

Bilancio al 31.12.2021

Centro Pensioni Complementari Regionali S.p.A. – Pensplan Centrum S.p.A.

Società in house e soggetta alla direzione e coordinamento della Regione Autonoma Trentino Alto-Adige/Südtirol

Sede Legale:	Via della Rena n. 26 39100 BOLZANO (BZ)
Capitale sociale:	258.204.547,56 euro interamente versato
Partita IVA:	01657120216
Codice fiscale:	01657120216
Iscritta al Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Bolzano	n. 01657120216

Stato Patrimoniale

ATTIVO		31/12/2021	31/12/2020
A)	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI:		
	TOTALE CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI (A)		
B)	IMMOBILIZZAZIONI:		
	I Immobilizzazioni immateriali:		
	3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione	122.249	326.574
	4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.374	3.387
	5) Avviamento	0	0
	6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
	7) Altre	4.123	216
	TOTALE (I)	128.746	330.177
	II Immobilizzazioni materiali:		
	1) Terreni e fabbricati	11.982.656	12.442.682
	2) Impianti e macchinari	17.027	30.164
	3) Attrezzature industriali e commerciali	5.346	7.483
	4) Altri beni	152.751	65.035
	5) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
	TOTALE (II)	12.157.780	12.545.364
	III Immobilizzazioni finanziarie:		
	1) Partecipazioni in		
	1A) Partecipazioni in imprese controllate	870.187	839.587
	2) Crediti		
	2D) bis Crediti verso altri	52	52
	TOTALE (III)	870.239	839.639
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	13.156.765	13.715.180
C)	ATTIVO CIRCOLANTE:		
	I Rimanenze:		
	TOTALE (I)		0

II Crediti:		
1) Verso Clienti – esigibili entro l'esercizio successivo	51.731	45.709
2) Verso imprese controllate – esigibili entro l'esercizio successivo	17.959	17.063
4) Verso controllanti	0	60.630
5-bis) Crediti tributari	1.069.047	528.041
5-ter) Imposte anticipate – esigibili entro l'esercizio successivo	734.546	862.604
5-quater) Verso altri – esigibili entro l'esercizio successivo	56.168	4.091.609
TOTALE (II)	1.929.451	5.605.656
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni finanziarie:		
1) Partecipazioni in imprese controllate	3.567.769	3.442.309
4) Altre partecipazioni	148.933.769	169.425.551
4) Altri titoli	78.300.679	51.620.164
TOTALE (III)	230.802.217	224.488.024
IV Disponibilità liquide:		
1) Depositi bancari e postali:	1.894.472	2.090.824
3) Depositi e valori in cassa:	496	161
TOTALE (IV)	1.894.968	2.090.985
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	234.626.636	232.184.665
D) RATEI E RISCONTI		
Ratei attivi	187.647	36.554
Risconti attivi	107.129	120.937
TOTALE RATEI E RISCONTI (D)	294.776	157.491
TOTALE ATTIVO	248.078.177	246.057.336

PASSIVO		31/12/2021	31/12/2020
A)	PATRIMONIO NETTO:		
	I Capitale	258.204.548	258.204.548
	III Riserve di rivalutazione	1.070.406	2.701.365
	IV Riserva legale	74.230	74.230
	V Riserve statutarie	0	0
	VI Altre riserve distintamente indicate	2.038.267	2.038.267
	Riserva riduzione capitale sociale	2.038.267	2.038.267
	Riserva da avanzo di fusione	0	0
	VIII Utili (perdite) portati a nuovo	-15.467.004	-15.467.004
	IX Utile (perdite) dell'esercizio	1.908.771	-1.630.959
	X Riserva negativa azioni proprie in portafoglio	-2.038.267	-2.038.267
	TOTALE PATRIMONIO NETTO(A)	245.790.951	243.882.180
B)	FONDI PER RISCHI ED ONERI:		
	2) Per imposte, anche differite	0	0
	4) Altri	12.406	8.994
	TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)	12.406	8.994
C)	TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO		
	TOTALE TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO PER LAVORO SUBORDINATO (C)	268.243	232.724
D)	DEBITI:		
	7) Debiti verso fornitori – esigibili entro l'esercizio successivo	466.310	570.634
	9) Debiti verso Imprese Controllate – esigibili entro l'esercizio successivo	265.979	170.293
	11) Debiti verso controllanti	19.952	26.000
	12) Debiti tributari – esigibili entro l'esercizio successivo	209.522	248.261
	13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale – esigibili entro l'esercizio successivo	313.185	263.594
	14) Altri debiti – esigibili entro l'esercizio successivo	503.862	452.508
	TOTALE DEBITI (D)	1.778.810	1.731.290
E)	RATEI E RISCONTI		
	Ratei passivi	216.750	192.223
	Risconti passivi	11.017	9.925
	TOTALE RATEI E RISCONTI (E)	227.767	202.148
	TOTALE PASSIVO E NETTO	248.078.177	246.057.336

CONTO ECONOMICO		31/12/2021	31/12/2020
A)	VALORE DELLA PRODUZIONE:		
	1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	624.316	522.412
	5) Altri ricavi e proventi		
	a) Contributi in conto esercizio	27.548	66.421
	b) Altri ricavi e proventi	192.454	214.547
	TOTALE VALORE DELLE PRODUZIONE	844.318	803.380
B)	COSTI DELLA PRODUZIONE:		
	6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	16.576	13.782
	7) Per servizi	2.962.607	2.673.135
	8) Costi per godimento di beni servizi	207.038	153.284
	9) Per il personale		
	a) Salari e stipendi	3.224.517	2.911.297
	b) Oneri sociali	990.987	921.004
	c) Trattamento di fine rapporto	249.595	223.618
	e) Altri costi	0	0
	10) Ammortamenti e svalutazioni		
	a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	241.147	319.293
	b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	507.894	479.535
	12) Accantonamenti per rischi	0	0
	13) Altri accantonamenti	3.888	0
	14) Oneri diversi	183.928	135.321
	TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	8.588.177	7.830.269
	DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	-7.743.859	-7.026.889
C)	PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
	15) Proventi da partecipazioni	7.943.281	6.678.831
	16) Altri proventi finanziari		
	d) proventi da titoli non immobil. che non costituiscono partecipaz.	990.735	57.371
	d) proventi finanziari diversi dai precedenti	724	27
	17) Interessi e altri oneri finanziari	-1.355.752	-482.516
	17-bis) Utili e perdite su cambi	3.403.368	-1.586.900
	TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+/-17 bis)	10.982.356	4.666.813
D)	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE		
	18) Rivalutazioni		
	a) di partecipazioni	161.782	10.030
	c) di titoli non immobilizzati che non costituiscono partecipazioni	1.857	0

19) Svalutazioni		
a) di partecipazioni	-843.022	-90.186
c) di titoli non immobilizzati che non costituiscono partecipazioni	-494.326	0
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE (18-19)	-1.173.709	-80.156
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+/-C+/-D+/-E)	2.064.788	-2.440.232
20) Imposte sul reddito d'esercizio		
a) imposte correnti	-27.959	-47.992
b) imposte differite	0	701.139
c) imposte anticipate	-128.058	156.126
TOTALE IMPOSTE (20)	-156.017	809.273
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (21)	1.908.771	-1.630.959

Rendiconto Finanziario: metodo indiretto

Descrizione	Esercizio corrente	Esercizio precedente
A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALLA GESTIONE REDDITUALE		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.908.771	-1.630.959
Imposte sul reddito	156.017	-809.273
Interessi passivi/oneri finanziari (interessi attivi/proventi finanziari)	479.821	194.099
(Dividendi)	-1.144.735	-347.891
(Plusvalenze) minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-6.914.074	-6.084.053
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima di imposte, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cess. att.	-5.514.200	-8.678.077
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel c.c.n.		
Accantonamenti TFR	249.595	223.618
Accantonamenti ai fondi	3.888	0
Ammortamenti delle immobilizzazioni	749.041	798.828
Svalutazioni (rispristini) per perdite durevoli di valore	-30.600	0
Totale rettifiche elementi non monetari	971.924	1.022.446
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del c.c.n.	-4.542.276	-7.655.631
Variazioni del c.c.n.		
Decremento (increm.) dei crediti verso clienti	-6.022	-3.919
Incremento (decrem.) dei debiti verso fornitori	-104.324	-64.753
Decremento (increm.) ratei e risconti attivi	-137.285	-83.251
Incremento (decrem.) ratei e risconti passivi	25.619	3.205
Decremento (increm.) crediti verso controllanti, controllate e collegate	59.734	-4.702
Incremento (decrem.) debiti verso controllanti, controllate e collegate	89.638	154.770
Altre variazioni del c.c.n.	3.556.641	-4.259.649
Totale variazioni c.c.n.	3.484.001	-4.258.299
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del c.c.n.	-1.058.275	-11.913.930
Altre rettifiche (+/-)		
Interessi incassati (pagati)	-479.821	-194.099
(Imposte sul reddito pagate)	-27.959	-131.539
Plusvalenze e dividendi incassati	8.058.809	6.431.944

(Pagamento TFR)	-214.076	-211.688
(Utilizzo dei fondi)	-476	-1.262
Totale altre rettifiche	7.336.477	5.893.356
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	6.278.202	-6.020.574
B. FLUSSI FIN. DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
(Immobilizzazioni materiali - Investimenti)	-120.310	-12.228
(Immobilizzazioni immateriali - Investimenti)	-39.716	-296.956
(Immobilizzazioni finanziarie - Investimenti)	0	0
(Immobilizzazioni finanziarie non immobilizz. - Investimenti)	-6.314.193	7.265.564
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-6.474.219	6.956.380
C. FLUSSI FIN. DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Mezzi di terzi		
Altre variazioni mezzi di terzi	0	0
Mezzi propri		
Altre variazioni del patrimonio netto	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	0	0
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	-196.017	935.806
Liquidità inizio esercizio	2.090.985	1.155.181
Arrotondamenti	0	-2
Liquidità fine esercizio	1.894.968	2.090.985

Nota integrativa al Bilancio chiuso al 31 dicembre 2021

Premessa

Struttura e contenuto del Bilancio d'esercizio

Il Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 è stato redatto secondo le disposizioni degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili, regolarmente tenute, ed è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla presente Nota Integrativa.

La struttura e la composizione del Bilancio di esercizio sono conformi alle modifiche stabilite dal D.Lgs.139/2015 (attuazione della Direttiva 34/2013 UE), ai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e agli emendamenti ad essi successivamente apportati.

Sono qui fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta.

La Società non redige il bilancio consolidato sulla base dell'art. 25 c. 1 del D.Lgs. 127/91 con la propria controllata Euregio Plus SGR S.p.A., ai sensi di quanto previsto dall'art. 28 c. 2 lett. d) del D.Lgs 127/91.

Principi di redazione

I principi contabili adottati nella redazione del Bilancio sono quelli previsti dal Codice Civile, e conformi con quelli recentemente emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, con i documenti emessi dall'OIC (Organismo italiano di Contabilità) e, ove mancanti, se applicabili, facendo riferimento a quelli stabiliti dall'International Accounting Standards Board (IASB).

Le voci del presente esercizio e di quello precedente sono direttamente confrontate nello stato patrimoniale e nel conto economico.

Il presente Bilancio è redatto con importi espressi in Euro.

Nel formulare il presente Bilancio non si è derogato a quanto disposto dagli artt. 2423 e 2423-bis C.C.

Più precisamente:

- la **valutazione delle voci** è stata effettuata nella prospettiva della continuazione della Società;
- è stato rispettato il **principio della prudenza**. In particolare, sono stati iscritti solo utili realizzati o maturati alla data di chiusura dell'esercizio, mentre si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza anche se conosciuti successivamente alla chiusura;
- si è tenuto conto dei proventi e degli **oneri di competenza** del periodo cui si riferisce il Bilancio, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento;
- gli elementi eterogenei compresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente;
- per maggior chiarezza e in considerazione dell'esiguità di alcuni importi anche la Nota Integrativa è redatta in unità anziché in migliaia di euro;

- i **criteri di valutazione** utilizzati nella formazione del Bilancio chiuso il 31/12/2021 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del Bilancio del precedente esercizio, in particolare nella valutazione e nella continuità dei medesimi criteri.

Criteri di valutazione (n. 1 art. 2427 C.C.)

I criteri di valutazione adottati per la redazione del Bilancio di esercizio sono di seguito indicati.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni sono iscritte al costo di acquisto o di produzione ai sensi dell'art. 2426 del C.C., salvo quanto sotto specificato. Il costo di acquisto o produzione viene ridotto del valore degli ammortamenti in funzione della residua possibilità di utilizzazione del bene, secondo i criteri di seguito illustrati per le singole voci.

1. Software

Il conto accoglie i costi sostenuti per l'acquisto di licenze d'uso a tempo indeterminato ed i costi per l'attività di produzione di programmi informatici per uso interno. Tale voce comprende anche il software sviluppato internamente, in collaborazione con una software-house esterna, per la gestione amministrativo-contabile dei fondi pensione convenzionati con la Società. Il software viene ammortizzato a quote costanti in tre anni.

2. Marchi

Il conto accoglie i costi sostenuti per la registrazione dei marchi della Società.

Per tali costi è stato ritenuto opportuno stimare una durata economica dell'investimento pari a dieci anni.

3. Altre

Tale voce raccoglie i costi per migliorie e spese incrementative su beni di terzi presi in locazione. L'ammortamento di tali costi viene effettuato nel periodo di quattro anni che rappresenta il periodo minore tra quello di utilità futura delle spese e quello residuo della locazione.

Immobilizzazioni materiali

Le attività materiali sono iscritte in Bilancio al costo d'acquisto, maggiorato degli oneri accessori di diretta imputazione.

Le quote di ammortamento, imputate a Conto Economico, sono state determinate tenendo conto della residua possibilità di utilizzazione e, in particolare, dell'utilizzo, della destinazione e della durata economico-tecnica dei cespiti.

Le quote di ammortamento, rappresentative della residua possibilità di utilizzazione, non sono state modificate rispetto all'esercizio precedente. Nell'esercizio in cui il cespite viene acquisito, l'ammortamento viene ridotto forfettariamente alla metà, nella convinzione che ciò rappresenti una ragionevole approssimazione della distribuzione temporale degli acquisti nel corso dell'esercizio. La vita utile dei cespiti "secondari" è equiparata a quella del cespite "principale".

Si ritengono ammissibili le forfetizzazioni descritte posto che l'impatto sul Bilancio, rispetto al calcolo puntuale del ragguglio temporale, non incide sulla rappresentazione complessivamente veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica.

Nell'esercizio 2008 la Società si era avvalsa della facoltà prevista dall'art. 15 del D.L. n.185/08, provvedendo a rideterminare il valore di iscrizione di tre immobili (via della Rena e via dei Vanga a Bolzano, piazza Erbe a Trento) secondo le specifiche prescritte dal citato provvedimento normativo. I maggior valori attribuiti ai beni immobili suindicati erano stati determinati utilizzando il criterio del valore di mercato alla data del 31 dicembre 2008, facendo riferimento ad una apposita perizia di stima predisposta da una società esperta in materia. La rivalutazione degli immobili, valevole ai soli fini civilistici, era stata effettuata in parte adeguando il valore storico, in parte stornando il relativo fondo di ammortamento.

Nell'esercizio 2020 la Società, in considerazione degli indubbi benefici fiscali futuri, avvalendosi di quanto previsto dall'art. 110 del D.L. 104/20, ha scelto di:

- riconoscere anche i fini fiscali i valori degli immobili precedentemente rivalutati, dietro versamento di un'imposta sostitutiva pari al 3% della ripresa di valore;
- rivalutare il costo di iscrizione dell'immobile di via della Rena a Bolzano, sia ai fini civilistici che fiscali, come meglio descritto nel capitolo "Movimenti intervenuti e composizione delle immobilizzazioni".

I valori a cui gli immobili rivalutati sono stati iscritti nel Bilancio, non risultano superiori a quanto attribuibile agli immobili stessi in funzione della loro effettiva possibilità di utilizzo nell'ambito dell'impresa. Data la vita utile dell'immobile stabilita nella perizia, la Società ritiene comunque prudenzialmente di mantenere per i prossimi esercizi un'aliquota di ammortamento pari al 3%.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni in esse iscritte sono valutate con il metodo del costo d'acquisto e sono oggetto di svalutazione qualora il loro valore, alla data di chiusura dell'esercizio, risulti durevolmente inferiore al costo di prima iscrizione. Il valore originario deve essere ripristinato al venir meno dei motivi della svalutazione.

Azioni proprie

Alla data di Bilancio la Società detiene azioni proprie, valutate al costo d'acquisto pari ad euro 2.038.267. A seguito delle modifiche apportate dal D.Lgs. n. 139/2015 all'art. 2357-ter del codice civile, le predette azioni sono iscritte nel passivo attraverso la rilevazione di una "riserva negativa" di patrimonio netto.

La relativa "Riserva per azioni proprie in portafoglio", precedentemente presente in Bilancio è stata stornata e riclassificata per l'importo di Euro 2.038.267 nella voce "Riserva per riduzione del capitale sociale", ripristinando così la riserva dalla quale aveva avuto origine nell'esercizio 2000, a seguito dell'acquisto delle azioni proprie.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

La voce accoglie le attività finanziarie considerate ad utilizzo non durevole, in quanto destinate a non essere mantenute nel patrimonio dell'impresa a scopo di stabile investimento. Sono iscritti al costo d'acquisto o di sottoscrizione, ovvero se minore, al valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato, considerato questo quale media aritmetica dei NAV dei titoli riferita al mese di dicembre dell'esercizio di riferimento, che si ritiene meglio rappresentativa rispetto all'ultimo prezzo dell'esercizio. Tale minor valore di realizzo non viene mantenuto nei successivi Bilanci se vengono meno i motivi della rettifica effettuata. Le attività finanziarie in divisa estera sono state valutate utilizzando il cambio ufficiale disponibile alla data del 31/12/2021 e le differenze di cambio sono state iscritte a Conto Economico.

Nel rispetto del principio di prudenza e di quello di continuità dei criteri di valutazione, la Società negli esercizi 2019 e 2020 non si è avvalsa della deroga (prevista dall'art. 20 quater della L. 136/2018 e confermata dal D.M. 17 luglio 2020 del Ministero dell'economia e delle finanze) che consentiva ai soggetti, che adottano i principi contabili nazionali, di mantenere i medesimi valori risultanti dal Bilancio precedente.

Crediti

Non essendo presenti crediti a lungo termine che richiedano l'applicazione del criterio del costo ammortizzato, previsto dall'art. 2426 c.c n. 8), i crediti sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzazione.

Tutti i crediti nonché i debiti in valuta, ove esistenti, vengono valutati al cambio corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Disponibilità liquide

La voce disponibilità liquide comprende:

- depositi in conto corrente bancario in euro e in valuta estera, il cui prelevamento non è soggetto a vincoli temporali;
- disponibilità liquide della cassa rappresentate da moneta nazionale, da valuta estera e da valori bollati.

La valutazione dei depositi in conto corrente bancario e della disponibilità liquida in moneta nazionale e valori bollati è stata effettuata al valore nominale, mentre quella in valuta estera è avvenuta sulla base del cambio corrente alla data del Bilancio.

Ratei e risconti

Nella voce ratei e risconti sono iscritti i ricavi ed i costi di competenza dell'esercizio che verranno conseguiti o sostenuti in esercizi successivi e quelli conseguiti o sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza d'esercizi successivi, comunque comuni a due o più esercizi.

Fondi per rischi ed oneri

Gli accantonamenti per rischi ed oneri sono destinati soltanto a coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

In presenza dei presupposti previsti dall'OIC 25 vengono rilevate, quando dovute per rispetto della competenza economica, le imposte differite riferibili a differenze temporanee tra risultato civilistico ed imponibile fiscale.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Rappresenta l'effettiva indennità maturata verso i dipendenti in conformità alle norme di legge, ai contratti di lavoro vigenti e a quelli integrativi aziendali.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti della Società alla data di chiusura del Bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data. L'ammontare del fondo è al netto delle quote trasferite a favore di fondi di previdenza complementare.

Tale passività è soggetta a rivalutazione come previsto dalla normativa vigente (art. 2120 del Codice Civile).

Debiti

Non essendo presenti debiti a lungo termine che richiedano l'applicazione del criterio del costo ammortizzato, previsto dall'art. 2426 c.c n. 8), i debiti sono iscritti al loro valore nominale.

Costi e Ricavi

I costi e i ricavi sono determinati secondo il principio della competenza economica.

Imposte sul reddito

Le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale e sono esposte, al netto degli acconti versati e delle ritenute subite, nella voce debiti tributari nel caso risulti un debito netto e nella voce crediti tributari nel caso risulti un credito netto.

In caso di differenze temporanee tra le valutazioni civilistiche e fiscali, viene iscritta la connessa fiscalità differita. Così come previsto dal principio contabile n. 25 le imposte anticipate, nel rispetto del principio della prudenza, sono iscritte solo se sussiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

Eventuali variazioni di stima (comprese le variazioni di aliquota) vengono allocate tra le imposte a carico dell'esercizio. Ai fini dello stanziamento delle imposte differite e anticipate si sono prese a riferimento l'aliquota IRES stabilita nella misura proporzionale del 24% (a partire dall'esercizio 2017), nonché quella IRAP fissata in misura pari al 2,68%, tenendo conto anche delle agevolazioni provinciali in materia di IRAP.

Di seguito vengono riportate le informazioni richieste dall'art. 2427 c.c., si specifica che i punti non trattati non sono stati inseriti per mancanza del caso specifico all'interno delle voci di Bilancio dell'esercizio.

Movimenti intervenuti e composizione delle immobilizzazioni (no. 2 art. 2427 C.C.)

Come per l'esercizio precedente la Società ha deciso di non avvalersi di quanto disposto dal D.L. n. 228/2021, che prevede la possibilità di derogare all'art. 2426, comma 2 del c.c., concedendo la possibilità di sospendere, fino al 100%, le quote di ammortamento.

Nelle seguenti tabelle vengono esposti i movimenti intervenuti nella consistenza delle immobilizzazioni immateriali e materiali.

Immobilizzazioni immateriali

Descrizione	Diritti di brevetto e di utilizz. opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzaz. immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzaz. immateriali	Totale immobilizzaz. immateriali
Valore di inizio esercizio						
Costo storico	8.459.960	24.186	28.000		223.057	8.735.203
Rivalutazioni						
F.do ammortamento iniziale	8.133.386	20.799	28.000		222.841	8.405.026
Svalutazioni esercizi precedenti						

Saldo a inizio esercizio	326.574	3.387			216	330.177
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni dell'esercizio	34.984				4.947	39.931
Riclassifiche +/-						
Cessioni/decrementi dell'es. (Costo storico)					5.309	5.309
Cessioni/decrementi dell'es. (F.do amm.to)					5.094	5.094
Rivalutazioni eff. nell'esercizio						
Ammortamenti dell'esercizio	239.309	1.013			825	241.147
Svalutazioni dell'esercizio						
Altre variazioni						
Totale variazioni	-204.325	-1.013			3.907	-201.431
Valori di fine esercizio						
Costo storico	8.494.944	24.186	28.000		222.695	8.769.825
Rivalutazioni						
F.do ammortamento finale	8.372.695	21.812	28.000		218.572	8.641.079
Svalutazioni esercizi precedenti						
Valore finale di Bilancio	122.249	2.374			4.123	128.746

Immobilizzazioni materiali

In merito alla voce "Immobilizzazioni materiali", per quanto concerne la categoria degli immobili di proprietà della Società e destinati ad essere utilizzati in modo diretto nello svolgimento dell'attività caratteristica, si specifica che la Società nell'esercizio 2020 si è avvalsa della facoltà prevista dall'art.110 del D.L. n.104/20,

provvedendo a rideterminare il valore di iscrizione dell'edificio sito in via della Rena 26 a Bolzano, secondo le specifiche prescritte dal citato provvedimento normativo.

In base ad una relazione di stima del valore di mercato dell'immobile alla data del 31 dicembre 2020, svolta da un professionista indipendente, la Società ha iscritto nel Bilancio al 31 dicembre 2020 un incremento del valore dell'immobile di via della Rena per l'importo di euro 2.784.912 (ottenuto aumentando il valore dell'attivo di euro 898.499 e riducendo il fondo ammortamento di euro 1.886.413).

Il saldo attivo risultante dalla rivalutazione, al netto dell'imposta sostitutiva (euro 83.547), è stato iscritto in una apposita riserva nel Patrimonio netto della Società denominata "Riserva di Rivalutazione ex D.L. 104/20".

Il maggior valore rivalutato è stato assoggettato ad ammortamento a partire dall'esercizio 2021.

Descrizione	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altre imm. materiali	Immobilizz. in corso e acconti	Totale immobil. materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo storico	12.637.680	188.266	71.552	1.599.160		14.496.658
Rivalutazioni esercizi precedenti	4.006.374					4.006.374
F.do ammortam. iniziale	4.201.372	158.102	64.069	1.534.125		5.957.668
Svalutazioni esercizi precedenti						
Saldo a inizio esercizio	12.442.682	30.164	7.482	65.035		12.545.363
Variazioni nell'esercizio						
Acquisizioni dell'esercizio				120.310		120.310
Trasferimenti da altra voce						
Trasferimenti ad altra voce						
Cessioni/decrementi dell'es.: Costo storico			726	22.933		23.659

Cessioni/decrem enti dell'es.: F.do amm.to			726	22.933		23.659
Rivalutazioni dell'esercizio						
Ammortamenti dell'esercizio	460.025	13.137	2.137	32.595		507.894
Svalutazioni dell'esercizio						
Altre variazioni						
Totale variazioni	-460.025	-13.137	-2.137	87.715		-387.584
Valori di fine esercizio						
Costo storico	12.637.680	188.266	70.826	1.696.537		14.593.309
Rivalutazioni	4.006.374					4.006.374
F.do ammortam. finale	4.661.397	171.239	65.480	1.543.787		6.441.903
Svalutazioni						
Valore finale di Bilancio	11.982.657	17.027	5.346	152.750		12.157.780

Ammortamento dei beni materiali

Le quote d'ammortamento, determinate per l'esercizio 2021 ai sensi dell'art. 2426, n. 2 del codice civile, sono risultate pari alle seguenti aliquote:

Categoria	Percentuale
1. Fabbricati	3%
2. Impianti generici e macchinari	15%
3. Impianti di telecomunicazione	20%
4. Mobili d'ufficio	12%
5. Arredamento	15%
6. Macchine elettroniche	20%
7. Elaboratori dati	20%
8. Attrezzatura	15%
9. Telefoni cellulari	20%

Di seguito viene riportato il dettaglio degli immobili di proprietà della Società, con il relativo valore contabile al netto dei fondi di ammortamento:

Città	Indirizzo	Valore al 31/12/2020	Incrementi/ rivalutaz. 2021	Ammortamento 2021	Terreno scorp.DL 223/06	Valore al 31/12/2021
Bolzano	Via della Rena 26	7.075.000	0	183.918	944.393	6.891.082
Bolzano	Via della Mostra 11/13	4.433.329	0	241.561	200.335	4.191.768
Bolzano	Via dei Vanga 21	136.686	0	4.917	31.772	131.769
Trento	Piazza delle Erbe 2	797.667	0	29.629	165.514	768.038
Totale		12.442.682	0	460.025	1.342.014	11.982.657

Nel corso dell'esercizio 2020, in base all'art. 110 c. 8 del D.L. 104/20 che prevedeva il versamento di un'imposta pari al 3% dell'incremento di valore, la Società ha ritenuto vantaggioso procedere con le seguenti operazioni:

- il riallineamento, anche ai fini fiscali, del valore degli immobili rivalutati ai soli fini civilistici ex. D.L. n. 185/08. Per questa operazione è stato previsto il versamento di un'imposta sostitutiva pari a euro 47.992 suddivisa in 3 rate annuali.
- la rivalutazione sia ai fini civilistici che fiscali (con effetti sull'ammortamento dal 2021) dell'immobile di via della Rena a Bolzano, attraverso lo storno del relativo fondo di ammortamento e l'aumento del costo storico. Per questa operazione è stato previsto il versamento di un'imposta sostitutiva pari a euro 83.547 suddivisa in 3 rate annuali.

Altre voci dell'attivo (no. 4 art. 2427 C.C.)

Immobilizzazioni finanziarie

Con la deliberazione n. 275 del 15/11/2017 la Regione Autonoma Trentino – Alto Adige/Südtirol ha approvato la rideterminazione delle partecipazioni di Pensplan Centrum S.p.A. in Euregio Plus SGR S.p.A. e la sua conseguente trasformazione in società "in house". A seguito di tale deliberazione la partecipazione di Pensplan Centrum S.p.A. - iscritta tra le immobilizzazioni finanziarie - è stata ridotta al 10%, per un importo pari a euro 839.587. Nel corso degli esercizi precedenti sono state perfezionate le cessioni alla Provincia Autonoma di Bolzano, in possesso del 45% del pacchetto azionario, ed alla Provincia Autonoma di Trento, in possesso del 4% del pacchetto azionario.

Nel corso dell'esercizio 2021 la Provincia Autonoma di Trento ha nuovamente manifestato l'interesse all'acquisizione del residuo 41% delle azioni della SGR, richiedendo a Pensplan Centrum S.p.A. una nuova perizia di stima asseverata per aggiornare il valore economico reale della SGR. La perizia, predisposta dalla società Baker Tilly Revisa S.p.A. con data di riferimento 31/12/2020, ha permesso di determinare in euro 8.700.000 il valore puntuale del patrimonio della SGR, con possibili variazioni del 10% nei due sensi, con un valore stimato della singola azione pari a euro 4,549.

Al momento della redazione del Bilancio, non sono pervenute informazioni in merito alle tempistiche del proseguo delle operazioni.

Inoltre rientrano tra le immobilizzazioni finanziarie i crediti per cauzioni versate a fornitori per euro 52.

Partecipazioni in imprese controllate e collegate (no. 5 art. 2427 C.C.)

Partecipazioni classificate tra le immobilizzazioni finanziarie

La seguente tabella illustra la situazione delle partecipazioni detenute in imprese controllate e classificate tra le immobilizzazioni finanziarie.

Denominazione	Città o Stato	Capitale sociale	Utile (perdita) al 31/12/2021	Patrimonio netto	Costo storico quota capitale posseduta (10%) ⁽¹⁾	Riprese di valore/ Svalutazioni	Valore a Bilancio
Euregio Plus SGR S.p.A.	Bolzano	9.868.500	193.671	8.548.944	839.587	30.600	870.187

⁽¹⁾ La Società possiede inoltre azioni pari al 41% del capitale sociale e iscritte tra partecipazioni che non costituiscono immobilizzazioni, per una partecipazione complessiva pari al 51%.

Sulla base della perizia di stima asseverata predisposta dalla società Baker Tilly Revisa S.p.A., con data di riferimento 31/12/2020, che ha permesso di determinare il valore della singola azione pari a 4,549 euro, si è proceduto con una ripresa di valore parziale di euro 30.600 (le azioni erano state svalutate nell'esercizio 2017 per euro 152.725).

La seguente tabella fornisce i dati necessari per poter raffrontare il valore al costo delle partecipazioni con il valore corrispondente alla frazione del patrimonio netto risultante dall'ultimo Bilancio dell'impresa partecipata.

Partecipazioni	Chiusura Bilancio	Quota posseduta (%)	Patrimonio netto rapporto alla quota posseduta (A)	Valore a Bilancio (B)	Differenza (C) (C=A-B)
Euregio Plus SGR S.p.A.	31/12/2021	10,00%	854.894	870.187	-15.293

Variazione e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Viene evidenziata la composizione e la variazione dei crediti presenti nell'attivo circolante. Il saldo è costituito da crediti tutti esigibili entro 12 mesi.

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro 12 mesi
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	45.709	6.022	51.731	51.731
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	17.063	896	17.959	17.959
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	60.630	-60.630	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	528.041	541.006	1.069.047	1.069.047
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	862.604	-128.058	734.546	
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	4.091.609	-4.035.441	56.168	56.168
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	5.605.656	-3.676.205	1.929.451	1.194.905

Di seguito viene riportata la composizione delle voci di credito:

Crediti verso clienti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Crediti verso clienti	3050	3480	430
Fatture da emettere	42.659	48.251	5.592
Totale crediti verso clienti	45.709	51.731	6.022

Crediti tributari

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Crediti IRES	515.342	1.056.409	541.067
Crediti IVA	270	1.702	1.432
Altri crediti tributari	12.429	10.936	-1.493
Totale	528.041	1.069.047	541.006

Altri crediti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Crediti verso altri esig. entro esercizio	4.091.609	56.168	-4.035.441
Crediti per liquidità da ricevere	4.000.000	0	-4.000.000
Crediti per dividendi da ricevere	0	36.679	36.679
Altri crediti	91.609	19.489	-72.120
b) Crediti verso altri esig. oltre esercizio	0	0	0
Totale altri crediti	4.091.609	56.168	-4.035.441

I crediti per dividendi da ricevere sono riferiti al dividendo del Fondo ETF Ishares MSCI, accreditato in conto corrente in data 03/01/2022, ma di competenza dell'esercizio 2021.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Per permettere all'Organo Amministrativo di concentrare i propri sforzi sugli obiettivi "primari" previsti dalla L.R. 3/97 e dare maggiore sistematicità alle attività di investimento del capitale sociale, a far data dal 01/07/2020, la Società ha sottoscritto un contratto con la controllata Euregio Plus SGR S.p.A. affidandole il mandato per la gestione del proprio capitale sociale.

Di seguito è riportata l'analisi della composizione e delle variazioni intervenute nell'esercizio, nonché la differenza tra costo d'acquisto e costi correnti alla chiusura dell'esercizio per categorie di titoli, ai sensi dell'art. 2426, comma 10, del codice civile.

Tipologia dei titoli	Rimanenze iniziali	Acquisti regolati e/o riclassificazione	Vendite regolate	Svalutazione effettuata nell'esercizio	Differenze da cambi	Ripristino valore	Rimanenze finali
					Positivi- Negativi		
Quote OICVM diritto estero	1.388.588	0	0	-4.409	0	0	1.384.179
Quote OICVM diritto italiano	108.529.638	44.955.396	-38.262.404	0	0	5.722	115.228.352
Quote di FIA riservati	23.472.017	1.400.000	-15.085.711	-53.677	0	0	9.732.629
Partecipazioni in imprese controllate	3.442.309	0	0	0	0	125.460	3.567.769
Fondi ETF	22.812.574	23.494.383	-32.088.050	-33.438	0	0	14.185.469
Titoli azionari	13.222.734	12.170.275	-16.560.194	-751.498	321.823		8.403.140
Titoli di stato	43.151.867	192.915.762	-173.596.809	-331.809	110.350		62.249.361
Titoli obbligazionari	8.468.297	11.452.656	-3.862.481	-162.519	153.508	1.857	16.051.318
Totale	224.488.024	286.388.472	-279.455.649	-1.337.350	585.681	133.039	230.802.217

La differenza cumulata tra costi d'acquisto e valori correnti al lordo delle differenze di cambio viene invece di seguito riportata in forma tabellare. Si ricorda che, in base al principio contabile OIC n. 21, sono state iscritte a Bilancio solamente le differenze negative, che potranno essere recuperate tramite riprese di valore negli esercizi futuri, sulla base dell'andamento del valore di mercato:

Tipologia titoli	Diff. positiva valori correnti	Diff. negativa valori correnti
Quote OICVM diritto estero	0	4.409
Quote OICVM diritto italiano	5.974.010	0
Quote di FIA riservati	75.850	53.677
Partecipazioni in imprese controllate	0	0
Fondi ETF	0	33.438
Titoli azionari	215.457	464.311
Titoli di stato	156.493	294.305
Titoli obbligazionari	193.767	114.215
Totale	6.615.577	964.355

La voce "Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni" accoglie:

1. quote dell'OICVM di diritto estero "PPInvest Sicav SIF" per un controvalore di euro 1.384.179, che costituiscono al 31 dicembre 2021 una partecipazione pari al 100,00% del capitale della SIF. Nel presente esercizio, sulla base di quanto stabilito dall'art. 2426 comma 1 n. 9 c.c., è stata effettuata una svalutazione per euro 4.409;
2. quote dell'OICVM di diritto italiano "2P Invest Multi Asset" per un controvalore di euro 115.228.352, che costituiscono al 31 dicembre 2021 una partecipazione pari al 38,60% del capitale della società. Nel presente esercizio, sulla base di quanto stabilito dall'art. 2426 comma 1 n. 9 c.c., è stata effettuata una ripresa di valore della linea US Dollar Bond per euro 5.722;
3. quote del FIA riservato ad investitori istituzionali "Euregio MiniBond" per un controvalore di euro 6.059.600, che costituiscono al 31 dicembre 2021 una partecipazione pari al 30,29% del capitale del Fondo. Tale Fondo, istituito in base a quanto previsto dal "Decreto sviluppo" 83/2012, è finalizzato a creare una forma di finanziamento complementare per le PMI non quotate della Regione Trentino - Alto Adige/Südtirol attraverso l'emissione di titoli di debito. Nel presente esercizio, sulla base di quanto stabilito dall'art. 2426 comma 1 n. 9 c.c., è stata effettuata una svalutazione per euro 53.677;
4. quote del FIA riservato di investimento immobiliare "Housing Sociale Trentino" per un controvalore di euro 2.273.029, che costituiscono al 31 dicembre 2021 una partecipazione pari al 1,80% del capitale del Fondo. Il Fondo è uno strumento col quale, investitori pubblici e privati, sostengono un'azione di disponibilità di unità immobiliari ad uso residenziale da offrire in locazione permanente nonché in proprietà, secondo quanto previsto dalla Legge Provinciale, per realizzare funzioni di interesse generale in favore della collettività riducendo il disagio abitativo di categorie di persone individuate dalla legislazione provinciale;
5. quote del FIA riservato ad investitori istituzionali "Euregio+ Green Economy" per un controvalore di euro 1.400.000, che costituiscono al 31 dicembre 2021 una partecipazione pari al 28% del capitale del Fondo.

Tale Fondo ha come oggetto l'investimento in crediti di imposta (incluse le detrazioni fiscali disciplinate dalla Legge 17 luglio 2020, n. 77 e s.m., riguardanti gli incentivi per interventi di ristrutturazione edilizia, recupero o restauro della facciata degli edifici, riqualificazione energetica, riduzione del rischio sismico, installazione di impianti solari fotovoltaici e infrastrutture per la ricarica di veicoli elettrici) ceduti, direttamente o indirettamente, da soggetti residenti ovvero riconducibili al territorio della Regione Trentino-Alto Adige/Südtirol. Si segnala che al momento della redazione del presente Bilancio il gestore non ha fornito un valore quota ufficiale al 31/12/2021 e quindi, considerando anche l'impossibilità di effettuare una stima oggettiva dello stesso, nella valutazione di fine anno si è tenuto conto del costo storico;

6. azioni della società controllata Euregio Plus SGR S.p.A. per un controvalore di euro 3.567.679, che costituiscono al 31 dicembre 2021 una partecipazione pari al 41% del capitale sociale della controllata. Nel presente esercizio, sulla base di quanto stabilito dall'art. 2426 comma 1 n. 9 c.c., è stata effettuata una ripresa di valore per euro 125.460;
7. titoli azionari in euro per un controvalore di euro 3.615.451; nel presente esercizio, sulla base di quanto stabilito dall'art. 2426 comma 1 c.c. n. 9, al 31 dicembre 2021 sono state rilevate svalutazioni di prezzo per euro 255.659;
8. titoli azionari in dollari americani (USD) per un controvalore di euro 1.762.386; nel presente esercizio, sulla base di quanto stabilito dall'art. 2426 comma 1 c.c. n. 8-bis, al 31 dicembre 2021 sono state rilevate svalutazioni di prezzo per euro 364.527 e plusvalenze su cambi per euro 159.664;
9. titoli azionari in sterline inglesi (GBP) per un controvalore di euro 1.802.539; nel presente esercizio, sulla base di quanto stabilito dall'art. 2426 comma 1 c.c. (n. 8-bis e 9), al 31 dicembre 2021 sono state rilevate svalutazioni di prezzo per euro 98.183 e plusvalenze su cambi per euro 94.394;
10. titoli azionari in franchi svizzeri (CHF) per un controvalore di euro 1.222.764; nel presente esercizio, sulla base di quanto stabilito dall'art. 2426 comma 1 c.c. (n. 8-bis e 9), al 31 dicembre 2021 sono state rilevate svalutazioni di prezzo per euro 33.128 e plusvalenze su cambi per euro 67.765;
11. titoli di stato in euro per un controvalore di euro 53.657.276; nel presente esercizio, sulla base di quanto stabilito dall'art. 2426 comma 1 c.c. n. 9, al 31 dicembre 2021 sono state effettuate svalutazioni per euro 294.305;
12. titoli di stato in dollari americani (USD) per un controvalore di euro 8.592.085; nel presente esercizio, sulla base di quanto stabilito dall'art. 2426 comma 1 c.c. (n. 8-bis e 9), al 31 dicembre 2021 sono state rilevate svalutazioni di prezzo per euro 37.504 e plusvalenze su cambi per euro 110.350;
13. titoli obbligazionari in euro per un controvalore di euro 13.733.581; nel presente esercizio, sulla base di quanto stabilito dall'art. 2426 comma 1 c.c. n. 9, al 31 dicembre 2021 sono state effettuate svalutazioni per euro 116.072 e riprese di valore per euro 1.857;
14. titoli obbligazionari in dollari americani (USD) per un controvalore di euro 2.317.737; nel presente esercizio, sulla base di quanto stabilito dall'art. 2426 comma 1 c.c. (n. 8-bis e 9), al 31 dicembre 2021 sono state rilevate svalutazioni di prezzo per euro 46.445 e plusvalenze su cambi per euro 153.508.

Tali interessenze vengono classificate nell'attivo circolante in considerazione dell'intenzione della Società di procedere al relativo parziale smobilizzo nel breve termine.

Disponibilità liquide

La voce, che ammonta al 31 dicembre 2021 ad euro 1.894.968 e fa rilevare un decremento pari ad euro 196.017 rispetto al precedente esercizio riconducibile all'operatività aziendale, è composta per euro 1.894.472 da conti correnti ordinari accesi presso primari Istituti di credito e per euro 496 da valori in cassa. Nell'ambito del mandato di gestione del portafoglio attribuito a Euregio Plus SGR S.p.A. sono presenti i seguenti conti correnti in valuta estera:

1. conto corrente in dollari americani (USD) per un controvalore di euro 222.014; nel presente esercizio, sulla base di quanto stabilito dall'art. 2426 comma 1 c.c. n. 8-bis, al 31 dicembre 2021 sono state rilevate plusvalenze su cambi per euro 631.548;
2. conto corrente in sterline inglesi (GBP) per un controvalore di euro 148.478; nel presente esercizio, sulla base di quanto stabilito dall'art. 2426 comma 1 c.c. n. 8-bis, al 31 dicembre 2021 sono state rilevate plusvalenze su cambi per euro 86.754;
3. conto corrente in franchi svizzeri (CHF) per un controvalore di euro 92.360; nel presente esercizio, sulla base di quanto stabilito dall'art. 2426 comma 1 c.c. n. 8-bis, al 31 dicembre 2021 sono state rilevate plusvalenze su cambi per euro 9.104.

Per maggiori informazioni in merito alle dinamiche che hanno interessato le disponibilità liquide, si rimanda al Rendiconto Finanziario della Società.

Ratei e risconti attivi (no. 7 art. 2427 C.C.)

Relativamente alla voce ratei e risconti attivi in questione di seguito è riportata l'analisi della composizione:

Ratei e risconti attivi	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Risconti attivi	107.129	120.937
Ratei attivi	187.647	36.554
Totale	294.776	157.491

I risconti attivi sono così rappresentati:

Risconti attivi	Saldo al 31/12/2021
Spese condominiali	1.605
Costi per software	96.913
Spese per servizi	897
Affitto posti auto	2.438
Abbonamenti	5.180
Quote associative	96
Totale	107.129

I ratei attivi sono così rappresentati:

Ratei attivi	Saldo al 31/12/2021
Interessi su titoli obbligazionari	106.548
Interessi su titoli di stato	81.099
Totale	187.647

Analisi delle variazioni nelle voci di patrimonio netto (no. 7-bis art. 2427 C.C.)

Voci di Bilancio	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	258.204.548							258.204.548
Riserva di rivalutazione	2.701.365		-1.630.959					1.070.406
Riserva legale	74.230							74.230
Riserve statutarie	0							0
Riserva riduzione capitale soc.	2.038.267							2.038.267
Riserva avanzo di fusione	0							0
Totale altre riserve	2.038.267							2.038.267
Utili (perdite) portati a nuovo	-15.467.004							-15.467.004
Utile (perdita) dell'esercizio in corso	-1.630.959		1.630.959				1.908.771	1.908.771
Riserva negativa azioni proprie in portafoglio	-2.038.267							-2.038.267
Totale patrimonio netto	243.882.180							245.790.951

Altre riserve di patrimonio netto (no. 7-bis art. 2427 C.C.)

Le "Altre riserve" classificate nella voce VI del patrimonio netto comprendono la "Riserva per riduzione del capitale sociale"; tale riserva è stata costituita a seguito della riduzione del capitale sociale, come da verbale dell'Assemblea straordinaria dei Soci del 20/03/2000. Una parte della riserva (pari ad euro 2.038.267) è stata utilizzata durante l'esercizio 2000 per costituire la riserva indisponibile per azioni proprie in portafoglio, in

concomitanza all'acquisto di azioni proprie. A seguito delle disposizioni contenute nel D.Lgs. 139/2015 si è provveduto al suo ripristino stornando e riclassificando la "Riserva per azioni proprie in portafoglio".

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto (no. 7-bis art. 2427 C.C.)

Nel prospetto di seguito riportato viene fornita l'analisi del patrimonio netto sotto i profili della disponibilità e della distribuibilità.

Natura e descrizione	Importo	Origine/ natura	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	258.204.548	C				
Riserva di rivalutazione	1.070.406	U	A, B	1.070.406		
Riserva legale	74.230	U	B	74.230	2.523.689	
Riserve statutarie	0	U	A, B	0	285.154	
Altre riserve						
Riserva riduzione capitale soc.	2.038.267	C	A, B	0	776.423	
Riserva avanzo di fusione	0	C	A, B	0	152.086	
Totale altre riserve	2.038.267	C		0	928.509	
Utili (perdite) portati a nuovo	-15.467.004					
Riserva negativa azioni proprie	-2.038.267					
Totale	243.882.180			1.144.636	3.737.352	
Quota non distribuibile				0		
Residua quota distribuibile				0		

Legenda colonna "Origine/natura":

C = Riserva di capitale;

U = Riserva di utili.

Legenda colonna "Possibilità di utilizzazione":

A = per aumento di capitale;

B = per copertura perdite;

C = per distribuzione ai soci

Nell'esercizio 2009 la riserva di rivalutazione, creata ex art. 15 del D.L. 185/08 a seguito della rivalutazione civilistica degli immobili, è stata completamente utilizzata a parziale copertura della perdita dell'esercizio 2008, per un importo pari a euro 2.147.542. Nell'esercizio 2021 la riserva di rivalutazione costituita ex art. 110 del D.L. 104/20, a seguito della rivalutazione dell'immobile di via della Rena e del riallineamento dei valori civilistici e fiscali, è stata parzialmente utilizzata a copertura della perdita dell'esercizio 2020, per un importo di euro 1.630.959. La Società avrà l'obbligo di reintegro delle suddette riserve in caso di futura distribuzione di dividendi.

Nel corso dell'esercizio 2019 l'Assemblea dei Soci ha disposto l'utilizzo delle riserve disponibili, per euro 3.737.352, destinate alla copertura parziale della perdita dell'esercizio 2018 (euro 6.006.693).

Altri fondi per rischi e oneri (no. 7 art. 2427 C.C.)

La voce B) 4) "Altri fondi" al termine dell'esercizio 2021 ammonta a euro 12.406 (pari al Fondo di garanzia del Fondo Pensione Pensplan Profi). Di seguito ne vengono esaminati la composizione e gli scostamenti rispetto all'esercizio precedente.

Fondo garanzia del Fondo Pensione Pensplan Profi

In data 14/01/2009 la Società ha stipulato una convenzione con la controllata Euregio Plus SGR S.p.A. avente ad oggetto la garanzia del capitale riconosciuta agli aderenti al Fondo Pensione Aperto Regionale TFR, trasferiti a seguito della fusione per incorporazione nel Fondo Pensione Aperto Pensplan Profi.

Tale convenzione prevede che al verificarsi di determinati eventi stabiliti nel Regolamento del Fondo incorporato, la Società riconosca la suddetta garanzia. In particolare l'importo minimo garantito è pari alla somma rivalutata su base annua in base al coefficiente di rivalutazione del TFR di cui all'art. 2120 del c.c. al netto dell'imposta sostitutiva, dei contributi versati per i singoli aderenti, ridotto di eventuali riscatti parziali e anticipazioni.

Il fondo a fine esercizio è pari ad euro 12.406, con un incremento di euro 3.412 rispetto all'esercizio precedente.

Fondo trattamento fine rapporto lavoratori dipendenti (no. 7 art. 2427 C.C.)

L'ammontare di questo debito, in ottemperanza alla vigente normativa, corrisponde a quello delle indennità da pagare ai dipendenti in caso di cessazione del rapporto di lavoro alla data di chiusura del Bilancio.

La seguente tabella contiene l'analisi delle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato.

Saldo all'inizio dell'esercizio	232.724
Rettifiche TFR anni precedenti	0
Rivalutazione TFR	10.100
TFR lordo maturato anno in corso	238.431
Indennità liquidate	-2.221
Accantonamento dell'esercizio a fondo pensione complementare	-205.376
Contributi fondo solidarietà	-3.698
Imposta sostitutiva	-1717
Saldo TFR alla fine dell'esercizio	268.243

Debiti

Di seguito si riporta la movimentazione relativa ai debiti:

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro 12 mesi
Debiti verso fornitori	570.634	-104.324	466.310	466.310
Debiti verso società controllate	170.293	95.686	265.979	265.979
Debiti verso controllante	26.000	-6.048	19.952	19.952
Debiti tributari	248.261	-38.739	209.522	209.522
Debiti v/istituti di previdenza e di sicurezza sociale	263.594	49.591	313.185	313.185
Altri debiti	452.508	51.354	503.862	503.862
Totale debiti	1.731.290	47.520	1.778.810	1.778.810

La voce "debiti verso società controllate" raccoglie i debiti a breve durata verso la società controllata Euregio Plus SGR S.p.A. per un importo di euro 265.979.

Di seguito si forniscono la composizione delle voci di debito e la variazione rispetto al precedente esercizio.

Debiti verso fornitori

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Debiti v/fornitori entro l'esercizio	570.634	466.310	-104.324
Fornitori entro esercizio:	190.537	169.305	-21.232
Fatture da ricevere entro esercizio:	380.097	297.005	-83.092
b) Debiti v/fornitori oltre l'esercizio	0	0	0
Totale debiti verso fornitori	570.634	466.310	-104.324

Debiti tributari

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Erario c.to IVA	16.852	0	-16.852
Erario c.to ritenute	99.855	101.963	2.108
Imposta sostitutiva TFR	16	1.227	1.211
Imposta sostitutiva D.L. 104/20	131.539	106.332	-25.207
Totale debiti tributari	248.262	209.522	-38.740

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Debito verso Inps	184.831	219.551	34.720
Debiti verso Inail	0	888	888
Altri debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale	78.763	92.746	13.983
Totale debiti previd. e assicurativi	263.594	313.185	49.591

Altri debiti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Debiti verso dipendenti/assimilati	284.480	343.289	58.809
Debiti L.R. 3/97	66.120	26.140	-39.980
Altri debiti	101.908	134.433	32.525
Altri debiti esigibili entro l'esercizio	452.508	503.862	51.354

Ratei e risconti passivi (no. 7 art. 2427 C.C.)

Di seguito è riportata l'analisi della composizione dei ratei e risconti passivi, calcolati in base al principio della competenza economica:

Ratei e risconti passivi	Saldo al 31/12/2020	Variazione nell'esercizio	Saldo al 31/12/2021
Ratei passivi	192.223	24.527	216.750
Risconti passivi			
Per ricavo affitto locali	9.925	1.092	11.017
Totale	202.148	25.619	227.767

I ratei passivi sono così rappresentati:

Ratei passivi	Saldo al 31/12/2021
Costi del personale (14esima mensilità)	155.273
Manutenzione software	49.247
Locazioni stampanti	2.752
Buoni pasto dipendenti	4.569
Compenso OdV	1.220
Altre spese per servizi e utenze	3.689
Totale	216.750

Conto economico

Ripartizione dei ricavi secondo categorie di attività (no. 10 e no. 11 art. 2427 C.C.)

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var. %
Ricavi per prestazioni	522.412	624.316	101.904	
Altri ricavi e proventi	280.968	220.002	-60.966	
Totale valore della produzione	803.380	844.318	40.938	5,10
Ricavi da OICVM diritto estero	2.295.411	0	-2.295.411	
Ricavi da OICVM diritto italiano	2.958.054	547.801	-2.410.253	
Ricavi da FIA riservati	234.850	504.681	269.831	
Ricavi da titoli azionari	1.008.631	3.475.147	2.466.516	
Ricavi da fondi ETF	181.885	3.416.376	3.234.491	
Ricavi da titoli di stato	14.025	677.352	663.327	
Ricavi da titoli obbligazionari	43.346	313.383	270.037	
Totale ricavi finanziari da titoli dell'attivo circolante	6.736.202	8.934.740	2.198.538	32,64
Interessi bancari attivi	27	0	-27	
Totale altri proventi finanziari	27	0	-27	-100,00
Plusvalenze cambio titoli azionari	0	718.416	718.416	
Plusvalenze cambio titoli di stato	0	1.837.472	1.837.472	
Plusvalenze cambio titoli obbligazionari	0	153.508	153.508	
Plusvalenze cambio conti in valuta	0	727.406	727.406	
Altri utili su cambi	35.528	1.396	-34.132	
Totale plusvalenze da cambi	35.528	3.438.198	3.402.670	9.577,43
Totale ricavi	7.575.137	13.217.256	5.642.119	

Come si evince dalla tabella sopra riportata, i ricavi principali derivano dalla gestione finanziaria.

Nella voce "Ricavi per prestazioni" e Altri ricavi" sono ricompresi i ricavi residuali di seguito dettagliati.

La voce "ricavi per prestazioni" registra il corrispettivo che viene fatturato ai Fondi pensione convenzionati con la Società per i servizi resi a tutti gli aderenti non rientranti fra quelli previsti dall'art. 3 del Decreto del Presidente della Regione n. 75 del 7/10/2015 (c.d. "aderenti fuori Regione). Si rammenta infatti che, ai sensi della Legge Regionale n. 3 del 27/02/97, la Società fornisce gratuitamente i servizi amministrativo-contabili ai soli soggetti residenti in Regione tramite il convenzionamento con quattro Fondi pensione. Tale voce ammonta ad euro 624.316, superiore di euro 101.904 rispetto all'esercizio precedente.

La voce altri ricavi e proventi ammonta ad euro 220.002, inferiore di euro 60.966 rispetto all'esercizio precedente. Compongono principalmente tale saldo:

- i canoni di affitto riferiti ai contratti stipulati con Euregio Plus SGR S.p.A. per la locazione dell'immobile di Via della Mostra a Bolzano, pari ad euro 87.644, e con il Fondo Pensione Laborfonds per la locazione degli immobili di Piazza delle Erbe a Trento e di Via dei Vanga a Bolzano, pari ad euro 42.811, ed il riaddebito degli oneri accessori previsti dagli stessi contratti, pari ad euro 27.961;
- il rimborso per il distacco di personale presso la Euregio Plus SGR S.p.A., pari a euro 11.146;
- il credito d'imposta per gli investimenti pubblicitari incrementali su quotidiani, periodici e sulle emittenti televisive e radiofoniche locali, istituito dall'art. 57-bis del D.L. 50/17, pari a euro 8.928;
- il credito d'imposta a seguito del sostenimento di spese per la sanificazione e l'acquisto di dispositivi di protezione anti-Covid, come previsto dall'art. 32 del D.L. 25 maggio 2021 n. 73, pari a euro 2.529;
- il credito d'imposta per lavori di riqualificazione energetica (cd. "Ecobonus"), ai sensi dell'art. 1, commi 344-347 della L. 296 del 27 dicembre 2006, pari a euro 5.154;
- il credito d'imposta per l'acquisto di beni strumentali effettuato nel corso dell'esercizio, come previsto dalla L. 178/2020, pari a euro 10.937;
- risarcimenti assicurativi per danni subiti dagli immobili societari, pari a euro 8.967, e dall'impianto di trattamento dell'aria di via della Mostra, pari a euro 1.036;
- altri proventi e sopravvenienze attive pari a euro 12.889.

Tutti i ricavi sono stati ottenuti in Italia, nella Regione Trentino - Alto Adige/Südtirol.

I ricavi finanziari sono costituiti da proventi da partecipazioni (OICVM italiani, FIA riservati, titoli azionari in euro e in valuta estera, fondi ETF) e da proventi in altri titoli dell'attivo circolante (titoli di stato in euro e in valuta estera, titoli obbligazionari in euro e in valuta estera).

Rientrano tra i proventi da partecipazioni, per euro 7.944.005:

- ricavi da cessioni e switches riferibili a quote del Fondo 2P Invest Multi Asset (euro 547.801);
- ricavi da dividendi riferibili a quote del Fondo Euregio Minibond (euro 464.256);
- ricavi da dividendi riferibili a quote del Fondo Housing Sociale del Trentino (euro 40.425);
- ricavi da cessioni e dividendi riferibili a titoli azionari in valuta nazionale (euro 523.310) ed estera (euro 2.951.837);
- ricavi da cessioni e dividendi riferibili a quote di fondi ETF (euro 3.416.376).

Tutti i suddetti ricavi finanziari sono riconducibili a società collegate.

Rientrano tra i proventi da altri titoli dell'attivo circolante:

- ricavi da cessioni e interessi attivi riferibili a titoli di stato in valuta nazionale (euro 197.412) ed estera (euro 479.940);
- ricavi da interessi attivi riferibili a titoli obbligazionari in valuta nazionale (euro 284.303) ed estera (euro 29.080);

Tra le plusvalenze su cambi rientrano:

- plusvalenze su cambi di titoli azionari in dollari USA (per euro 299.519), in sterline inglesi (per euro 330.274) e in franchi svizzeri (per euro 88.623);
- plusvalenze su cambi di titoli di stato in dollari USA (per euro 1.837.472);
- plusvalenze su cambi di titoli obbligazionari in dollari USA (per euro 153.508);
- plusvalenze su cambi di conti valutarie in dollari USA (per euro 631.548), in sterline inglesi (per euro 86.754) e in franchi svizzeri (per euro 9.104);
- altri utili su cambi per euro 1.396.

Su un totale di euro 3.438.197 di plusvalenze da cambio si segnala che euro 2.851.121 sono riferibili ad operazioni concluse nell'esercizio 2021, mentre euro 587.076 derivano da poste valutative rilevate a fine esercizio, come previsto dall'art. 2426 c.c. c. 1 n. 8-bis).

Costi della produzione

Nella seguente tabella vengono riportati la composizione dei costi d'esercizio e la variazione rispetto all'anno precedente.

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var. %
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	13.782	16.576	2.794	20,27
Per servizi				
Costi utilizzo software	478.093	608.067	129.974	27,19
Costi Infopoint	107.548	209.992	102.444	95,25
Interventi L.R. 3/97	291.728	397.912	106.184	36,40
Costi Infoprovider	158.106	168.106	10.000	6,32
Outsourcing informatico	301.140	288.317	-12.823	-4,26
Spese pubblicità	131.723	102.561	-29.162	-22,14
Rimborsi fondi convenzionati	150.000	150.000	0	0,00
Altri servizi	1.054.797	1.037.652	-17.145	-1,63
Per godimento di beni di terzi	153.284	207.038	53.754	35,07
Per il personale:				
a) salari e stipendi	2.911.297	3.224.517	313.220	10,76
b) oneri sociali	921.004	990.987	69.983	7,60
c) trattamento di fine rapporto	223.618	249.595	25.977	11,62
e) altri costi	0	0	0	0
Ammortamenti e svalutazioni:				
a) immobilizzazioni immateriali	319.293	241.147	-78.146	-24,47
b) immobilizzazioni materiali	479.535	507.894	28.359	5,91
Accantonamenti per rischi	0	3.888	3.888	100,00
Oneri diversi di gestione	135.321	183.928	48.607	35,92
Totali	7.830.269	8.588.177	757.908	

Il perdurare della pandemia anche nell'anno 2021 non ha comunque modificato il trend di crescita dell'attività societaria, che ha visto aumentare sia il numero degli aderenti ai Fondi pensione convenzionati (+7,9%) che quello delle relative aziende gestite (+10,83%).

Con riferimento ai costi societari si segnala un aumento dei costi per servizi (+10,83%), che sono di fatto tornati ai valori pre-pandemia. Ne sono un esempio i servizi erogati dagli Infopoint (+95%) e le domande di accesso agli aiuti previsti dalla L.R. 3/97 (+36,4%). Si riducono invece i costi per pubblicità (-22%), a causa della limitata possibilità di organizzazione di eventi divulgativi per la popolazione.

Si riscontra un aumento dei costi per servizi informatici (+27%), dovuto in parte allo spostamento, causa pandemia, dal 2020 al 2021, di alcune attività. Rientrano in questo aumento l'integrazione fra sistema ICEF e gestionale societario, l'implementazione del centralino virtuale e del software Infobudget, la manutenzione del sistema CRM e i costi per la sicurezza informatica (servizio di proxy filtering, antiphishing, sicurezza degli endpoint).

Diminuiscono gli ammortamenti immateriali (-24,4%), per via della scelta di internalizzare lo sviluppo del software di gestione dei fondi pensione, mentre l'aumento di quelli materiali (+6%) è legato alla rivalutazione dell'immobile di via della Rena a Bolzano effettuata nell'esercizio 2020.

L'aumento nei costi per il godimento di beni di terzi (+35%) si collega al contratto di locazione dei locali della nuova sede di Trento, mentre la crescita degli oneri diversi di gestione (+36%) è dovuta principalmente alle ritenute a titolo di costo subite a seguito delle plusvalenze da vendita di titoli azionari in valuta estera.

Infine la crescita dei costi del personale (+10%) è riconducibile sia all'aumento della tipologia e della complessità dei servizi offerti dalla Società, sia alla necessità di reintegrare delle posizioni professionali nell'organigramma societario, con l'incremento del numero dei dipendenti nel corso dell'esercizio da 83 a 91.

Nel complesso il totale dei costi d'esercizio è cresciuto del 9,68% rispetto all'anno precedente.

Tutti i costi sono comprensivi di IVA, quando prevista, in quanto indetraibile per la Società.

Suddivisione degli interessi ed altri oneri finanziari (no. 12 art. 2427 C.C.)

Tale voce ammonta a complessivi euro 1.390.582 ed è così composta:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Interessi passivi bancari	11.448	8.357
Perdita da vendita quote OICVM in euro	10.205	249.212
Perdita da vendita titoli di stato in euro	123.955	5.474
Perdita da vendita titoli di stato in valuta	173.718	0
Perdita da vendita titoli obbligazionari in valuta	11.907	0
Commissioni gestione portafoglio	1.024.519	219.473
Minusvalenze da cambi su conti in valuta estera	0	344.052
Minusvalenze da cambi su titoli di stato in valuta estera	33.758	940.606
Minusvalenze da cambi su azioni in valuta estera	0	31.619
Minusvalenze da cambi su obbligazioni in valuta estera	0	304.972
Perdite su cambi	1.072	1.179
Totale	1.390.582	2.104.944

Le commissioni di gestione del portafoglio, pari a euro 1.024.519, sono riferite al contratto di mandato di gestione del portafoglio sottoscritto con la controllata Euregio Plus SGR S.p.A. in data 01/07/2020. Tali commissioni, pur non essendo esplicitate a Conto Economico negli anni precedenti, erano comunque a carico della Società e ricomprese all'interno dei valori di quota degli strumenti finanziari posseduti.

Le minusvalenze da cambio su titoli di stato in valuta estera (euro 33.758) sono riferibili ad operazioni concluse nell'esercizio 2021.

Prospetti: a) differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate; b) ammontare delle imposte anticipate contabilizzate in Bilancio attinenti a perdite dell'esercizio o di esercizi precedenti (no. 14 art. 2427 C.C.)

Le attività per imposte anticipate si originano dalle differenze temporanee deducibili e rappresentano imposte liquidate anticipatamente.

Sulla base di quanto previsto dal principio contabile OIC n. 25, le imposte anticipate vengono iscritte solamente quando sussiste la ragionevole certezza che verranno prodotti futuri redditi imponibili.

Considerando che la capacità di produrre redditi futuri della Società è strettamente legata all'andamento dei mercati finanziari, si ritiene che in un orizzonte temporale futuro di medio periodo potranno essere recuperate solamente una parte delle imposte anticipate attualmente rilevabili.

Per ragioni prudenziali non sono quindi state iscritte a Bilancio le imposte anticipate derivanti dal riporto delle perdite fiscali pregresse (riportabili illimitatamente e utilizzabili nel limite dell'80%, in base all'art. 84, TUIR, modificato dall'art. 23, comma 9, DL n. 98/2011), e quantificabili in euro 2.731.312.

Si ritiene invece di poter rilevare correttamente le altre imposte anticipate, il cui importo più rilevante riguarda l'eccedenza utilizzabile in futuro della misura agevolativa ACE (aiuto alla crescita economica).

Nella tabella sottostante vengono indicate le variazioni intervenute nell'esercizio nella voce "crediti per imposte anticipate":

Descrizione	Importo
Importo iniziale	862.604
Variazioni:	
• Ammortamento marchi e avviamento	-892
• Accantonamenti garanzia Profi/Fondo oneri futuri	910
• Compensi amministratori	-1.192
• Interessi passivi indeducibili	-127.803
• Eccedenza ACE riportabile	919
Totale	734.546

Nella determinazione delle imposte differite e anticipate si è tenuto conto di un'aliquota per l'IRES pari al 24% di cui all'art. 77 del T.U.I.R. 917/86 e inoltre dell'aliquota IRAP del 2,68%.

Nella parte 20) del Conto Economico risultano indicate le seguenti imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate:

Descrizione	Importo
1. Imposte correnti:	27.959
IRES	0
IRAP	0
Imposta sostitutiva D.L. 104/20	27.959
2. Variazione delle imposte anticipate (+)	128.058
3. Variazione delle imposte differite (-)	0
Imposte sul reddito d'esercizio (1+2+3)	156.017

A seguito del riallineamento dei valori civilistici e fiscali degli immobili rivalutati, ex art. 110 c. 8 del D.L. 104/20, la Società verserà la prevista imposta sostitutiva pari al 3% della differenza fra valori civilistici e fiscali, per un importo di euro 27.959.

Altre informazioni

Dati sull'occupazione (no. 15 art. 2427 C.C.)

Si illustra di seguito il numero medio dei dipendenti, calcolato come media aritmetica del numero dei dipendenti alla fine dell'esercizio e di quello dell'esercizio precedente, ripartito per categoria:

Categoria	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Media
Dirigenti	0	0	0
Quadri	13	9	11
Impiegati	78	74	76
Totali	91	83	87

Compensi Amministratori, Sindaci e Organismo di Vigilanza (no. 16 art. 2427 C.C.)

L'Assemblea ordinaria dei soci, tenutasi in data 27 maggio 2021, ha deliberato in merito ai compensi da corrispondere ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale in misura fissa per il successivo triennio. I compensi annuali agli Amministratori ammontano ad euro 149.997, oltre ad oneri previdenziali e fiscali; quelli corrisposti al Collegio Sindacale sono pari a euro 56.000, oltre ad oneri previdenziali e fiscali.

Nel corso dell'esercizio non sono state concesse anticipazioni a membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

Il compenso dell'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/2011 è stato stabilito dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 31 maggio 2021 per il successivo triennio, e ammonta a euro 34.000 annui, oltre ad oneri previdenziali e fiscali.

Compensi Società di revisione (no. 16 bis art. 2427 C.C.)

I compensi annuali pagati per l'attività di revisione legale dei conti ammontano a euro 20.209. Sono stati percepiti dalla società Trevor S.r.l., nominata dall'Assemblea ordinaria in data 14 maggio 2019 per il triennio 2019 – 2021.

I costi esposti in Bilancio sono comprensivi di IVA, in quanto indetraibile per la Società.

Categorie di azioni emesse dalla Società (no. 17 art. 2427 C.C.)

Il capitale sociale della Società ammonta a euro 258.204.548 ed è suddiviso in 50.039.641 azioni del valore nominale di euro 5,16 cadauna.

Impegni non risultanti dallo Stato Patrimoniale (no. 9 art. 2427 C.C.)

Ai sensi della legge regionale L.R. 3/97 la Società fornisce gratuitamente i servizi amministrativo-contabili agli aderenti, residenti nel territorio regionale, di Fondi pensione istituiti o promossi dalla Regione.

Nel corso dell'ultimo esercizio la Società ha fornito tali servizi agli aderenti, residenti nel territorio regionale, di quattro Fondi pensione, sulla base di uno schema "tipo" di convenzionamento strutturato a livelli.

Operazioni con le parti correlate (no. 22-bis art. 2427 C.C.)

La Società ha rapporti commerciali con le seguenti parti correlate:

- Euregio Plus SGR S.p.A. (*impresa controllata ex art. 2359 c.1 C.C.*), con la quale ha concluso le seguenti operazioni:

Operazione	Importo	Natura del rapporto
Prestazioni logistiche	109.355	Contratto di locazione immobile
Rimborso aderenti fuori regione Fondo Pensione PensPlan Profi	29.172	L.R. TAA 3/97
Distacco dipendenti	11.146	Convenzione di distacco
Commissioni di gestione capitale sociale	-1.024.519	Contratto di servizi in outsourcing
Rimborso spese manutenzione	-653	Contratto di locazione immobile

- Regione Trentino Alto Adige/Südtirol (soggetto controllante ex art. 2359 c.1 C.C.), con la quale ha concluso le seguenti operazioni:

Operazione	Importo	Natura del rapporto
Rimborso spese a forfait per utilizzo locali di Via Gazzoletti a Trento	-11.318	Atto di concessione in uso dei locali della Regione a Trento
Rimborso dei costi sostenuti per i versamenti effettuati ai Fondi pensione convenzionati tramite modello F24	-13.000	Convenzione Regione T.A.A – Agenzia delle Entrate

Fatti di rilievo accaduti dopo la chiusura dell'esercizio (no. 22-quater art. 2427 C.C.)

Le tensioni fra Russia e Ucraina, che si erano intensificate all'inizio dell'anno 2022, purtroppo sono sfociate nel conflitto ancora in corso, con inevitabili conseguenze, oltre che sul piano umanitario, anche sui mercati finanziari mondiali. Come avviene in tutti i momenti di incertezza profonda, i mercati si muovono rapidamente e tendono a scontare gli scenari più negativi, con l'accelerazione al ribasso dei listini, soprattutto europei, e particolarmente nei comparti azionari.

Per quanto riguarda la composizione del portafoglio – costituito dal capitale in gestione - si precisa che la Società non presenta ad oggi strumenti finanziari di emittenti russi.

Dato che i proventi finanziari derivanti dalla gestione del portafoglio titoli rappresentano la principale fonte di ricavi a cui la Società attinge per raggiungere il pareggio di Bilancio, si ritiene che l'attuale andamento dei mercati finanziari possa, se protratto nel tempo, influenzare negativamente il risultato dell'esercizio 2022.

Nella successiva tabella sono messi a confronto i valori contabili ed i valori di mercato dei titoli iscritti nell'attivo circolante, considerando la situazione all'11 marzo 2022:

Descrizione	Valore contabile al 11/03/2022	Valore di mercato al 11/03/2022	Differenza
2P Invest Euro Government Bond	9.598.972	9.253.717	-345.255
2P Invest Euro Corporate Bond	25.648.423	24.798.921	-849.503
2P Invest US Dollar Bond	14.923.611	14.756.853	-166.759
2P Invest Euro Equities	65.057.345	63.609.463	-1.447.882
Totale OICVM diritto italiano	115.228.352	112.418.953	-2.809.398
PPIInvest SICAV SIF ⁽¹⁾	1.384.179	1.384.179	0
Totale OICVM diritto estero	1.384.179	1.384.179	0
Fondo Euregio Minibond ⁽¹⁾	21.198.988	21.198.988	0
Fondo Social Housing Trentino ⁽¹⁾	6.059.600	6.059.600	0
Fondo Euregio Green Economy ⁽¹⁾	1.400.000	1.400.000	0
Totale FIA riservati	21.198.988	21.198.988	0
Azioni Euro	3.880.861	3.476.925	-403.936
Totale Azioni Euro	3.880.861	3.476.925	-403.936
Fondi ETF Euro	9.409.700	8.608.716	-800.984
Totale Fondi ETF Euro	9.409.700	8.608.716	-800.984
Titoli di Stato Euro	56.295.292	56.381.897	86.606
Titoli di Stato USD	13.749.279	14.224.922	475.643
Totale Titoli di Stato	70.044.571	70.606.819	562.249
Obbligazioni Euro	14.530.781	13.918.875	-611.905
Obbligazioni USD	2.317.737	2.246.032	-71.705
Totale Obbligazioni	16.848.518	16.164.907	-683.611
Totale	237.995.167	233.859.487	-4.135.680

⁽¹⁾ Per i fondi PPIInvest SICAV SIF, Euregio Minibond, Social Housing Trentino ed Euregio Green Economy non sono disponibili quotazioni ufficiali al 11/03/2022

Si evidenzia comunque come la composizione prudenziale del portafoglio titoli della Società permetterebbe alla data di riferimento del 11/03/2022 di riportare perdite limitate, di poco superiori al 1,7%, inferiori rispetto a quelle previste dai benchmark di riferimento.

Prospetto riepilogativo dei dati di Bilancio dell'ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento

La Società è sottoposta all'attività di direzione e di coordinamento da parte della Regione Trentino - Alto Adige/Südtirol ai sensi dell'art. 2497 sexies del codice civile. L'ente territoriale "Regione Trentino - Alto Adige/Südtirol" detiene una quota di partecipazione pari al 97,3% del capitale sociale, dopo che con la deliberazione n. 135 del 18 giugno 2014 la Giunta Regionale ha approvato la cessione gratuita dell'1,98% del proprio pacchetto azionario, rispettivamente alla Provincia Autonoma di Bolzano (0,99%) ed alla Provincia Autonoma di Trento (0,99%).

La Regione ha approvato per l'anno 2022 un Bilancio preventivo per un volume complessivo pari ad euro 427.166.753. Il Rendiconto generale della Regione per l'esercizio finanziario 2020 è stato approvato con la Legge Regionale n. 4 del 27.07.2021 e riporta i seguenti dati:

Conto del Bilancio	Importo
Attività	283.671.346
Passività	104.201.558
Avanzo finanziario al 31.12.2020	179.469.788
Conto del patrimonio	Importo
Attività	1.385.627.440
Passività	1.385.627.440
Peggioramento patrimoniale dell'esercizio 2020	96.426.598

La Società fa parte dell'area di consolidamento di Bilancio dell'ente controllante, ai sensi dell'art. 11 bis del D.Lgs. 118/2011.

Obblighi in materia di trasparenza sui contributi pubblici (art. 1 c. 125-129 L. 124/2017)

Ai sensi dell'art. 1, c. 125-129, della Legge 124/2017, si precisa che nel presente esercizio la Società ha ricevuto le seguenti sovvenzioni, contributi o vantaggi economici dalle pubbliche amministrazioni e/o da società direttamente o indirettamente controllate dalle stesse:

- euro 8.928 a titolo di credito d'imposta per gli investimenti pubblicitari incrementali su quotidiani, periodici e sulle emittenti televisive e radiofoniche, come previsto dall'art. 57-bis del D.L. 24 aprile 2017 n. 50;
- euro 2.529 a titolo di credito d'imposta a seguito del sostenimento di spese per la sanificazione e l'acquisto di dispositivi di protezione anti-Covid, come previsto dall'art. 125 del D.L. 19 maggio 2020 n. 34;

- euro 5.154 a titolo di credito d'imposta per lavori di riqualificazione energetica (cd. "Ecobonus"), ai sensi dell'art. 1, commi 344-347 della L. 296 del 27 dicembre 2006;
- euro 10.937 a titolo di credito d'imposta per l'acquisto di beni strumentali effettuato nel corso dell'esercizio, come previsto dalla L. 178/2020.

Informazioni sul soggetto che redige il Bilancio consolidato (no. 22 quinquies art. 2427 C.C.)

Come individuato dalla deliberazione della Giunta Regionale n. 274/2019, ai sensi dell'art. 11-bis del D.Lgs. 118/2011 e del relativo Allegato4/4, la Società, con la propria controllata Euregio Plus SGR S.p.A., rientra nel perimetro di consolidamento (Gruppo Bilancio consolidato – GBC) della Regione Trentino Alto Adige/Südtirol, via Gazzoletti 2, Trento.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite (no. 22 septies art. 2427 C.C.)

Il Consiglio di Amministrazione propone di destinare l'utile di esercizio per il 5% alla Riserva Legale, per un importo pari a euro 95.439, e per la parte residua, pari a euro 1.813.332, alla copertura delle perdite riportate da esercizi precedenti.

Bolzano, il 28 marzo 2022

Il Consiglio di Amministrazione

Presidente

Dott.ssa
Johanna Vaja



Consigliere e Amministratore
Delegato

Dott.
Matteo Migazzi



Consigliere

Avv.
Maurizio Roat

