

## Centro Pensioni Complementari Regionali S.p.A in breve Pensplan Centrum S.p.A.

Bilancio di esercizio al 31-12-2022

Dati anagrafici	
Sede in	Via della Rena, 26 39100 BOLZANO - BOZEN BZ
Codice Fiscale	01657120216
Numero Rea	Bolzano - Bozen 154866
P.I.	01657120216
Capitale Sociale Euro	258.204.548 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	662909 Altre attività ausiliarie delle assicurazioni e dei fondi pensione nca
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	si
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	Regione Autonoma Trentino Alto Adige /Südtirol
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	Regione Autonoma Trentino Alto Adige /Südtirol
Paese della capogruppo	Italia

## Stato patrimoniale

	31-12-2022	31-12-2021
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
1) costi di impianto e di ampliamento	0	0
2) costi di sviluppo	0	0
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	157.919	122.249
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.604	2.374
5) avviamento	0	0
6) immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
7) altre	3.725	4.123
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>163.248</b>	<b>128.746</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) terreni e fabbricati	11.523.274	11.982.656
2) impianti e macchinario	9.859	17.027
3) attrezzature industriali e commerciali	3.906	5.346
4) altri beni	194.358	152.750
5) immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>11.731.397</b>	<b>12.157.779</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
<b>1) partecipazioni in</b>		
a) imprese controllate	870.188	870.188
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>870.188</b>	<b>870.188</b>
<b>2) crediti</b>		
<b>d-bis) verso altri</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	52	52
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>52</b>	<b>52</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>52</b>	<b>52</b>
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>870.240</b>	<b>870.240</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>12.764.885</b>	<b>13.156.765</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>II - Crediti</b>		
<b>1) verso clienti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	99.410	51.731
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>99.410</b>	<b>51.731</b>
<b>2) verso imprese controllate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.974	17.959
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
<b>Totale crediti verso imprese controllate</b>	<b>6.974</b>	<b>17.959</b>
<b>3) verso imprese collegate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
<b>Totale crediti verso imprese collegate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4) verso controllanti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-

Totale crediti verso controllanti	0	0
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	257.932	1.069.047
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti tributari	257.932	1.069.047
5-ter) imposte anticipate	734.546	734.546
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	24.742	56.169
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso altri	24.742	56.169
Totale crediti	1.123.604	1.929.452
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
1) partecipazioni in imprese controllate	3.567.769	3.567.769
4) altre partecipazioni	139.594.568	148.933.769
6) altri titoli	83.721.595	78.300.679
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	226.883.932	230.802.217
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	2.509.841	1.894.472
2) assegni	0	0
3) danaro e valori in cassa	196	496
Totale disponibilità liquide	2.510.037	1.894.968
Totale attivo circolante (C)	230.517.573	234.626.637
D) Ratei e risconti	604.261	294.776
Totale attivo	243.886.719	248.078.178
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	258.204.548	258.204.548
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	1.070.406	1.070.406
IV - Riserva legale	169.669	74.230
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	0	0
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0	0
Riserva azioni (quote) della società controllante	0	0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0	0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto capitale	0	0
Versamenti a copertura perdite	0	0
Riserva da riduzione capitale sociale	2.038.267	2.038.267
Riserva avanzo di fusione	0	0
Riserva per utili su cambi non realizzati	0	0
Riserva da conguaglio utili in corso	0	0
Varie altre riserve	0	2
Totale altre riserve	2.038.267	2.038.269
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0

VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(13.653.671)	(15.467.004)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(5.239.814)	1.908.771
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(2.038.267)	(2.038.267)
Totale patrimonio netto	240.551.138	245.790.953
B) Fondi per rischi e oneri		
4) altri	21.803	12.406
Totale fondi per rischi ed oneri	21.803	12.406
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	300.638	268.243
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale obbligazioni	0	0
2) obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale obbligazioni convertibili	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso soci per finanziamenti	0	0
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso banche	0	0
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso altri finanziatori	0	0
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale acconti	0	0
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	654.312	466.310
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso fornitori	654.312	466.310
8) debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	243.399	265.979
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso imprese controllate	243.399	265.979
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso imprese collegate	0	0
11) debiti verso controllanti		

esigibili entro l'esercizio successivo	10.000	19.952
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
<b>Totale debiti verso controllanti</b>	<b>10.000</b>	<b>19.952</b>
<b>11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
<b>Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>12) debiti tributari</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	199.213	209.522
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>199.213</b>	<b>209.522</b>
<b>13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	348.649	313.184
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
<b>Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	<b>348.649</b>	<b>313.184</b>
<b>14) altri debiti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.337.942	503.862
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
<b>Totale altri debiti</b>	<b>1.337.942</b>	<b>503.862</b>
<b>Totale debiti</b>	<b>2.793.515</b>	<b>1.778.809</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>219.625</b>	<b>227.767</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>243.886.719</b>	<b>248.078.178</b>

## Conto economico

	31-12-2022	31-12-2021
<b>Conto economico</b>		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	736.043	624.316
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	22.535	27.548
altri	152.335	192.454
Totale altri ricavi e proventi	174.870	220.002
Totale valore della produzione	910.913	844.318
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	17.028	16.576
7) per servizi	3.202.910	2.962.606
8) per godimento di beni di terzi	234.066	207.038
9) per il personale		
a) salari e stipendi	3.537.802	3.224.517
b) oneri sociali	1.117.345	990.987
c) trattamento di fine rapporto	289.647	249.595
Totale costi per il personale	4.944.794	4.465.099
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	185.399	241.147
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	514.804	507.894
Totale ammortamenti e svalutazioni	700.203	749.041
13) altri accantonamenti	9.397	3.888
14) oneri diversi di gestione	98.605	183.931
Totale costi della produzione	9.207.003	8.588.179
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(8.296.090)	(7.743.861)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
altri	2.387.242	7.943.281
Totale proventi da partecipazioni	2.387.242	7.943.281
16) altri proventi finanziari		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	2.161.322	990.736
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	23.926	724
Totale proventi diversi dai precedenti	23.926	724
Totale altri proventi finanziari	2.185.248	991.460
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	2.435.705	1.355.752
Totale interessi e altri oneri finanziari	2.435.705	1.355.752
17-bis) utili e perdite su cambi	1.343.478	3.403.368
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	3.480.263	10.982.357
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni	0	161.782
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	1.857
Totale rivalutazioni	0	163.639
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	59.430	843.022

c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	364.557	494.325
Totale svalutazioni	423.987	1.337.347
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	(423.987)	(1.173.708)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(5.239.814)	2.064.788
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	0	27.959
imposte differite e anticipate	0	128.058
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	0	156.017
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(5.239.814)	1.908.771

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2022	31-12-2021
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	(5.239.814)	1.908.771
Imposte sul reddito	0	156.017
Interessi passivi/(attivi)	325.219	479.821
(Dividendi)	(551.478)	(1.144.735)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(1.910.525)	(6.914.074)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(7.376.598)	(5.514.200)
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	9.397	3.888
Ammortamenti delle immobilizzazioni	700.203	749.041
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	(30.600)
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	289.647	249.595
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	999.247	971.924
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(6.377.351)	(4.542.276)
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(47.679)	(6.022)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	188.002	(104.324)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(309.485)	(137.285)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(8.142)	25.619
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	1.680.229	3.706.013
Totale variazioni del capitale circolante netto	1.502.925	3.484.001
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(4.874.426)	(1.058.275)
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(325.219)	(479.821)
(Imposte sul reddito pagate)	0	(27.959)
Dividendi incassati	2.462.003	8.058.809
(Utilizzo dei fondi)	0	(476)
Altri incassi/(pagamenti)	(257.252)	(214.076)
Totale altre rettifiche	1.879.532	7.336.477
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(2.994.894)	6.278.202
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	(88.422)	(120.310)
Disinvestimenti	0	0
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	(219.901)	(39.716)
Disinvestimenti	0	0
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
(Investimenti)	3.918.285	(6.314.193)

Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	3.609.962	(6.474.219)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	0	0
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	0	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(1)	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(1)	0
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	615.067	(196.017)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.894.472	2.090.825
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	496	0
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.894.968	2.090.825
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.509.841	1.894.472
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	196	496
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.510.037	1.894.968
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2022

## Nota integrativa, parte iniziale

### Principi di redazione

#### Nota integrativa al Bilancio chiuso al 31 dicembre 2022

#### Premessa

#### Struttura e contenuto del Bilancio d'esercizio

Il Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 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., salvo per quanto disposto dall'art. 45 c. 3-octies del D.L. 73/22, come di seguito meglio esposto.

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;
- per la valutazione delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni la Società, tenuto conto delle significative fluttuazioni dei mercati finanziari avvenute nell'esercizio 2022, si è avvalsa di quanto disposto dall'art. 45 c. 3-octies del D.L. 73/22, considerando le perdite di valore osservate di carattere non durevole e derogando quindi a quanto previsto dall'art. 2426 c. 10 del codice civile; non si rilevano invece differenze negli altri criteri di valutazione utilizzati nella formazione del Bilancio chiuso il 31/12/2022 rispetto a quelli del precedente esercizio.

## Criteri di valutazione applicati

### 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 Eibe a Trento) secondo le specifiche prescritte dal citato provvedimento normativo. I maggiori 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.

Per l'esercizio 2022 la Società si è avvalsa di quanto disposto dall'art. 45 c. 3-octies del D.L. 73/22 che, derogando a quanto previsto dall'art. 2426 c. 10 del codice civile, prevede la possibilità per i soggetti che applicano i principi contabili nazionali, con riferimento alle partecipazioni ed ai titoli di debito iscritti nell'attivo circolante, di mantenere i valori dei titoli presenti alla data di bilancio del 31/12/2021, oppure i valori riferiti al costo storico per quelli acquistati nel 2022, qualora si ritenga che le perdite di valore abbiano carattere non durevole.

I titoli non sottoposti alla deroga ex D.L. 73/22 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 31/12/2022 e le differenze di cambio sono state iscritte a Conto Economico

Le opportune informazioni sono riportate nel paragrafo "Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni" (pag 20 del presente documento).

### **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 3,90%, 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.

## Nota integrativa, attivo

### **Immobilizzazioni**

#### Immobilizzazioni immateriali

#### **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. 4/2022, che prevedendo la possibilità di derogare all'art. 2426, comma 2 del c.c., concedeva 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**

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>								
Costo	0	0	8.494.944	24.186	28.000	0	222.695	8.769.825
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	0	0	8.372.695	21.812	28.000	0	218.572	8.641.079
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Valore di bilancio	0	0	122.249	2.374	0	0	4.123	128.746
<b>Variazioni nell'esercizio</b>								
Incrementi per acquisizioni	0	0	219.389	0	0	0	512	219.901
Riclassifiche (del valore di bilancio)	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	0	0	0	0	0	0	0
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamento dell'esercizio	0	0	183.719	770	0	0	910	185.399
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre variazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totale variazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35.670</b>	<b>(770)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(398)</b>	<b>34.502</b>
<b>Valore di fine esercizio</b>								

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Costo</b>	0	0	8.714.333	24.186	28.000	0	5.459	8.771.978
<b>Rivalutazioni</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	0	0	8.556.414	22.581	28.000	0	1.735	8.608.730
<b>Svalutazioni</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Valore di bilancio</b>	0	0	157.919	1.604	0	0	3.725	163.248

Il decremento del costo storico delle altre immobilizzazioni immateriali riguarda lo storno di migliorie di beni di terzi relative a unità immobiliari non di proprietà e non più utilizzate dalla Società. Tali voci risultavano già interamente ammortizzate nei precedenti esercizi.

## Immobilizzazioni materiali

### **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, incrementando il valore dell'immobile di via della Rena a Bolzano per l'importo di euro 2.784.912, sulla base di una relazione di stima svolta da un professionista indipendente.

Il saldo attivo risultante dalla rivalutazione, al netto dell'imposta sostitutiva, 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.

## Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
<b>Costo</b>	12.637.680	188.266	70.826	1.696.536	0	14.593.308
<b>Rivalutazioni</b>	4.006.374	0	0	0	0	4.006.374
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	4.661.398	171.239	65.480	1.543.786	0	6.441.903
<b>Svalutazioni</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Valore di bilancio</b>	11.982.656	17.027	5.346	152.750	0	12.157.779
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	0	0	488	87.932	0	88.420
<b>Riclassifiche (del valore di bilancio)</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Rivalutazioni effettuate nell'esercizio</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	459.383	7.168	1.928	46.325	0	514.804
<b>Svalutazioni effettuate nell'esercizio</b>	0	0	0	0	0	0

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Altre variazioni	0	0	0	0	0	0
Totale variazioni	(459.382)	(7.168)	(1.440)	41.608	0	(426.382)
Valore di fine esercizio						
Costo	12.637.680	188.266	65.591	1.695.251	0	14.586.788
Rivalutazioni	4.006.374	0	0	0	0	4.006.374
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	5.120.780	178.407	61.685	1.500.895	0	6.861.767
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0
Valore di bilancio	11.523.274	9.859	3.906	194.358	0	11.731.397

### Ammortamento dei beni materiali

Le quote d'ammortamento, determinate per l'esercizio 2022 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 /2021	di cui Terreno scorp. DL 223/06	Incrementi/ rivalutaz. 2022	Ammortam. 2022	Valore al 31/12 /2022
Bolzano	Via della Rena 26	6.891.082	944.393	0	183.918	6.707.164
Bolzano	Via della Mostra 11/13	4.191.768	200.335	0	240.933	3.950.835
Bolzano	Via dei Vanga 21	131.769	31.772	0	4.918	126.851
Trento	Piazza delle Erbe 2	768.038	165.514	0	29.614	738.424
Totale		11.982.657	1.342.014	0	459.383	11.523.274

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.

## Immobilizzazioni finanziarie

### **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.

Con la delibera n. 55 del 13/04/2022 la Regione ha confermato a Pensplan Centrum S.p.A. l'autorizzazione a porre in essere le operazioni che portassero alla vendita in favore della Provincia autonoma di Trento.

Con la delibera n. 2486 del 22 dicembre 2022 la Giunta della Provincia autonoma di Trento ha autorizzato l'acquisto da Pensplan Centrum S.p.A. di n. 784.125 azioni, pari al 41% del capitale sociale, al prezzo di euro 4,549 per azione.

Al momento della redazione del Bilancio, la Società ha comunicato alla Banca d'Italia la sua intenzione di procedere con la suddetta cessione, che dovrebbe perfezionarsi entro la prima metà del 2023.

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 31/12/2022	Patrimonio netto	Costo storico quota capitale posseduta (10%) <sup>(1)</sup>	Riprese di valore/ Svalutazioni	Valore a Bilancio
Euregio Plus SGR S.p.A.	Bolzano	9.868.500	283.118	8.877.520	870.187	0	870.187

<sup>(1)</sup> 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%.

Il valore della partecipazione si basa sulla 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.

La seguente tabella fornisce i dati necessari per poter raffrontare il valore del 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.	31/12/2022	10,00%	887.752	870.187	17.565

## Attivo circolante

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

#### 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.

#### Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	51.731	47.679	99.410	99.410	0	0
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	17.959	(10.985)	6.974	6.974	0	0
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0	0
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0	0
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	1.069.047	(811.115)	257.932	257.932	0	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	734.546	0	734.546			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	56.169	(31.427)	24.742	24.742	0	0
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>1.929.452</b>	<b>(805.848)</b>	<b>1.123.604</b>	<b>389.058</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Di seguito viene riportata la composizione delle voci di credito:

#### Crediti verso clienti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Crediti verso clienti	3.480	45.400	41.920
Fatture da emettere	48.251	54.010	5.759
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>51.731</b>	<b>99.410</b>	<b>47.679</b>

#### Crediti tributari

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Ritenute subite			
Crediti IRES/IRPEF	1.056.409	-813.424	242.985
Crediti IRAP			
Acconti IRES/IRPEF			
Acconti IRAP			
Crediti IVA	1.702	-1.702	
Altri crediti tributari	10.937	4.010	14.947
Arrotondamento	-1	1	
<b>Totali</b>	<b>1.069.047</b>	<b>-811.115</b>	<b>257.932</b>

### Altri crediti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Crediti verso altri esig. entro esercizio	56.169	24.742	-31.427
Crediti verso dipendenti			
Depositi cauzionali in denaro			
Altri crediti:			
- anticipi a fornitori			
- crediti per dividendi da ricevere	36.679		-36.679
- crediti per note di credito da ricevere	17.690	15.979	-1.711
- altri	1.800	8.763	6.963
b) Crediti verso altri esig. oltre esercizio			
Crediti verso dipendenti			
Depositi cauzionali in denaro			
Altri crediti:			
- anticipi a fornitori			
- altri			
<b>Totale altri crediti</b>	<b>56.169</b>	<b>24.742</b>	<b>-31.427</b>

### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

#### 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:

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	1.384.179	0	0	-59.430	0	0	1.324.749
Quote OICVM diritto italiano	115.228.352	0	-1.101.644	0	0	0	114.126.708
Quote di FIA riservati	9.732.629	302.600	-2.386.651	0	0	0	7.648.578
Partecipazioni in imprese controllate	3.567.769	0	0	0	0	0	3.567.769
Fondi ETF	14.185.469	16.448.373	-17.917.402	0	0	0	12.716.440
Titoli azionari	8.403.140	643.942	-5.268.990	0	0	0	3.778.092
Titoli di stato euro	53.657.276	150.520.966	-143.648.649	-364.557	0	0	60.165.036
Titoli di stato esteri	8.592.085	18.711.215	-19.550.265	0	334.371	0	8.087.406
Obbligazioni euro	13.733.581	1.293.166	-2.018.749	0	0	0	13.007.998
Obbligazioni estere	2.317.737	0	0	0	143.419	0	2.461.156
Totale	230.802.217	187.920.262	-191.892.350	-423.987	477.790	0	226.883.932

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

- quote dell'OICVM di diritto estero "PPInvest Sicav SIF" per un controvalore di euro 1.324.749, che costituiscono al 31 dicembre 2022 una partecipazione pari al 100,00% del capitale della SIF;
- quote dell'OICVM di diritto italiano "2P Invest Multi Asset" per un controvalore di euro 114.126.708, che costituiscono al 31 dicembre 2022 una partecipazione pari al 34,70% del capitale della Società;
- quote del FIA riservato ad investitori istituzionali "Euregio MiniBond" per un controvalore di euro 3.672.949, che costituiscono al 31 dicembre 2022 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;
- quote del FIA riservato di investimento immobiliare "Housing Sociale Trentino" per un controvalore di euro 2.273.029, che costituiscono al 31 dicembre 2022 una partecipazione pari al 9,58% 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;
- quote del FIA riservato ad investitori istituzionali "Euregio+ Green Economy" per un controvalore di euro 1.400.000, che costituiscono al 31 dicembre 2022 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 autonoma Trentino-Alto Adige/Südtirol. Si segnala che tale Fondo ha sospeso momentaneamente l'attività di acquisto a seguito del D. L.13/2022, che ha posto dei vincoli in tema di cedibilità dei crediti fiscali dal 25/02/2022, mentre prosegue comunque l'attività di cessione dei crediti acquisiti precedentemente;
- quote del FIA riservato ad investitori istituzionali "Euregio+ PMI" per un controvalore di euro 102.600, che costituiscono al 31 dicembre 2022 una partecipazione pari al 41,11% del capitale del Fondo. Tale Fondo, rientrante nell'ambito di applicazione della direttiva 2011/61/UE, prevede investimenti indirizzati prevalentemente in favore di imprese non quotate, aventi sede legale e/o operativa nella Regione autonoma Trentino - Alto Adige/Südtirol, e che siano dotate di determinati elementi qualitativi;
- quote del FIA riservato ad investitori istituzionali "Euregio+ Turismo" per un controvalore di euro 200.000, che costituiscono al 31 dicembre 2022 una partecipazione pari al 23,26% del capitale del Fondo. Tale Fondo,

rientiante nell'ambito di applicazione della direttiva 2011/61/UE, prevede investimenti effettuati in immobili, diritti reali immobiliari, società immobiliari e strutture alberghiere prevalentemente ubicati nel territorio della Regione autonoma Trentino Alto-Adige/Sudtirolo, con lo scopo di migliorare il livello qualitativo dell'offerta alberghiera della regione;

- 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;
- titoli azionari in euro per un controvalore di euro 3.778.092,
- titoli di stato in euro per un controvalore di euro 60.165.036;
- titoli di stato in dollari americani (USD) per un controvalore di euro 8.087.406; nel presente esercizio, al 31 dicembre 2022, sono state rilevate plusvalenze su cambi per euro 334.371;
- titoli obbligazionari in euro per un controvalore di euro 13.007.998;
- titoli obbligazionari in dollari americani (USD) per un controvalore di euro 2.461.156; nel presente esercizio, al 31 dicembre 2022, sono state rilevate plusvalenze su cambi per euro 143.419

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

Per l'esercizio 2022 la Società si è avvalsa di quanto disposto dall'art. 45 c. 3-octies del D.L. 73/22, che derogando a quanto previsto dall'art. 2426 comma 10 del codice civile, prevede la possibilità per i soggetti che applicano i principi contabili nazionali, con riferimento alle partecipazioni ed ai titoli di debito iscritti nell'attivo circolante, di mantenere i valori dei titoli presenti alla data di bilancio del 31.12.2021, oppure i valori riferiti al costo storico per quelli acquistati nel 2022, qualora si ritenga che le perdite di valore abbiano carattere non durevole.

Come previsto dal documento interpretativo n. 11 dell'OIC sono state applicate le disposizioni in tema di conversione dei titoli in valuta estera, per cui sono state rilevate le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dai cambi valutari al 31/12/2022.

Nel portafoglio della Società non risultano presenti strumenti finanziari derivati, esplicitamente esclusi dalla deroga.

Ai fini della selezione dei titoli ai quali applicare quanto previsto dal D.L. 73/22 sono state analizzate:

- le condizioni generali dei mercati finanziari e le cause che possono aver influito sull'andamento dei titoli, dopo la recessione del 2020, dovuta all'epidemia Covid-19, la ripresa, rallentata dalla pressione sulla catena di approvvigionamento globale, è stata bloccata dalla crisi energetica causata dal conflitto russo-ucraino che ha avuto inizio nel febbraio 2022. La conseguenza immediata è stata l'aumento dei prezzi al consumo, con le Banche Centrali, che per ridurre l'inflazione, hanno modificato la loro politica monetaria e hanno alzato i propri tassi di interesse di riferimento. Al momento si rileva un attenuamento del rialzo dei prezzi e si prevede che, per la seconda parte del 2023, ci sia una diminuzione dell'inflazione che un'inversione della fase di recessione. Dopo i primi 2 mesi dell'anno 2023 importanti segnali di ripresa sono arrivati soprattutto dal mercato azionario, con gli indici di riferimento che sono ritornati ai livelli di fine 2021. Sarà invece più lento il recupero di valore dei titoli di debito, ancora condizionati dalla fase rialzista dei tassi di interesse;
- la situazione economico/finanziaria dei soggetti partecipati e degli emittenti dei titoli di debito, il portafoglio finanziario di Pensplan ha da sempre un'impostazione prudentiale, annoverando al suo interno titoli che fanno riferimento a soggetti di comprovata affidabilità. Per i soggetti partecipati non si hanno informazioni di fattori interni che possano aver causato difficoltà strutturali tali da intaccarne la consistenza patrimoniale, quindi si ritiene che la tendenza al ribasso dei valori delle quote rientri nel temporaneo andamento generale del mercato. Anche per gli emittenti dei titoli di debito non si hanno notizie che incidano sulla capacità di rimborso degli impegni, confermata dalla regolare erogazione dei flussi di cassa (interessi, rimborsi di capitale) previsti.

Sulla base delle suddette motivazioni la Società ritiene quindi che gli scostamenti rispetto ai valori di mercati possano essere considerati non durevoli.

Per un aggiornamento dei valori di mercato del portafoglio finanziario al 28 febbraio 2023, ed i relativi scostamenti rispetto ai valori contabili, si rimanda alla apposita tabella predisposta nel paragrafo "L'evoluzione prevedibile della gestione" della Relazione sulla gestione 2022.

Dall'applicazione della deroga prevista dal D.L. 73/22 la Società ha escluso i seguenti titoli, per le motivazioni di seguito elencate.

- PPIinvest SICAV SIF si tratta di quote di un OICVM di diritto estero, attualmente inattivo ed in fase di prossima liquidazione; essendo il valore quota di riferimento al 31/12/2022 inferiore rispetto a quello utilizzato per determinare il valore contabile, si ritiene che la perdita abbia carattere durevole. Nel presente esercizio è stata effettuata una svalutazione per euro 59.430,
- titoli di stato Francia I/L 0,1% 01/03/32 e Belgio 0,35% 22/06/32 sulla base di quanto previsto al punto 59 dell'OIC 29 (fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio) la cessione dei suddetti titoli di debito nel mese di gennaio 2023, ad un prezzo di mercato inferiore al costo storico conferma la necessità di rilevare la perdita durevole già alla data di riferimento del bilancio, per un importo pari a euro 364.557

Nella tabella seguente, per ogni tipologia di titolo, sono riepilogati i valori contabili, i valori di mercato (ottenuti utilizzando la media dei prezzi del mese di dicembre 2022), le differenze positive e negative e l'importo delle svalutazioni non applicate a seguito della deroga prevista dal D.L. 72/2022:

Tipologia dei titoli	Valore contabile	Valore di mercato	Differenze positive	Differenze negative	Svalutazioni derogate ex art. 45 DL 72/22
Quote OICVM diritto estero	1.384.179	1.324.749	0	-59.430	0
2P Invest Euro Govern. Bond	9.598.972	8.365.680	0	-1.233.292	1.233.292
2P Invest Euro Corporate Bond	25.648.423	22.968.400	0	-2.680.024	2.680.024
2P Invest US Dollar Bond	14.923.611	14.212.265	0	-711.346	711.346
2P Invest Euro Equities	63.955.701	65.735.448	1.779.747	0	0
Quote OICVM diritto italiano	114.126.708	111.281.793	1.779.747	-4.624.662	4.624.662
Quote di FIA riservati	7.648.578	7.256.242	55.214	-392.336	392.336
Partecipaz. imprese controllate	3.567.769	3.567.769	0	0	0
Fondi ETF	12.716.440	11.468.140	0	-1.248.300	1.248.300
Titoli azionari	3.778.092	3.024.454	38.129	-791.767	791.767
Titoli di stato euro	60.529.593	58.293.953	141.908	-2.377.548	2.012.991
Titoli di stato esteri	7.753.034	7.189.195	0	-898.210	898.210
Obbligazioni euro	13.007.998	11.226.807	47.372	-1.828.564	1.828.564
Obbligazioni estere	2.317.737	2.158.169	0	-302.987	302.987
Totale	226.830.129	216.791.270	2.062.370	-12.523.804	12.099.817

Come previsto dal documento interpretativo n. 11 dell'OIC, la Società costituirà una riserva indisponibile a copertura della differenza tra i valori iscritti in bilancio e le svalutazioni non effettuate alla data del 31/12/2022 in seguito alla deroga prevista dal D.L. 72/2022, impegnandosi a destinare a tale riserva indisponibile gli utili dei prossimi esercizi, fino alla completa copertura dell'importo necessario, che al 31/12/2022 ammonta a euro 12.099.817.

## Disponibilità liquide

### Disponibilità liquide

La voce, che ammonta al 31 dicembre 2022 ad euro 2.510.037 e fa rilevare un incremento pari ad euro 615.069 rispetto al precedente esercizio riconducibile all'operatività aziendale, è composta per euro 2.509.841 da conti correnti ordinari accesi presso primari Istituti di credito e per euro 196 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 215.108; nel presente esercizio, sulla base di quanto stabilito dall'art. 2426 comma 1 c.c. n. 8-bis, al 31 dicembre 2022 sono state rilevate minusvalenze su cambi per euro 23.657;
2. conto corrente in sterline inglesi (GBP) per un controvalore di euro 43.570; nel presente esercizio, sulla base di quanto stabilito dall'art. 2426 comma 1 c.c. n. 8-bis, al 31 dicembre 2022 sono state rilevate minusvalenze su cambi per euro 1.817;

3. conto corrente in franchi svizzeri (CHF) per un controvalore di euro 32.413; nel presente esercizio, sulla base di quanto stabilito dall'art. 2426 comma 1 c.c. n. 8-bis, al 31 dicembre 2022 sono state rilevate plusvalenze su cambi per euro 195.

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

## Ratei e risconti attivi

### 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:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei attivi</b>	187.647	308.921	496.568
<b>Risconti attivi</b>	107.129	564	107.693
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	294.776	309.485	604.261

I risconti attivi sono così rappresentati:

Risconti attivi	Saldo al 31/12/2022
Compensi OdV	6.056
Spese condominiali	1.628
Costi per software	86.370
Spese per servizi	2.310
Affitto posti auto	2.477
Canoni Infoprovider	5.224
Abbonamenti	3.536
Quote associative	92
<b>Totale</b>	<b>107.693</b>

I ratei attivi sono così rappresentati:

Ratei attivi	Saldo al 31/12/2022
Interessi su titoli obbligazionari	105.129
Interessi su titoli di stato	391.439
<b>Totale</b>	<b>496.568</b>

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### STATO PATRIMONIALE PASSIVO

## Patrimonio netto

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

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	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	0	0	0	0	0		258.204.548
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0	0	0	0	0		0
Riserve di rivalutazione	1.070.406	0	0	0	0	0		1.070.406
Riserva legale	74.230	0	95.439	0	0	0		169.669
Riserve statutarie	0	0	0	0	0	0		0
Altre riserve								
Riserva straordinaria	0	0	0	0	0	0		0
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0	0	0	0	0	0		0
Riserva azioni o quote della società controllante	0	0	0	0	0	0		0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0	0	0	0	0	0		0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	0	0	0	0	0		0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	0	0	0	0	0		0
Versamenti in conto capitale	0	0	0	0	0	0		0
Versamenti a copertura perdite	0	0	0	0	0	0		0
Riserva da riduzione capitale sociale	2.038.267	0	0	0	0	0		2.038.267
Riserva avanzo di fusione	0	0	0	0	0	0		0
Riserva per utili su cambi non realizzati	0	0	0	0	0	0		0
Riserva da conguaglio utili in corso	0	0	0	0	0	0		0
Varie altre riserve	2	0	0	0	2	0		0
Totale altre riserve	2.038.269	0	0	0	2	0		2.038.267
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0	0		0
Utili (perdite) portati a nuovo	(15.467.004)	0	1.813.333	0	0	0		(13.653.671)
Utile (perdita) dell'esercizio	1.908.771	0	1.908.771	0	0	0	(5.239.814)	(5.239.814)
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0	0	0	0	0		0

	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		
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(2.038.267)	0	0	0	0	0		(2.038.267)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>245.790.953</b>	<b>0</b>	<b>3.817.543</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>(5.239.814)</b>	<b>240.551.138</b>

### 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

### 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:

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	258.204.548	C		0	0	0
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0			0	0	0
Riserve di rivalutazione	1.070.406	U	A, B	1.070.406	1.630.959	0
Riserva legale	169.669	U	B	169.669	0	0
Riserve statutarie	0	U	A,B	0	0	0
<b>Altre riserve</b>						
Riserva straordinaria	0			0	0	0
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0			0	0	0
Riserva azioni o quote della società controllante	0			0	0	0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0			0	0	0
Versamenti in conto aumento di capitale	0			0	0	0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0			0	0	0
Versamenti in conto capitale	0			0	0	0
Versamenti a copertura perdite	0			0	0	0
Riserva da riduzione capitale sociale	2.038.267	C	A,B	0	0	0
Riserva avanzo di fusione	0	C	A,B	0	0	0
Riserva per utili su cambi non realizzati	0			0	0	0
Riserva da conguaglio utili in corso	0			0	0	0
Varie altre riserve	0			0	0	0

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Totale altre riserve	2.038.267	C		0	0	0
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0			0	0	0
Utili portati a nuovo	(13.653.671)			0	0	0
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(2.038.267)			0	0	0
<b>Totale</b>	<b>245.790.952</b>			<b>1.240.075</b>	<b>1.630.959</b>	<b>0</b>
Quota non distribuibile				0		
Residua quota distribuibile				0		

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

Legenda colonna "Origine / natura":	Legenda colonna "Possibilità di utilizzazione":
C = Riserva di capitale;	A = per aumento di capitale;
U = Riserva di utilil.	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.

## Fondi per rischi e oneri

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

La voce B) 4) "Altri fondi" al termine dell'esercizio 2022 ammontava a euro 21.803 (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 21.803, con un incremento di euro 9.397 rispetto all'esercizio precedente.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

### 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	268.243
Rettifiche TFR anni precedenti	0
Rivalutazione TFR	26.264
TFR lordo maturato anno in corso	262.510
Indennità liquidate	-13.214
Accantonamento dell'esercizio a fondo pensione complementare	-235.738
Contributi fondo solidarietà	-2.962
Imposta sostitutiva	-4465
Saldo TFR alla fine dell'esercizio	300.638

## Debiti

### Variazioni e scadenza dei debiti

#### Debiti

Di seguito si riporta la movimentazione relativa ai debiti:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Obbligazioni	0	0	0	0	0	0
Obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	0
Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0
Debiti verso banche	0	0	0	0	0	0
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0
Acconti	0	0	0	0	0	0
Debiti verso fornitori	466.310	188.002	654.312	654.312	0	0
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	0
Debiti verso imprese controllate	265.979	(22.580)	243.399	243.399	0	0
Debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0
Debiti verso controllanti	19.952	(9.952)	10.000	10.000	0	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	0
Debiti tributari	209.522	(10.309)	199.213	199.213	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	313.184	35.465	348.649	348.649	0	0
Altri debiti	503.862	834.080	1.337.942	1.337.942	0	0
<b>Totale debiti</b>	<b>1.778.809</b>	<b>1.014.706</b>	<b>2.793.515</b>	<b>2.793.515</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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 243.399.

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	466.310	654.312	188.002
Fornitori entro esercizio:	169.305	200.502	31.197
Fatture da ricevere entro esercizio:	297.004	453.810	156.806
b) Debiti v/fornitori oltre l'esercizio	0	0	0
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	<b>466.310</b>	<b>654.312</b>	<b>188.002</b>

### Debiti tributari

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Debito IRPEF/IRES			
Debito IRAP			
Imposte e tributi comunali			
Erario c.to IVA		6.884	6.884
Erario c.to ritenute dipendenti			
Erario c.to ritenute professionisti/collaboratori			
Erario c.to ritenute agenti			
Erario c.to ritenute altro	101.963	34.280	136.243
Addizionale comunale			
Addizionale regionale			
Imposte sostitutive D.L. 104/20	106.332	-53.166	53.166
Condoni e sanatorie			
Debiti per altre imposte			
Imposta sostitutiva TFR	1.227	1.693	2.920
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>209.522</b>	<b>-10.309</b>	<b>199.213</b>

### Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Debito verso Inps	219.551	241.277	21.726
Debiti verso Inail	888	936	48
Altri debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale	92.746	106.436	13.690
<b>Totale debiti previd. e assicurativi</b>	<b>313.184</b>	<b>348.649</b>	<b>35.465</b>

### Altri debiti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Altri debiti entro l'esercizio	503.862	1.337.942	834.080
Debiti verso dipendenti/assimilati	343.289	354.848	11.559
Debiti verso amministratori e sindaci			
Debiti verso soci			
Debiti verso obbligazionisti			
Debiti per liquidità da regolare		803.652	803.652
Altri debiti:			
Debiti L.R. 3/97	26.140	34.980	8.840
- altri	134.433	144.462	10.029
b) Altri debiti oltre l'esercizio			
Debiti verso dipendenti/assimilati			
Debiti verso amministratori e sindaci			
Debiti verso soci			
Debiti verso obbligazionisti			
Altri debiti:			
- altri			
<b>Totale Altri debiti</b>	<b>503.862</b>	<b>1.337.942</b>	<b>834.080</b>

La voce “debiti per liquidità da regolare” comprende operazioni di acquisto di titoli di stato in euro che sono state concluse in data 29/12/2022, ma che hanno avuto la propria manifestazione finanziaria in data 02/01/2023.

## Ratei e risconti passivi

### 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:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	216.750	(934)	215.816
Risconti passivi	11.017	(7.208)	3.809
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>227.767</b>	<b>(8.142)</b>	<b>219.625</b>

I ratei passivi sono così rappresentati:

Ratei passivi	Saldo al 31/12/2022
Costi del Personale (14esima mensilità)	171.531
Manutenzione software	31.208
Canoni servizi cloud	10.203
Spese per telefonia	637
Altre spese per servizi	2.237

Ratei passivi	Saldo al 31/12/2022
Totale	215.816

## Nota integrativa, conto economico

### Conto economico

## Valore della produzione

### Nota Integrativa: 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	624.316	736.043	111.727	
Altri ricavi e proventi	220.002	174.869	-45.133	
Totale valore della produzione	844.318	910.912	66.594	7,89
Ricavi da OICVM diritto italiano	547.801	48.356	-499.445	
Ricavi da FIA riservati	504.681	205.865	-298.816	
Ricavi da titoli azionari	3.475.147	595.342	-2.879.805	
Ricavi da fondi ETF	3.416.376	1.537.678	-1.878.698	
Ricavi da titoli di stato	677.352	1.868.432	1.191.080	
Ricavi da titoli obbligazionari	313.383	292.890	-20.493	
Totale ricavi finanziari da titoli dell'attivo circolante	8.934.740	4.548.563	-4.386.177	-49,09
Interessi bancari attivi	0	1.017	1.017	
Altri proventi finanziari	0	22.909	22.909	
Totale altri proventi finanziari	0	23.926	23.926	100,00
Plusvalenze cambio titoli azionari	718.416	11.688	-706.728	
Plusvalenze cambio titoli di stato	1.837.472	1.218.233	-619.239	
Plusvalenze cambio titoli obbligaz.	153.508	143.419	-10.089	
Plusvalenze cambio conti in valuta	727.406	125	-727.281	
Altri utili su cambi	1.396	623	-773	
Totale plusvalenze da cambi	3.438.198	1.374.088	-2.064.110	-60,03
Totale ricavi	13.217.256	6.857.489	-6.359.767	

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. 12 del 15/06/2022 (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 736.043, superiore di euro 111.727 rispetto all'esercizio precedente,

La voce altri ricavi e proventi ammonta ad euro 174.869, inferiore di euro 45.133 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 Mostia a Bolzano (concluso nel mese di maggio 2022), pari ad euro 37.093, 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 43.751, ed il raddobbo degli oneri accessori previsti dagli stessi contratti, pari ad euro 23.000,
- \* il rimborso per il distacco di personale presso la Euregio Plus SGR S.p.A, pari a euro 290,
- \* 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 5.638,
- \* il credito d'imposta a favore delle imprese non energivore, come previsto dai D.L. 21/2022 (2° trimestre), 115/2022 (3° trimestre), 144/2022 (mesi di ottobre e novembre) e 176/2022 (mese di dicembre), pari a euro 8.514,
- \* euro 8.380 a titolo di credito d'imposta per l'acquisto di beni strumentali effettuato nel corso dell'esercizio, come previsto dalla L. 178/2020,
- \* i rimborsi per la pubblicazione degli esiti dei bandi di gara per euro 11.673,
- \* i rimborsi ricevuti da Fondimpresa per corsi di formazione dei dipendenti effettuati nel corso dell'anno, pari a euro 14.520,
- \* altri proventi e sopravvenienze attive pari a euro 22.010

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

I ricavi finanziari hanno inevitabilmente risentito dell'andamento negativo dei mercati mondiali nel corso del 2022. La ripresa dell'economia globale nel post pandemia COVID-19, sostenuta da ingenti aiuti fiscali e monetari, nel corso del 2022, è però stata colpita da due importanti shock: il rialzo dell'inflazione e il conseguente aumento dei tassi di interesse. L'inflazione, inizialmente, è stata spinta da una domanda aggregata di beni e servizi, che l'offerta non è riuscita interamente a soddisfare, a causa del lento ripristino delle catene di approvvigionamento globali, dovuto anche alle difficoltà legate al reperimento di manodopera.

Tale rallentamento del ciclo economico ha portato ad una sofferenza del mercato azionario.

Tale scenario è stato ulteriormente esacerbato dalla crisi energetica derivante dal conflitto russo-ucraino, con la conseguenza che i prezzi al consumo sono saliti su livelli non più visti dalla crisi petrolifera dell'inizio degli anni '80. Le Banche Centrali, nel momento in cui hanno realizzato che l'aumento dell'inflazione non era soltanto transitorio ma rischiava di diventare persistente, hanno cambiato radicalmente l'impostazione della loro politica monetaria, con la Fed americana e la BCE che hanno concluso l'anno con un tasso di riferimento rispettivamente del 4,5% e del 2%.

Ciò ha spinto il mercato dei titoli di debito ad aumentare continuamente le proprie aspettative del tasso finale, innescando forti diminuzioni delle quotazioni dei titoli che prevedevano minori remunerazioni.

Nel corso dell'esercizio 2022 i ricavi finanziari sono stati 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 2.387.242

- \* ricavi da cessioni e switches riferibili a quote del Fondo 2P Invest Multi Asset (euro 48.357),
- \* ricavi da dividendi riferibili a quote del Fondo Euregio Minibond (euro 169.792),
- \* ricavi da dividendi riferibili a quote del Fondo Housing Sociale del Trentino (euro 36.073),
- \* ricavi da cessioni e dividendi riferibili a titoli azionari in valuta nazionale (euro 337.697) ed estera (euro 257.645);
- \* ricavi da cessioni e dividendi riferibili a quote di fondi ETF (euro 1.537.678)

Tutti i suddetti ricavi finanziari sono riconducibili a società collegate.

Rientrano tra i proventi da altri titoli dell'attivo circolante, per euro 2.161.322:

- \* ricavi da cessioni e interessi attivi riferibili a titoli di stato in valuta nazionale (euro 1.807.222) ed estera (euro 61.210);
- \* ricavi da interessi attivi riferibili a titoli obbligazionari in valuta nazionale (euro 252.990) ed estera (euro 39.900)

Rientrano tra i proventi finanziari diversi:

- \* interessi attivi bancari, pari a euro 1.017,
- \* rimborsi su ritenute applicate a proventi da titoli azionari in valuta estera, pari a euro 18.170,
- \* rimborsi da broker per ritardi nella regolazione delle operazioni, pari a euro 4.722

Tra le plusvalenze su cambi rientrano

- \* plusvalenze su cambi di titoli azionari in dollari USA (per euro 1.246), in sterline inglesi (per euro 10.442) e in franchi svizzeri (per euro 88.623),
- \* plusvalenze su cambi di titoli di stato in dollari USA (per euro 1.218.232),
- \* plusvalenze su cambi di titoli obbligazionari in dollari USA (per euro 143.419),
- \* plusvalenze su cambi di conti valutari in franchi svizzeri (per euro 125),
- \* altri utili su cambi per euro 623

Su un totale di euro 1.374.088 di plusvalenze da cambio si segnala che euro 896.173 sono riferibili ad operazioni concluse nell'esercizio 2022, mentre euro 477.915 derivano da poste valutative rilevate a fine esercizio, come previsto dall'art. 2426 c.c. l.n. 8-bis).

## Costi della produzione

### 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	16.576	17.028	452	2,73
Per servizi				
Energia elettrica/Gas	70.599	121.396	50.797	71,95
Costi utilizzo software	609.637	641.553	31.916	5,24
Costi Infopoint	209.992	208.953	-1.039	-0,49
Interventi L.R. 3/97	397.912	320.960	-76.952	-19,34
Costi Infoprovider	168.106	187.188	19.082	11,35
Outsourcing informatico	288.317	257.064	-31.253	-10,84
Spese pubblicità	102.561	200.776	98.215	95,76
Rimborsi fondi convenzionati	150.000	150.000	0	0,00
Altri servizi	965.482	1.115.020	149.538	15,49
Per godimento di beni di terzi	207.038	234.066	27.028	13,05
Per il Personale:				
a) salari e stipendi	3.224.517	3.537.802	313.286	9,72
b) oneri sociali	990.987	1.117.345	126.358	12,75
c) trattamento di fine rapporto	249.595	289.647	40.052	16,05
Ammortamenti e svalutazioni:				
a) immobilizzazioni immateriali	241.147	185.399	-55.748	-23,12
b) immobilizzazioni materiali	507.894	514.804	6.910	1,36
Accantonam. per rischi/oneri	3888	9.397	5.509	141,69
Oneri diversi di gestione	183.928	98.603	-85.325	-46,39
<b>Totali</b>	<b>8.588.176</b>	<b>9.207.001</b>	<b>618.825</b>	

Anche nel 2022 si è visto confermato il trend di crescita dell'attività societaria, che per la prima volta ha superato le 300.000 posizioni gestite (301.514, +7,54% rispetto al 2021). Aumenta notevolmente anche il dato relativo alle aziende gestite, pari a 35.341 (+11,94%).

Con riferimento ai costi societari si segnala un aumento dei costi per servizi (+8,11%), strettamente correlato con l'inizio della fase post-pandemia ed il ritorno al normale svolgimento delle attività inerenti alla *mission* aziendale. L'anno 2022 ha permesso di ritornare all'organizzazione di campagne pubblicitarie e di eventi direttamente sul territorio, con riguardo anche al tema della divulgazione dell'educazione finanziaria, con un conseguente aumento dei costi di promozione pubblicitaria. La scelta societaria di mettere a disposizione dei Collaboratori nuovi e più confortevoli spazi (occupazione dell'intero immobile di proprietà via della Mostra a Bolzano, ampliamento degli uffici della sede di Trento) ed il progressivo rientro dei Collaboratori presso le sedi aziendali ha portato inevitabilmente ad un rialzo dei costi correlati (es. costi per pulizie + 26%, buoni pasto +63%). Sulle maggiori spese per utenze ha influito anche la crisi energetica susseguente al conflitto russo-ucraino, con i costi per energia elettrica e gas cresciuti complessivamente del 72% rispetto all'esercizio precedente.

Si riducono gli importi erogati a seguito delle richieste di sostegno previste dalla L.R. 3/97 (-19,34%), mentre rimangono invariati i costi per le attività degli Infopoint.

Si riscontra un aumento dei costi per l'utilizzo di software (+5,24%), dovuto all'implementazione di nuovi applicativi (gestione della compliance e trasparenza, consulenza previdenziale di primo e secondo pilastro) o allo sviluppo di altri già in uso (integrazione fra sistema ICEF e gestionale aziendale); diminuiscono invece gli oneri relativi ai servizi informatici in outsourcing (-10,84%), a seguito del nuovo affidamento di alcuni servizi (disaster recovery, gestione del perimetro di sicurezza) a migliori condizioni economiche.

L'aumento nei costi per il godimento di beni di terzi (+13%) si collega ai nuovi locali della sede di Trento, ad integrazione del contratto di locazione già in essere con ITAS Mutua.

La crescita dei costi del Personale (+10,74%) è riconducibile sia all'aumento della tipologia e della complessità dei servizi offerti dalla Società, sia alla necessità di integrare delle posizioni professionali nell'Organigramma societario, con l'incremento del numero dei Dipendenti nel corso dell'esercizio da 91 a 97.

Diminuiscono gli ammortamenti immateriali (-23,12%), in ragione dell'internalizzazione dello sviluppo del software di gestione dei fondi pensione, mentre il leggero aumento di quelli materiali (+1,36%) è legato alla scelta della Società di dotare i Collaboratori di strumenti informatici, da utilizzare sia nel lavoro in sede sia in smart working, e all'acquisto degli arredi seguito all'ampliamento della sede di Trento.

I maggiori accantonamenti per rischi e oneri sono dovuti alla garanzia del Fondo Pensione Pensplan Profi, a carico della Società.

La diminuzione degli oneri diversi di gestione (-46%) è dovuta principalmente alle minori ritenute a titolo di costo, subite a seguito delle plusvalenze da vendita di titoli azionari in valuta estera, ed ai minori costi sostenuti a seguito dell'attenuamento dell'emergenza Covid-19.

Nel complesso il totale dei costi d'esercizio è cresciuto del 7,21% rispetto all'anno precedente.

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

## Proventi e oneri finanziari

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

Tale voce ammonta a complessivi euro 2.466.316 ed è così composta:

Descrizione	Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021
Interessi passivi bancari	5.701	11.448
Altri interessi passivi	5	0
Perdita da vendita quote OICVM in euro	0	10.205
Perdita da vendita titoli azionari in valuta	764	0
Perdita da vendita titoli ETF in euro	213.138	0
Perdita da vendita titoli di stato in euro	986.634	123.955
Perdita da vendita titoli di stato in valuta	228.179	173.718
Perdita da vendita titoli obbligazionari in euro	8.880	0
Perdita da vendita titoli obbligazionari in valuta	0	11.907
Commissioni gestione portafoglio	992.404	1.024.519
Minusvalenze da cambi su titoli di stato in valuta	0	33.758
Minusvalenze da cambi su titoli azionari in valuta	3.894	0
Minusvalenze da cambi su conti in valuta	25.473	0
Altre Perdite su cambi	1.244	1.072
Totale	2.466.316	1.390.582

Le commissioni di gestione del portafoglio, pari a euro 992.404, 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 azionari in valuta estera (euro 3.894) sono riferibili ad operazioni concluse nell'esercizio 2022.

## Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

**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 quindi, a fronte della perdita derivante dall'attuale esercizio, non sono state iscritte a Bilancio né le imposte anticipate derivanti dal presente esercizio, né quelle 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 3.997.100.

Rimangono invece invariate le imposte anticipate precedentemente iscritte e riportate nella voce "crediti per imposte anticipate":

Descrizione	Importo
Importo iniziale	734.546
Variazioni:	-
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 3,90%.

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

Descrizione	Importo
1. Imposte correnti:	0
IRES	0
IRAP	0
2. Variazione delle imposte anticipate (+)	0
3. Variazione delle imposte differite (-)	0
Imposte sul reddito d'esercizio (1+2+3)	0

## **Nota integrativa, altre informazioni**

### **Dati sull'occupazione**

#### **Nota Integrativa: 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 2022	Esercizio 2021	Media
Dirigenti	0	0	0
Quadri	12	13	12,5
Impiegati	85	78	81,5
Totali	97	91	94

### **Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto**

#### **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 al revisore legale o società di revisione**

#### **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 21.089. Sono stati percepiti dalla società Trevor S.r.l., nominata dall'Assemblea ordinaria in data 14 maggio 2019 e confermata dalla stessa per il triennio 2022 – 2024 in data 29 aprile 2022.

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

### **Categorie di azioni emesse dalla 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, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

### 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.

## Informazioni sulle operazioni con parti correlate

### 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	49.299	Contratto di locazione immobile
Rimborso aderenti fuori regione Fondo Pensione PensPlan Profi	38.434	L.R. TAA 3/97
Distacco Dipendenti	290	Convenzione di distacco
Commissioni di gestione capitale sociale	-992.404	Contratto di servizi in outsourcing
Rimborso spese manutenzione	-269	Contratto di locazione immobile

- Regione autonoma 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 dei costi sostenuti per i versamenti effettuati ai Fondi pensione convenzionati tramite modello F24	-10.000	Convenzione Regione T.A.A – Agenzia delle Entrate-Riscossione

## Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

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

Al momento della stesura del presente documento non si hanno notizie di fatti di rilievo accaduti dopo la chiusura dell'esercizio 2022.

## Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

### 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 autonoma Trentino - Alto Adige/Südtirol ai sensi dell'art. 2497 sexies del codice civile. L'ente territoriale "Regione autonoma 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 2023 un Bilancio preventivo per un volume complessivo pari ad euro 445.070.738. Il Rendiconto Generale della Regione per l'esercizio finanziario 2021 è stato approvato con la Legge Regionale n. 4 del 01.08.2022 e riporta i seguenti dati:

Conto del Bilancio	Importo
Attività	215.584.544
Passività	103.849.938
Avanzo finanziario al 31.12.2021	111.734.606
Conto del patrimonio	Importo
Attività	1.268.385.097
Passività	1.268.385.097
Peggioramento patrimoniale dell'esercizio 2021	117.242.343

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

## Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

### 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 5.638 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 8.514 a titolo di credito d'imposta a favore delle imprese non energivore, come previsto dai D.L. 21/2022 (2° trimestre), 115/2022 (3° trimestre), 144/2022 (mesi di ottobre e novembre) e 176/2022 (mese di dicembre);
- euro 8.380 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 autonoma Trentino Alto Adige/Südtirol, via Gazzoletti 2, Trento.

## **Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite**

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

Il Consiglio di Amministrazione propone di riportare a nuovo la perdita di esercizio, per un importo pari a euro 5.239.814.

Si rende noto che la “Riserva indisponibile deroga art. 45 c. 3-Octies D.L. 72/2022”, a parziale copertura delle svalutazioni di titoli dell’attivo circolante non iscritte a bilancio in deroga all’art. 2426 comma 10 del codice civile, sarà costituita destinando gli utili dei prossimi esercizi, fino alla completa copertura dell’importo eventualmente necessario.

## Nota integrativa, parte finale

Bolzano, il 28 marzo 2023

Il Consiglio di Amministrazione		
Presidente	Consigliere e Amministratore Delegato	Consigliere
Dott.ssa Johanna Vaja	Dott. Matteo Migazzi	Avv. Maurizio Roat
		