50.247 | | -41.747 | -8.500 | | | | -50.247 |
| 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 | 12.976 | 12.976 | | | | | | | 12.976 | |
| 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) | 12.976 | 12.976 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12.976 | 0 |
| B. Esposizioni creditizie fuori bilancio | | | | | | | | | | |
| a) Deteriorate | | | | | | | | | | |
| b) Non deteriorate | | | | | | | | | | |
| Totale (B) | | | | | | | | | | |
| Totale (A+B) | 12.976 | 12.976 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12.976 | 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 | 54.563 | | 54.563 | | 50.230 | | | 50.230 | 4.333 | |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | | | | | | | | | |
| b) Inademp. probabili | 17 | | 17 | | 17 | | | 17 | 0 | |
| - 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) | 54.580 | 0 | 54.580 | 0 | 50.247 | 0 | 0 | 50.247 | 4.333 | |
| B. Esposizioni creditizie fuori bilancio | | | | | | | | | | |
| a) Deteriorate | | | | | | | | | | |
| b) Non deteriorate | | | | | | | | | | |
| Totale (B) | | | | | | | | | | |
| Totale (A+B) | 54.580 | 0 | 54.580 | 0 | 50.247 | 0 | 0 | 50.247 | 4.333 | |

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 | 53.791 | 220 | - |
| 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 | 1.184 | 3 | - |
| 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 | 411 | 206 | - |
| D. Esposizione lorda finale - di cui: esposizioni cedute non cancellate | 54.563 | 17 | - |

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 | 49.291 | | 16 | | | |
| 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 | 1.125 | | 1 | | | |
| 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 | 186 | | 0 | | | |
| D. Rettifiche di valore finali - di cui: esposizioni cedute non cancellate | 50.230 | | 17 | | | |

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 2022.

Distribuzione dei finanziamenti verso imprese

| Settore Economico | 31/12/2022 |
|--|--------------|
| ALTRE ATTIVITA' DI SERVIZI | 8 |
| ATTIVITA' ARTISTICHE, SPORTIVE, DI INTRATTENIMENTO E DIVERTIMENTO | 22 |
| ATTIVITA' DEI SERVIZI DI ALLOGGIO E DI RISTORAZIONE | 196 |
| ATTIVITA' MANUFATTURIERE | 2.984 |
| ATTIVITA' PROFESSIONALI SCIENTIFICHE E TECNICHE | 114 |
| COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI | 99 |
| COSTRUZIONI | 257 |
| ESTRAZIONE DI MINERALI DA CAVE E MINIERE | 186 |
| FORNITURA DI ACQUA, RETI FOGNARIE, ATTIVITA' DI GESTIONE DEI RIFIUTI E RISANAMENTO | 22 |
| ISTRUZIONE | 18 |
| SERVIZI DI INFORMAZIONE E COMUNICAZIONE | 318 |
| TRASPORTO E MAGAZZINAGGIO | 109 |
| TOTALE | 4.333 |

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 31.12.2022 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 | | | | | | | | 4.333 |
| 1.3 Altre attività | | | | | | | | |
| 2. Passività | | | | | | | | |
| 2.1 Debiti | | | | | | | | |
| 2.2 Titoli di debito | | | | | | | | |
| 2.3 Altre passività | | 96 | 317 | | | | | 11 |
| 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.

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

| Voci/Scaglioni temporali | A Vista | Da oltre 1 giorno a 7 | Da oltre 7 giorno a 15 | Da oltre 15 giorno a 1 | Da oltre 1 mese fino a | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a | Da oltre 1 anno fino a | Da oltre 3 anni fino a | Oltre 5 anni | Totale |
|---|---------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|--------------|---------------|
| Attività per cassa | 12.976 | | | | | | | | | 4.333 | 17.309 |
| A.1 Titoli di Stato | | | | | | | | | | | 0 |
| A.2 Altri titoli di debito | | | | | | | | | | | 0 |
| A.3 Finanziamenti | | | | | | | | | | 4.333 | 4.333 |
| A.4 Altre Attività | 12.976 | | | | | | | | | | 12.976 |
| Passività per cassa | | | | | | 424 | | | | | 424 |
| B.1 Debiti verso: | | | | | | | | | | | |
| - Banche | | | | | | | | | | | |
| - società finanziarie | | | | | | | | | | | |
| - Clientela | | | | | | | | | | | |
| B.2 Titoli di debito | | | | | | | | | | | |
| B.3 Altre passività | | | | | | 424 | | | | | 424 |
| Operazioni "fuori bilancio" | | | | | | | | | | | |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | | | | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | | | | | | | | | | |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | | | | | | | | | | | |
| - Differenziali positivi | | | | | | | | | | | |
| - Differenziali negativi | | | | | | | | | | | |
| C.3 Finanziamenti da ricevere | | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | | | | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | | | | | | | | | | |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi | | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | | | | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | | | | | | | | | | |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate | | | | | | | | | | | |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute | | | | | | | | | | | |

Proposta all'Assemblea

Spett.le Socio Unico,

La invitiamo ad approvare il presente Bilancio che, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili e Vi propongo di accantonare l'intero utile d'esercizio, pari a euro 93.962,68, alla voce utile da liquidazione ad incremento del patrimonio netto di Liquidazione.

Nel documento sono illustrati gli eventi che hanno maggiormente influito sull'attività sociale nel corso del 2022, anno nel quale la Sua Società ha operato con determinazione e costruttiva dialettica per concretizzare, sussistendone tutte le condizioni, la dismissione massiva dei crediti "ex merchant".

L'esercizio ha registrato, sul finire d'anno, il cambio del Liquidatore su Sua espressa decisione nell'ambito delle azioni finalizzate anche ad imprimere concretezza alla dismissione massiva sulla base di quanto previsto nella DGR 47/33 del 24.09.2020.

Dinanzi ad uno scenario in continua evoluzione in materia di cessione di crediti deteriorati, il sottoscritto Liquidatore, nell'ambito delle diverse attività ad esso deputate, conferma l'impegno e volontà di portare avanti, nei tempi coerenti con il proprio mandato, la liquidazione e la chiusura della Società impegnandosi, comunque, a riferire eventuali problematiche che, da fatti sopraggiunti nella gestione dei crediti, dovessero derivare e tali da incidere sensibilmente sulle scelte ad oggi condivise.

Il Liquidatore
Avv. Anna Lisa Collu

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 2022

Prospetti di bilancio
AL 31 DICEMBRE 2022

STATO PATRIMONIALE 31.12.2022

Attivo

| Voci dell'attivo | | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|-------------------------|---|-------------------|-------------------|
| 10. | Cassa e disponibilità liquide | 12.975.769 | 12.764.031 |
| 30. | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 170.803 | 170.803 |
| 40. | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 4.333.334 | 4.704.814 |
| | <i>a) crediti verso banche</i> | | |
| | <i>b) crediti verso società finanziarie</i> | | |
| | <i>c) crediti verso clientela</i> | 4.333.334 | 4.704.814 |
| 100. | Attività fiscali | 1.332 | 3.411 |
| | <i>a) correnti</i> | 1.332 | 3.411 |
| | <i>b) anticipate</i> | | |
| 120. | Altre attività | | 24 |
| | TOTALE ATTIVO | 17.481.237 | 17.643.083 |

Passivo

| Voci del passivo e del patrimonio netto | | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|--|-------------------|-------------------|
| 60. | Passività fiscali | | |
| | <i>a) correnti</i> | | |
| | <i>b) differite</i> | | |
| 80. | Altre passività | 423.848 | 361.964 |
| 90. | Trattamento di fine rapporto del personale | | |
| 100. | Fondi per rischi e oneri: | 402.355 | 720.047 |
| | <i>a) impegni e garanzie rilasciate</i> | | |
| | <i>b) quiescenza e obblighi simili</i> | | |
| | <i>c) altri fondi per rischi e oneri</i> | 402.355 | 720.047 |
| 110. | Capitale | 110.000 | 110.000 |
| 120. | Azioni proprie (-) | | |
| 130. | Strumenti di capitale | | |
| 140. | Sovrapprezzi di emissione | | |
| 150. | Riserve | 16.451.072 | 16.408.408 |
| 160. | Riserve da valutazione | | |
| 170. | Utile (Perdita) d'esercizio | 93.963 | 42.664 |
| | TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | 17.481.237 | 17.643.083 |

CONTO ECONOMICO 31.12.2022

| | Voci | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|------|--|------------------------------------|------------------------------------|
| 10. | Interessi attivi e proventi assimilati <i>di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i> | 52.771 | 55.679 |
| 20. | Interessi passivi e oneri assimilati | | |
| 30. | MARGINE DI INTERESSE | 52.771 | 55.679 |
| 40. | Commissioni attive | | |
| 50. | Commissioni passive | (1.358) | (1.136) |
| 60. | COMMISSIONI NETTE | (1.358) | (1.136) |
| 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 | 51.413 | 54.543 |
| 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> | 59.359 59.359 | (1.509) (1.509) |
| 140. | Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni | | |
| 150. | RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA | 110.772 | 53.034 |
| 160. | Spese amministrative: <i>a) spese per il personale</i> <i>b) altre spese amministrative</i> | (336.688) (20.023) (316.665) | (274.616) (19.032) (255.584) |
| 170. | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri <i>a) impegni e garanzie rilasciate</i> <i>b) altri accantonamenti netti</i> | 317.692 317.692 | 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 | 2.186 | 918 |
| 210. | COSTI OPERATIVI | (16.810) | (10.370) |
| 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 | 93.963 | 42.664 |
| 270. | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | | |
| 280. | UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE | 93.963 | 42.664 |
| 290. | Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte | | |
| 300. | UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO | 93.963 | 42.664 |

PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

| | Voci | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|-------------|--|---------------|---------------|
| 10. | Utile (Perdita) d'esercizio | 93.963 | 42.664 |
| | Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico | | |
| 20. | Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | |
| 30. | Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio) | | |
| 40. | Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | |
| 50. | Attività materiali | | |
| 60. | Attività immateriali | | |
| 70. | Piani a benefici definiti | | |
| 80. | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | | |
| 90. | Quota delle riserve di valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | | |
| | Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico | | |
| 100. | Copertura di investimenti esteri | | |
| 110. | Differenze di cambio | | |
| 120. | Copertura 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) | | |
| 160. | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | | |
| 170. | Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte | | |
| 180. | Redditività complessiva (Voce 10+170) | 93.963 | 42.664 |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2022

| | Esistenze al 31.12.2021 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 01.01.2022 | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio | | | | | | Reddittività complessiva esercizio 31.12.2022 | Patrimonio netto al 31.12.2022 | |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-----------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------|---|--------------------------------|------------|
| | | | | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | | | |
| | | | | | | | Emissione nuove azioni/quote | Acquisto azioni | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazioni strumenti di capitale | Altre variazioni | | | |
| Capitale | 110.000 | | 110.000 | | | | | | | | | | | 110.000 |
| Sovrapprezzo emissioni | | | | | | | | | | | | | | |
| Riserve: | 16.408.408 | | 16.408.408 | | | | | | | | | | | 16.451.072 |
| a) di utili | 2.394 | | 2.394 | | | | | | | | | | | 2.394 |
| b) altre | 16.406.014 | | 16.406.014 | 42.664 | | | | | | | | | | 16.448.678 |
| Riserve da valutazione | | | | | | | | | | | | | | |
| Strumenti di capitale | | | | | | | | | | | | | | |
| Azioni proprie | | | | | | | | | | | | | | |
| Utile (Perdita) di esercizio | 42.664 | | 42.664 | -42.664 | | | | | | | | 93.963 | | 93.963 |
| Patrimonio netto | 16.561.072 | | 16.561.072 | | | | | | | | | 93.963 | | 16.655.035 |

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 | | | | | | Reddittività complessiva esercizio 31.12.2021 | Patrimonio netto al 31.12.2021 | |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-----------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------|---|--------------------------------|------------|
| | | | | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | | | |
| | | | | | | | Emissione nuove azioni/quote | Acquisto azioni | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazioni strumenti di capitale | Altre variazioni | | | |
| Capitale | 110.000 | | 110.000 | | | | | | | | | | | 110.000 |
| Sovrapprezzo emissioni | | | | | | | | | | | | | | |
| Riserve: | 24.842.314 | | 24.842.314 | | | | | | | | | | | 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 |

RENDICONTO FINANZIARIO AL 31.12.2022

| <i>Ge.se. srl in liquidazione</i> | | |
|---|-------------------|-------------------|
| METODO DIRETTO | <i>Importo</i> | |
| | 2022 | 2021 |
| A. ATTIVITA' OPERATIVA | | |
| 1. Gestione | | |
| - interessi attivi incassati (+) | 264.014 | 291.181 |
| - interessi passivi pagati (-) | | |
| - dividendi e proventi simili (+) | | |
| - commissioni nette (+/-) | -1.358 | -1.222 |
| - spese per il personale (-) | -16.032 | -16.042 |
| - altri costi (-) | -394.317 | -301.884 |
| - altri ricavi (+) | 70.453 | 64.408 |
| - 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 | 288.978 | 161.352 |
| - 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> | 211.738 | 200.874 |
| 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 | 211.738 | 200.874 |
| RICONCILIAZIONE | | |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 12.764.031 | 12.563.157 |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio | 211.738 | 200.874 |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi | | |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio | 12.975.769 | 12.764.031 |

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.

Principi Contabili, Emendamenti ed Interpretazioni IFRS applicati dal 1° gennaio 2022

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dalla Società a partire dal 1° gennaio 2022:

- In data 14 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato i seguenti emendamenti denominati:
 - **Amendments to IFRS 3 Business Combinations:** le modifiche hanno lo scopo di aggiornare il riferimento presente nell'IFRS 3 al Conceptual Framework nella versione rivista, senza che ciò comporti modifiche alle disposizioni del principio.
 - **Amendments to IAS 16 Property, Plant and Equipment:** le modifiche hanno lo scopo di non consentire la deduzione dal costo delle attività materiali l'importo ricevuto dalla vendita di beni prodotti nella fase di test dell'attività stessa. Tali ricavi di vendita e i relativi costi saranno pertanto rilevati nel conto economico.
 - **Amendments to IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets:** l'emendamento chiarisce che nella stima sull'eventuale onerosità di un contratto si devono considerare tutti i costi direttamente imputabili al contratto. Di conseguenza, la valutazione sull'eventuale onerosità di un contratto include non solo i costi incrementali (come, ad esempio, il costo del materiale diretto impiegato nella lavorazione), ma anche tutti i costi che l'impresa non può evitare in quanto ha stipulato il contratto (come, ad esempio, la quota dell'ammortamento dei macchinari impiegati per l'adempimento del contratto).
 - **Annual Improvements 2018-2020:** le modifiche sono state apportate all'IFRS 1 *First-time Adoption of International Financial Reporting Standards*, all'IFRS 9 *Financial Instruments*, allo IAS 41 *Agriculture* e agli *Illustrative Examples* dell'IFRS 16 *Leases*.

L'adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul bilancio della Società.

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS OMOLOGATI DALL'UNIONE EUROPEA, NON ANCORA OBBLIGATORIAMENTE APPLICABILI E NON ADOTTATI IN VIA ANTICIPATA DALLA SOCIETA' AL 31 DICEMBRE 2022

- In data 18 maggio 2017 lo IASB ha pubblicato il principio **IFRS 17 – Insurance Contracts** che è destinato a sostituire il principio IFRS 4 – *Insurance Contracts*.

L'obiettivo del nuovo principio è quello di garantire che un'entità fornisca informazioni pertinenti che rappresentano fedelmente i diritti e gli obblighi derivanti dai contratti assicurativi emessi. Lo IASB ha sviluppato lo standard per eliminare incongruenze e debolezze delle politiche contabili esistenti, fornendo un quadro unico principle-based per tenere conto di tutti i tipi di contratti di assicurazione, inclusi i contratti di riassicurazione che un assicuratore detiene.

Il nuovo principio prevede inoltre dei requisiti di presentazione e di informativa per migliorare la comparabilità tra le entità appartenenti a questo settore.

Il nuovo principio misura un contratto assicurativo sulla base di un General Model o una versione semplificata di questo, chiamato Premium Allocation Approach (“PAA”).

Le principali caratteristiche del *General Model* sono:

- le stime e le ipotesi dei futuri flussi di cassa sono sempre quelle correnti;
- la misurazione riflette il valore temporale del denaro;
- le stime prevedono un utilizzo estensivo di informazioni osservabili sul mercato;
- esiste una misurazione corrente ed esplicita del rischio;
- il profitto atteso è differito e aggregato in gruppi di contratti assicurativi al momento della rilevazione iniziale; e,
- il profitto atteso è rilevato nel periodo di copertura contrattuale tenendo conto delle rettifiche derivanti da variazioni delle ipotesi relative ai flussi finanziari relativi a ciascun gruppo di contratti.

L'approccio PAA prevede la misurazione della passività per la copertura residua di un gruppo di contratti di assicurazione a condizione che, al momento del riconoscimento iniziale, l'entità preveda che tale passività rappresenti ragionevolmente un'approssimazione del General Model. I contratti con un periodo di copertura di un anno o meno sono automaticamente idonei per l'approccio PAA. Le semplificazioni derivanti dall'applicazione del metodo PAA non si applicano alla valutazione delle passività per i claims in essere, che sono misurati con il General Model. Tuttavia, non è necessario aggiornare quei flussi di cassa se ci si attende che il saldo da pagare o incassare avverrà entro un anno dalla data in cui è avvenuto il claim.

L'entità deve applicare il nuovo principio ai contratti di assicurazione emessi, inclusi i contratti di riassicurazione emessi, ai contratti di riassicurazione detenuti e anche ai contratti di investimento con una discretionary participation feature (DPF).

Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2023 ma è consentita un'applicazione anticipata, solo per le entità che applicano l'IFRS 9 – *Financial Instruments* e l'IFRS 15 – *Revenue from Contracts with Customers*. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di questo principio.

- In data 9 dicembre 2021, lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “**Amendments to IFRS 17 Insurance contracts: Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9 – Comparative Information**”. L'emendamento è un'opzione di transizione relativa alle informazioni comparative sulle attività finanziarie presentate alla data di applicazione iniziale dell'IFRS 17. L'emendamento è volto ad evitare disallineamenti contabili temporanei tra attività finanziarie e passività di contratti assicurativi, e quindi a migliorare l'utilità delle informazioni comparative per i lettori di bilancio. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, unitamente

all'applicazione del principio IFRS 17. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di questo principio.

- In data 12 febbraio 2021 lo IASB ha pubblicato due emendamenti denominati **“Disclosure of Accounting Policies—Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2”** e **“Definition of Accounting Estimates—Amendments to IAS 8”**. Le modifiche sono volte a migliorare la *disclosure* sulle *accounting policy* in modo da fornire informazioni più utili agli investitori e agli altri utilizzatori primari del bilancio nonché ad aiutare le società a distinguere i cambiamenti nelle stime contabili dai cambiamenti di *accounting policy*. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di tali emendamenti.
- In data 7 maggio 2021 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato **“Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction”**. Il documento chiarisce come devono essere contabilizzate le imposte differite su alcune operazioni che possono generare attività e passività di pari ammontare, quali il leasing e gli obblighi di smantellamento. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di tale emendamento.

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS NON ANCORA OMOLOGATI DALL'UNIONE EUROPEA

Alla data di riferimento del presente documento, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti.

- In data 23 gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato **“Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current”** ed in data 31 ottobre 2022 ha pubblicato un emendamento denominato **“Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Non-Current Liabilities with Covenants”**. I documenti hanno l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività a breve o lungo termine. Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2024; è comunque consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di tale emendamento.
- In data 22 settembre 2022 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato **“Amendments to IFRS 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback”**. Il documento richiede al venditore-lessee di valutare la passività per il lease riveniente da una transazione di sale & leaseback in modo da non rilevare un provento o una perdita che si riferiscano al diritto d'uso trattenuto. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2024, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di tale emendamento.
- In data 30 gennaio 2014 lo IASB ha pubblicato il principio **IFRS 14 – Regulatory Deferral Accounts** che consente solo a coloro che adottano gli IFRS per la prima volta di continuare a rilevare gli importi relativi alle attività soggette a tariffe regolamentate (**“Rate Regulation Activities”**) secondo i precedenti principi contabili adottati. Non essendo la Società un *first-time adopter*, tale principio non risulta applicabile.

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.

Il bilancio è stato redatto nel rispetto del principio della competenza. 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 31.12.2022 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 sull’effetto economico e finanziario di tali emergenze 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.

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 2022 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.

Criteria 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 il liquidatore 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 nella voce Attività Finanziarie al Fair Value con impatto sulla redditività complessiva, 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 dai paragrafi 51, 93 lettera (i) e 96 dell'IFRS 13 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 | 31/12/2022 | | | 31/12/2021 | | |
|---|------------|-----------|------------|------------|-----------|------------|
| | 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 obbligatoriamente 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 <i>di cui: 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 <i>di cui: minusvalenze</i> | | | | | | | | |
| 3.3.2 Patrimonio netto | | | | | | | | |
| 3.4. Trasferimenti ad altri livelli | | | | | | | | |
| 3.5. Altre variazioni in diminuzione | | | | | | | | |
| 4. Rimanenze finali | | | | | 171 | | | |

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

| Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente | 31/12/2022 | | | | 31/12/2021 | | | |
|---|--------------|----|----|--------------|--------------|----|----|--------------|
| | VB | L1 | L2 | L3 | VB | L1 | L2 | L3 |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 4.333 | | | 4.333 | 4.705 | | | 4.705 |
| 2. Attività materiali detenute a scopo di investimento | | | | | | | | |
| 3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | | | | | | | | |
| Totale | 4.333 | | | 4.333 | 4.705 | | | 4.705 |
| 1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | | | | | | | | |
| 2. Passività associate ad attività in via di dismissione | | | | | | | | |
| Totale | | | | | | | | |

Legenda:

VB=Valore di bilancio

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

A.5 – Informativa sul c.d. “Day one Profit/Loss”

L’informativa fa riferimento alle eventuali differenze tra il prezzo della transazione ed il valore ottenuto attraverso l’utilizzo di tecniche di valutazione, che emergono al momento della prima iscrizione di uno strumento finanziario e non sono rilevate

immediatamente a Conto economico, in base a quanto previsto dal paragrafo B5.1.2 A dell’IFRS 9.

Si precisa che la nostra Società non ha alcuna fattispecie che debba essere oggetto di informativa nella presente sezione.

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

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

| Voce | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| 1. Cassa e disponibilità liquide | | |
| 2. Conti correnti | 12.976 | 12.764 |
| Totale | 12.976 | 12.764 |

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 | 31/12/2022 | | | 31/12/2021 | | |
|---|------------|-----------|------------|------------|-----------|------------|
| | 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 31/12/2022 | Totale 31/12/2021 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| 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 | 31/12/2022 | | | | | | 31/12/2021 | | | | | |
|---|------------------------|--------------|--------------------------------|------------|----|--------------|------------------------|--------------|--------------------------------|------------|----|--------------|
| | 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> | | 4.333 | | | | 4.333 | | 4.705 | | | | 4.705 |
| 2. Titoli di debito | | | | | | | | | | | | |
| 2.3 titoli strutturati | | | | | | | | | | | | |
| 2.4 altri titoli di debito | | | | | | | | | | | | |
| 3. Altre attività | | | | | | | | | | | | |
| Totale | | 4.333 | | | | 4.333 | | 4.705 | | | | 4.705 |

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

| Tipologia operazioni/Valori | 31/12/2022 | | | 31/12/2021 | | |
|---|------------------------|--------------|---|------------------------|--------------|---|
| | 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 | | 4.333 | | | 4.705 | |
| c) Famiglie | | | | | | |
| 3. Altre attività | | | | | | |
| Totale | | 4.333 | | | 4.705 | |

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 | | | | 54.580 | | | | -50.247 |
| Altre attività | | | | | | | | |
| Totale 31/12/2022 | | | | 54.580 | | | | -50.247 |
| Totale 31/12/2021 | | | | 54.011 | | | | -49.306 |

4.6 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: attività garantite

| | Totale 31/12/2022 | | | | | | Totale 31/12/2021 | | | | | |
|--|----------------------|----|-------------------------------|----|-------------------------|--------------|----------------------|----|-------------------------------|----|-------------------------|--------------|
| | 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: | | | | | 4.246 | 4.246 | | | | | 4.617 | 4.617 |
| - Beni in leasing finanziario | | | | | | | | | | | | |
| - Crediti per factoring | | | | | | | | | | | | |
| - Ipoteche | | | | | 3.357 | 3.357 | | | | | 3.705 | 3.705 |
| - Pegni | | | | | 664 | 664 | | | | | 681 | 681 |
| - Garanzie personali | | | | | 225 | 225 | | | | | 231 | 231 |
| - Derivati su crediti | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | 4.246 | 4.246 | | | | | 4.617 | 4.617 |

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 31/12/2022 | Totale al 31/12/2021 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Attività fiscali correnti | 1 | 3 |
| 1. IVA | | |
| 2. Ritenute su interessi | 1 | 1 |
| 3. Crediti d'imposta compensabili | | |
| 4. Altre attività fiscali correnti | | 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 | 1 | 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 liquidatore per competenze ancora da liquidare, i debiti verso la controllante e altri debiti di natura residuale.

| | Totale al 31/12/2022 | Totale al 31/12/2021 |
|----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 1. Fornitori | 93 | 59 |
| 4. Debito vs. controllante | 236 | 210 |
| 5. Altri | 95 | 93 |
| Totale | 424 | 362 |

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

| Voci | Totale al 31/12/2022 | Totale al 31/12/2021 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| 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 | 402 | 720 |
| Totale | 402 | 720 |

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 31/12/2022 |
|---|---|--------------------------------|--|---------------------------------|
| A. Esistenze iniziali | | | 720 | 720 |
| 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 | | | 318 | 318 |
| C.1 Utilizzo nell'esercizio | | | 318 | 318 |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | | | | |
| C.3 Altre variazioni | | | | |
| D. Rimanenze finali | | | 402 | 402 |

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

| Tipologie | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|----------------------|------------|------------|
| | 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 31/12/2022 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 31/12/2022 | Origine | Possibilità di utilizzazione | Utilizzi nei precedenti 3 esercizi |
|---|----------------------|----------|------------------------------|------------------------------------|
| Capitale Sociale | 110 | | | |
| Riserve: | | | | |
| Riserva da conferimento | 16.449 | Capitale | B | 9.715 |
| Riserva da realizzo Attività finanziarie FVTOCI | 2 | Utili | B | |
| TOTALE | 16.561 | | | |

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 31/12/2022 | Totale al 31/12/2021 |
|---|------------------|---------------|------------------|----------------------|----------------------|
| 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: | | 49 | 4 | 53 | 56 |
| 3.1 Crediti verso banche | | | 4 | 4 | 4 |
| 3.2 Crediti verso società finanziarie | | | | | |
| 3.3 Crediti verso clientela | | 49 | | 49 | 52 |
| 4. Derivati di copertura | | | | | |
| 5. Altre attività | | | | | |
| 6. Passività finanziarie | | | | | |
| Totale | | 49 | 4 | 53 | 56 |
| 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 31/12/2022 | Totale al 31/12/2021 |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 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 | Totale | |
|--|--------------------------|--------------|-----------------------|------------------------|--------------|------------|------------|
| | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| | | Write-off | Altre | | | | |
| 1. Crediti verso banche | | | | | | | |
| Crediti <i>impaired</i> acquisiti o originati | | | | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> • per leasing • per factoring • altri crediti | | | | | | | |
| Altri crediti | | | | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> • per leasing • per factoring • altri crediti | | | | | | | |
| 2. Crediti verso società finanziarie | | | | | | | |
| Crediti <i>impaired</i> acquisiti o originati | | | | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> • per leasing • per factoring • altri crediti | | | | | | | |
| Altri crediti | | | | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> • per leasing • per factoring • altri crediti | | | | | | | |
| 3. Crediti verso clientela | | | | | | | |
| Crediti <i>impaired</i> acquisiti o originati | | | | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> • per leasing • per factoring • per credito al consumo • altri crediti | | | | | | | |
| altri crediti | | | | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> • per leasing • per factoring • per credito al consumo • prestiti su pegno • altri crediti | | | 127 | 186 | 59 | -2 | |
| Totale | | | 127 | 186 | 59 | -2 | |

Sezione 10 - Spese Amministrative - Voce 160

10.1 Spese per il personale: composizione

| Voci / Settori | Totale al 31/12/2022 | Totale al 31/12/2021 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| 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 | 20 | 19 |
| 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 | 20 | 19 |

10.3 Altre spese amministrative: composizione

| | Totale al 31/12/2022 | Totale al 31/12/2021 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| 1. Servizi generali d'ufficio | | 1 |
| 2. Spese per acquisto di beni e servizi | | |
| 3. Consulenze | 316 | 254 |
| 4. Imposte e Tasse | 1 | |
| 5. Altre spese | | |
| | 317 | 255 |

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 2022.

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Fondo oneri di liquidazione | 318 | 263 |
| Totale | 318 | 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 31/12/2022 | Totale al 31/12/2021 |
|---------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 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 31/12/2022 | Totale al 31/12/2021 |
|------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 1. Emolumenti ns. dipendenti | | |
| 2. Sopravvenienze attive | 2 | 2 |
| 3. Altri | | |
| Totale | 2 | 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 rettificata.

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.

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 fidejussioni 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 | 4.333 | | | | | 4.333 |
| 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 31/12/2022 | 4.333 | | | | | 4.333 |
| Totale 31/12/2021 | 4.500 | 205 | | | | 4.705 |

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 | 54.580 | -50.247 | 4.333 | | | | | 4.333 |
| 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 31/12/2022 | 54.580 | -50.247 | 4.333 | | | | | 4.333 |
| Totale 31/12/2021 | 54.011 | -49.306 | 4.705 | | | | | 4.705 |

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 | | | | | | | | | 4.333 |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva | | | | | | | | | |
| Totale al 31/12/2022 | | | | | | | | | 4.333 |
| Totale al 31/12/2021 | | | | | | | | | 4.705 |

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 | 12.976 | 12.976 | | | | | | | 12.976 | |
| 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) | 12.976 | 12.976 | | | | | | | 12.976 | 0 |
| B. Esposizioni creditizie fuori bilancio | | | | | | | | | | |
| a) Deteriorate | | | | | | | | | | |
| b) Non deteriorate | | | | | | | | | | |
| Totale (B) | | | | | | | | | | |
| Totale (A+B) | 12.976 | 12.976 | | | | | | | 12.976 | 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 | 54.563 | | | | 50.230 | | | | 4.333 | |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | | | 54.563 | | | | 50.230 | | |
| b) Inademp. probabili | 17 | | | | 17 | | | | | |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | | | 17 | | | | 17 | | |
| 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) | 54.580 | 0 | 0 | 54.580 | 50.247 | 0 | 0 | 50.247 | 4.333 | |
| B. Esposizioni creditizie fuori bilancio | | | | | | | | | | |
| a) Deteriorate | | | | | | | | | | |
| b) Non deteriorate | | | | | | | | | | |
| Totale (B) | | | | | | | | | | |
| Totale (A+B) | 54.580 | 0 | 0 | 54.580 | 50.247 | 0 | 0 | 50.247 | 4.333 | |

7. Classificazione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate in base ai rating esterni e interni

7.1 Distribuzione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate per classi di rating esterni (valori lordi)

| Esposizioni | Classi di rating esterni | | | | | | Senza rating | Totale |
|---|--------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|---------------|---------------|
| | classe 1 | classe 2 | classe 3 | classe 4 | classe 5 | classe 6 | | |
| A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | | | | | | | 54.580 | 54.580 |
| - Primo stadio | | | | | | | | |
| - Secondo stadio | | | | | | | | |
| - Terzo stadio | | | | | | | 54.580 | 54.580 |
| - Impaired acquisite o originate | | | | | | | | |
| B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | | | | | | | |
| - Primo stadio | | | | | | | | |
| - Secondo stadio | | | | | | | | |
| - Terzo stadio | | | | | | | | |
| - Impaired acquisite o originate | | | | | | | | |
| C. Attività finanziarie in corso di dismissione | | | | | | | | |
| - Primo stadio | | | | | | | | |
| - Secondo stadio | | | | | | | | |
| - Terzo stadio | | | | | | | | |
| - Impaired acquisite o originate | | | | | | | | |
| Totale (A + B + C) | | | | | | | 54.580 | 54.580 |
| D. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate | | | | | | | | |
| - Primo stadio | | | | | | | | |
| - Secondo stadio | | | | | | | | |
| - Terzo stadio | | | | | | | | |
| - Impaired acquisiti/e o originati/e | | | | | | | | |
| Totale impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate | | | | | | | | |
| Totale (D) | | | | | | | | |
| Totale (A+ B+ C+ D) | | | | | | | 54.580 | 54.580 |

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 2022.

Distribuzione dei finanziamenti verso imprese

| <i>Settore Economico</i> | 31/12/2022 |
|--|-------------------|
| ALTRE ATTIVITA' DI SERVIZI | 8 |
| ATTIVITA' ARTISTICHE, SPORTIVE, DI INTRATTENIMENTO E DIVERTIMENTO | 22 |
| ATTIVITA' DEI SERVIZI DI ALLOGGIO E DI RISTORAZIONE | 196 |
| ATTIVITA' MANUFATTURIERE | 2.985 |
| ATTIVITA' PROFESSIONALI SCIENTIFICHE E TECNICHE | 114 |
| COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI | 99 |
| COSTRUZIONI | 257 |
| ESTRAZIONE DI MINERALI DA CAVE E MINIERE | 186 |
| FORNITURA DI ACQUA; RETI FOGNARIE, ATTIVITA' DI GESTIONE DEI RIFIUTI E RISANAMENTO | 22 |
| ISTRUZIONE | 18 |
| SERVIZI DI INFORMAZIONE E COMUNICAZIONE | 318 |
| TRASPORTO E MAGAZZINAGGIO | 109 |
| TOTALE | 4.333 |

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 31.12.2022 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 | | | | | | | | 4.333 |
| 1.3 Altre attività | | | | | | | | |
| 2. Passività | | | | | | | | |
| 2.1 Debiti | | | | | | | | |
| 2.2 Titoli di debito | | | | | | | | |
| 2.3 Altre passività | | 96 | 317 | | | | | 11 |
| 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.

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

| Voci/Scaglioni temporali | A Vista | Da oltre 1 giorno a 7 | Da oltre 7 giorno a 15 | Da oltre 15 giorno a 1 | Da oltre 1 mese fino a | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a | Da oltre 1 anno fino a | Da oltre 3 anni fino a | Oltre 5 anni | Totale |
|---|---------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|--------------|---------------|
| Attività per cassa | 12.976 | | | | | | | | | 4.333 | 17.309 |
| A.1 Titoli di Stato | | | | | | | | | | | 0 |
| A.2 Altri titoli di debito | | | | | | | | | | | 0 |
| A.3 Finanziamenti | | | | | | | | | | 4.333 | 4.333 |
| A.4 Altre Attività | 12.976 | | | | | | | | | | 12.976 |
| Passività per cassa | | | | | | 424 | | | | | 424 |
| B.1 Debiti verso: | | | | | | | | | | | |
| - Banche | | | | | | | | | | | |
| - società finanziarie | | | | | | | | | | | |
| - Clientela | | | | | | | | | | | |
| B.2 Titoli di debito | | | | | | | | | | | |
| B.3 Altre passività | | | | | | 424 | | | | | 424 |
| Operazioni "fuori bilancio" | | | | | | | | | | | |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | | | | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | | | | | | | | | | |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | | | | | | | | | | | |
| - Differenziali positivi | | | | | | | | | | | |
| - Differenziali negativi | | | | | | | | | | | |
| C.3 Finanziamenti da ricevere | | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | | | | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | | | | | | | | | | |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi | | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | | | | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | | | | | | | | | | |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate | | | | | | | | | | | |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute | | | | | | | | | | | |

Sezione 4 Informazioni sul patrimonio

4.1 Il patrimonio dell'impresa

4.1.2.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

| Voci/Valori | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|---------------|---------------|
| 1. Capitale | 110 | 110 |
| 2. Sovrapprezzi di emissione | 0 | 0 |
| 3. Riserve | 16.451 | 16.408 |
| - di utili | 2 | 2 |
| a) legale | | |
| b) statutaria | | |
| c) azioni proprie | | |
| d) altre | 2 | 2 |
| - altre | 16.449 | 16.406 |
| 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 | | |
| 7. Utile (perdita) d'esercizio | 94 | 43 |
| Totale | 16.655 | 16.561 |

4.2 I fondi propri e i coefficienti di vigilanza

4.2.1.2 Informazioni di natura quantitativa

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---------------|---------------|
| A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali | 16.655 | 16.561 |
| 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) | 16.655 | 16.561 |
| D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base | | |
| E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C – D) | 16.655 | 16.561 |
| 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) | 16.655 | 16.561 |

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 31/12/2022 | Totale 31/12/2021 |
|---|----------------------|----------------------|
| 10. Utile (Perdita) d'esercizio | 94 | 43 |
| 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 | | |
| 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: | | |
| a) variazioni di fair value | | |
| b) rigiro a conto economico | | |
| c) altre variazioni | | |
| 170. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto: | | |
| a) variazioni di fair value | | |
| b) rigiro a conto economico | | |
| - rettifiche da deterioramento | | |
| - utili/perdite da realizzo | | |
| c) altre variazioni | | |
| 180. Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali con rigiro a conto economico | | |
| 190. Totale altre componenti reddituali | 0 | 0 |
| 200. Redditività complessiva (Voce 10+190) | 94 | 43 |

SEZIONE 6– OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

6.1 - Informazioni sui compensi del Liquidatore

| | 31/12/2022 |
|---------------|------------|
| Liquidatori | 20 |
| Totale | 20 |

L'importo è riferito al compenso complessivamente maturato dai due Liquidatori succedutisi nell'anno.

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 il socio unico si evidenzia che la voce "Altre passività" include debiti per circa 0,24 mln di euro e la voce "Altre spese amministrative" include oneri per service per circa 0,18 mln di euro.

SEZIONE 7– ALTRE INFORMAZIONI

CORRISPETTIVI DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI

I compensi maturati nell'esercizio 2022 per la revisione legale dei conti ammontano a euro 10.150.

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 (31/12/2021), ai sensi dell'art 2497-bis quarto comma C.C. comparati con i dati relativi al bilancio al 31/12/2020. La SFIRS S.p.A. redigerà il bilancio consolidato per l'anno 2022

ATTIVO

| Voci dell'attivo | | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|------------------|---|--------------------|--------------------|
| 10. | Cassa e disponibilità liquide | 68.620.346 | 1.183 |
| 20. | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | | |
| | <i>a) attività finanziarie detenute per la negoziazione</i> | | |
| | <i>b) attività finanziarie designate al fair value</i> | | |
| | <i>c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i> | | |
| 30. | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 1.209.421 | 1.209.421 |
| 40. | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 84.464.724 | 145.721.919 |
| | <i>a) crediti verso banche</i> | | 65.141.439 |
| | <i>b) crediti verso società finanziarie</i> | | |
| | <i>c) crediti verso clientela</i> | 84.464.724 | 80.580.480 |
| 50. | Derivati di copertura | | |
| 60. | Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | | |
| 70. | Partecipazioni | 19.999.502 | 19.999.502 |
| 80. | Attività materiali | 4.145.816 | 4.338.508 |
| 90. | Attività immateriali di cui: | 222.938 | 369.110 |
| | <i>avviamento</i> | | |
| 100. | Attività fiscali | 4.721.928 | 5.477.360 |
| | <i>a) correnti</i> | 562.297 | 271.556 |
| | <i>b) anticipate</i> | 4.159.631 | 5.205.804 |
| 110. | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | | |
| 120. | Altre attività | 13.187.763 | 13.900.193 |
| | TOTALE ATTIVO | 196.572.438 | 191.017.196 |

PASSIVO

| | Voci del passivo e del patrimonio netto | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|-------------|---|--------------------|--------------------|
| 10. | Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | | |
| | <i>a) debiti</i> | | |
| | <i>b) titoli in circolazione</i> | | |
| 20. | Passività finanziarie di negoziazione | | |
| 30. | Passività finanziarie designate al fair value | | |
| 50. | Adeguamento di val. delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | | |
| 60. | Passività fiscali | 81.840 | 68.587 |
| | <i>a) correnti</i> | 41.370 | 28.117 |
| | <i>b) differite</i> | 40.470 | 40.470 |
| 70. | Passività associate ad attività in via di dismissione | 0 | 0 |
| 80. | Altre passività | 78.663.406 | 73.408.794 |
| 90. | Trattamento di fine rapporto del personale | 3.884.049 | 3.663.629 |
| 100. | Fondi per rischi e oneri: | 258.354 | 216.778 |
| | <i>a) impegni e garanzie rilasciate</i> | 0 | 0 |
| | <i>b) quiescenza e obblighi simili</i> | 0 | 0 |
| | <i>c) altri fondi per rischi e oneri</i> | 258.354 | 216.778 |
| 110. | Capitale | 125.241.120 | 125.241.120 |
| 120. | Azioni proprie (-) | 0 | 0 |
| 130. | Strumenti di capitale | 0 | 0 |
| 140. | Sovrapprezzi di emissione | 0 | 0 |
| 150. | Riserve | (10.197.767) | (782.452) |
| 160. | Riserve da valutazione | (1.428.790) | (1.383.946) |
| 170. | Utile (Perdita) d'esercizio | 70.225 | (9.415.314) |
| | TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | 196.572.438 | 191.017.196 |

CONTO ECONOMICO

| | Voci del Conto Economico | 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> | 435.969 0 | 400.847 0 |
| 20. | Interessi passivi e oneri assimilati | 0 | 0 |
| 30 | MARGINE DI INTERESSE | 435.969 | 400.847 |
| 40. | Commissioni attive | 7.786.867 | 8.089.037 |
| 50. | Commissioni passive | (3.692) | (3.348) |
| 60. | COMMISSIONI NETTE | 7.783.175 | 8.085.689 |
| 70. | Dividendi e proventi simili | 0 | 0 |
| 80. | Risultato netto dell'attività di negoziazione | 0 | 0 |
| 90. | Risultato netto dell'attività di copertura | 0 | 0 |
| 100. | Utile/perdita da cessione o riacquisto di: <i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i> | 0 0 | 0 0 |
| | <i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i> | 0 | 0 |
| | <i>c) passività finanziarie"</i> | 0 | 0 |
| 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> | 0 0 0 | 0 0 0 |
| 120. | MARGINE DI INTERMEDIAZIONE | 8.219.144 | 8.486.536 |
| 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> | (61.602) (61.602) 0 | (261.140) (261.140) 0 |
| 140. | Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni | 0 | 0 |
| 150. | RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA | 8.157.542 | 8.225.396 |
| 160. | Spese amministrative: <i>a) spese per il personale</i> <i>b) altre spese amministrative</i> | (7.525.973) (5.983.964) (1.542.009) | (7.763.252) (5.657.381) (2.105.871) |
| 170. | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri <i>a) impegni e garanzie rilasciate</i> <i>b) altri accantonamenti netti</i> | (52.719) 0 (52.719) | (5.455) 0 (5.455) |
| 180. | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali | (251.408) | (260.885) |
| 190. | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali | (208.740) | (200.966) |
| 200. | Altri proventi e oneri di gestione | 56.720 | 51.092 |
| 210. | COSTI OPERATIVI | (7.982.120) | (8.179.466) |
| 220. | Utili (Perdite) delle partecipazioni | 0 | (9.417.281) |
| 230. | Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali | 0 | 0 |
| 240. | Rettifiche di valore dell'avviamento | 0 | 0 |
| 250. | Utili (Perdite) da cessione di investimenti | 0 | 0 |
| 260. | UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE | 175.421 | (9.371.351) |
| 270. | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (105.196) | (43.963) |
| 280. | UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE | 70.225 | (9.415.314) |
| 290. | Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte | 0 | 0 |
| 300. | UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO | 70.225 | (9.415.314) |

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 2022. 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'art. 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 contenute 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 emessa nel precedente esercizio rilasciata in data 07.06.2022.

3. A mio giudizio, il bilancio della GE.SE Srl in liquidazione al 31.12.22 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 31.12.22.

Cagliari, 09.06.2023

Dr. Gian Luca Zicca