pensplan

Bilancio al 31/12/2020

Centro Pensioni Complementari Regionali S.p.A.

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

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

Stato patrimoniale

ATTIVO		31/12/2020	31/12/2019
A)	**CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI:**		
	TOTALE CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI (A)		
B)	**IMMOBILIZZAZIONI:**		
	I Immobilizzazioni immateriali:		
	3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione	326.574	347.724
	4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	3.387	4.223
	5) Avviamento	0	0
	6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
	7) Altre	216	566
	TOTALE (I)	**330.177**	**352.513**
	II Immobilizzazioni materiali:		
	1) Terreni e fabbricati	12.442.682	10.090.680
	2) Impianti e macchinari	30.164	44.995
	3) Attrezzature industriali e commerciali	7.483	8.430
	4) Altri beni	65.035	78.388
	5) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	5.266
	TOTALE (II)	**12.545.364**	**10.227.759**
	III Immobilizzazioni finanziarie:		
	1) Partecipazioni in		
	1A) Partecipazioni in imprese controllate	839.587	839.587
	2) Crediti		
	2D) bis Crediti verso altri	52	52
	TOTALE (III)	**839.639**	**839.639**
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	**13.715.180**	**11.419.911**
C)	**ATTIVO CIRCOLANTE:**		
	I Rimanenze:		
	TOTALE (I)		**0**

	II Crediti:		
	1) Verso Clienti – esigibili entro l'esercizio successivo	45.709	41.790
	2) Verso imprese controllate – esigibili entro l'esercizio successivo	17.063	22.991
	4) Verso controllanti	60.630	50.000
	5-bis) Crediti tributari	528.041	136.248
	5-ter) Imposte anticipate – esigibili entro l'esercizio successivo	862.604	706.478
	5-quater) Verso altri – esigibili entro l'esercizio successivo	4.091.609	6.496
	TOTALE (II)	**5.605.656**	**964.003**
	III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni finanziarie:		
	1) Partecipazioni in imprese controllate	3.442.309	3.442.309
	4) Altre partecipazioni	169.425.551	228.311.279
	4) Altri titoli	51.620.164	
	TOTALE (III)	**224.488.024**	**231.753.588**
	IV Disponibilità liquide:		
	1) Depositi bancari e postali:	2.090.824	1.154.850
	3) Depositi e valori in cassa:	161	331
	TOTALE (IV)	**2.090.985**	**1.155.181**
	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	**232.184.665**	**233.872.772**
D)	**RATEI E RISCONTI**		
	Ratei attivi	36.554	0
	Risconti attivi	120.937	74.240
	TOTALE RATEI E RISCONTI (D)	**157.491**	**74.240**
	TOTALE ATTIVO	**246.057.336**	**245.366.923**

PASSIVO		31/12/2020	31/12/2019
A)	**PATRIMONIO NETTO:**		
	I Capitale	258.204.548	258.204.548
	III Riserve di rivalutazione	2.701.365	0
	IV Riserva legale	74.230	0
	V Riserve statutarie	0	0
	VI Altre riserve distintamente indicate	2.038.267	2.038.267
	Riserva ex D.Lgs. 213/98	2.038.267	2.038.267
	Riserva da avanzo di fusione	0	0
	VIII Utili (perdite) portati a nuovo	-15.467.004	-16.877.377
	IX Utile (perdite) dell'esercizio	-1.630.959	1.484.603
	X Riserva negativa azioni proprie in portafoglio	-2.038.267	-2.038.267
	TOTALE PATRIMONIO NETTO(A)	**243.882.180**	**242.811.774**
B)	**FONDI PER RISCHI ED ONERI:**		
	2) Per imposte, anche differite	0	578.797
	4) Altri	8.994	8.994
	TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)	**8.994**	**587.791**
C)	**TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO**		
	TOTALE TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO PER LAVORO SUBORDINATO (C)	**232.724**	**220.795**
D)	**DEBITI:**		
	7) Debiti verso fornitori – esigibili entro l'esercizio successivo	570.634	635.387
	9) Debiti verso Imprese Controllate – esigibili entro l'esercizio successivo	170.293	28.523
	11) Debiti verso controllanti	26.000	13.000
	12) Debiti tributari – esigibili entro l'esercizio successivo	248.261	117.902
	13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale – esigibili entro l'esercizio successivo	263.594	253.826
	14) Altri debiti – esigibili entro l'esercizio successivo	452.508	375.378
	TOTALE DEBITI (D)	**1.731.290**	**1.424.016**
E)	**RATEI E RISCONTI**		
	Ratei passivi	192.223	189.018
	Risconti passivi	9.925	9.925
	TOTALE RATEI E RISCONTI (E)	**202.148**	**198.943**
	TOTALE PASSIVO E NETTO	**246.057.336**	**245.366.923**

CONTO ECONOMICO		31/12/2020	31/12/2019
A)	**VALORE DELLA PRODUZIONE:**		
	1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	522.412	453.090
	5) Altri ricavi e proventi		
	a) Contributi in conto esercizio	66.421	56.946
	b) Altri ricavi e proventi	214.547	330.060
	TOTALE VALORE DELLE PRODUZIONE	**803.380**	**840.096**
B)	**COSTI DELLA PRODUZIONE:**		
	6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	13.782	15.232
	7) Per servizi	2.673.135	3.094.394
	8) Costi per godimento di beni servizi	153.284	167.075
	9) Per il personale		
	a) Salari e stipendi	2.911.297	2.881.896
	b) Oneri sociali	921.004	911.324
	c) Trattamento di fine rapporto	223.618	216.163
	e) Altri costi	0	1.753
	10) Ammortamenti e svalutazioni		
	a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	319.293	259.943
	b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	479.535	489.264
	12) Accantonamenti per rischi	0	2.329
	13) Altri accantonamenti	0	0
	14) Oneri diversi	135.321	66.936
	TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	**7.830.269**	**8.106.309**
	DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	**-7.026.889**	**-7.266.213**
C)	**PROVENTI E ONERI FINANZIARI:**		
	15) Proventi da partecipazioni	6.678.831	8.859.410
	16) Altri proventi finanziari		
	d) proventi da titoli non immobil. che non costituiscono partecipaz.	57.371	0
	d) proventi finanziari diversi dai precedenti	27	605
	17) Interessi e altri oneri finanziari	-482.516	-102
	17-bis) Utili e perdite su cambi	-1.586.900	-583
	TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+/-17 bis)	**4.666.813**	**8.859.330**
D)	**RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE**		
	18) Rivalutazioni		
	a) di partecipazioni	10.030	640.121
	19) Svalutazioni		

	a) di partecipazioni	-90.186	-708.077
	TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE (18-19)	**-80.156**	**-67.956**
	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+/-C+/-D+/-E)	**-2.440.232**	**1.525.161**
	20) Imposte sul reddito d'esercizio		
	a) imposte correnti	-47.992	0
	b) imposte differite	701.139	12.804
	c) imposte anticipate	156.126	-53.362
	TOTALE IMPOSTE (20)	**809.273**	**-40.558**
	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (21)	**-1.630.959**	**1.484.603**

Rendiconto finanziario: metodo indiretto

Descrizione	Esercizio corrente	Esercizio precedente
A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALLA GESTIONE REDDITUALE		
Utile (perdita) dell'esercizio	-1.630.959	1.484.603
Imposte sul reddito	-809.273	40.558
Interessi passivi/oneri finanziari (interessi attivi/proventi finanziari)	194.099	-503
(Dividendi)	-347.891	-308.346
(Plusvalenze) minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-6.084.053	-8.551.064
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima di imposte, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cess. att.	**-8.678.077**	**-7.334.752**
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel c.c.n.		
Accantonamenti TFR	223.618	216.163
Accantonamenti ai fondi	0	2.329
Ammortamenti delle immobilizzazioni	798.828	749.207
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		0
Totale rettifiche elementi non monetari	1.022.446	967.699
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del c.c.n.	**-7.655.631**	**-6.367.053**
Variazioni del c.c.n.		
Decremento (increm.) dei crediti verso clienti	-3.919	-11.772
Incremento (decrem.) dei debiti verso fornitori	-64.753	42.843
Decremento (increm.) ratei e risconti attivi	-83.251	3.518
Incremento (decrem.) ratei e risconti passivi	3.205	25.306
Decremento (increm.) crediti verso controllanti, controllate e collegate	-4.702	-60.808
Incremento (decrem.) debiti verso controllanti, controllate e collegate	154.770	-365
Altre variazioni del c.c.n.	-4.259.649	-12.033
Totale variazioni c.c.n.	-4.258.299	-13.311
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del c.c.n.	**-11.913.930**	**-6.380.364**
Altre rettifiche (+/-)		
Interessi incassati (pagati)	-194.099	503
(Imposte sul reddito pagate)	-131.539	0
Dividendi incassati	6.431.944	8.859.410

(Pagamento TFR)	-211.688	-197.477
(Utilizzo dei fondi)	-1.262	-73.182
Totale altre rettifiche	5.893.356	8.589.254
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	**-6.020.574**	**2.208.890**
B. FLUSSI FIN. DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
(Immobilizzazioni materiali - Investimenti)	-12.228	-20.766
(Immobilizzazioni immateriali - Investimenti)	-296.956	-387.293
(Immobilizzazioni finanziarie - Investimenti)	0	0
(Immobilizzazioni finanziarie non immobilizz. - Investimenti)	7.265.564	-3.142.162
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	**6.956.380**	**-3.550.221**
C. FLUSSI FIN. DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Mezzi di terzi		
Altre variazioni mezzi di terzi	0	0
Mezzi propri		
Altre variazioni del patrimonio netto	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	**0**	**0**
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide **(A+B+C)**	935.806	-1.341.331
Liquidità inizio esercizio	**1.155.181**	**2.496.509**
Arrotondamenti	**-2**	**3**
Liquidità fine esercizio	**2.090.985**	**1.155.181**

Nota integrativa al bilancio chiuso al 31 dicembre 2020

Premessa

Struttura e contenuto del bilancio d'esercizio

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 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), 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 ai sensi dell'art. 25 c. 1 del D.Lgs. 127/91 con la propria controllata Euregio Plus SGR S.p.A., sulla base di quanto previsto dall'art. 28 c. 2 lett. d) del D.Lgs 127/91.

Principi di redazione

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

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

Il presente bilancio è redatto con importi espressi in Euro.

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

Più precisamente:

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

- i criteri di valutazione utilizzati nella formazione del bilancio chiuso il 31/12/2019 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nella valutazione e nella continuità dei medesimi criteri.

Criteri di valutazione (no. 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. 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 ragguaglio temporale, non incide sulla rappresentazione complessivamente veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica.

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

Nel presente esercizio 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 (euro 47.992);
- 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 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 ex D.Lgs. 213/98", ripristinando così la riserva dalla quale aveva avuto origine nell'esercizio 2000 a seguito dell'acquisto delle azioni proprie.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

La voce accoglie le attività finanziarie considerate ad utilizzo non durevole, in quanto destinate a non essere mantenute nel patrimonio dell'impresa a scopo di stabile investimento. Sono iscritti al costo d'acquisto o di sottoscrizione, ovvero se minore, al valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato, considerato questo quale media aritmetica dei NAV dei titoli riferita al mese di dicembre dell'esercizio di riferimento, che si ritiene meglio rappresentativa rispetto all'ultimo prezzo dell'esercizio. Tale minor valore di realizzo non viene mantenuto nei successivi bilanci se vengono meno i motivi della rettifica effettuata. Le attività finanziarie in divisa estera sono state valutate utilizzando il cambio ufficiale disponibile alla data del 31/12/2020, e le differenze di cambio sono state iscritte a conto economico.

Nel rispetto del principio di prudenza e di quello di continuità dei criteri di valutazione, si è deciso di non avvalersi della deroga proposta dal D.M. 17 luglio 2020 del Ministero dell'economia e delle finanze, che confermava anche per il 2020 quanto previsto dall'art. 20 quater della L. 136/2018, che avrebbe consentito ai soggetti che adottano i principi contabili nazionali di mantenere i medesimi valori risultanti dal bilancio precedente. Le svalutazioni rilevate nell'esercizio, che si ritiene non abbiano carattere durevole, potranno

essere recuperate tramite riprese di valore negli esercizi futuri, sulla base dell'andamento del valore di mercato.

Crediti

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

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

Disponibilità liquide

La voce disponibilità liquide comprende:

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

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

Ratei e risconti

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

Fondi per rischi ed oneri

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

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

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

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

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

Debiti

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

Costi e Ricavi

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

Imposte sul reddito

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

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

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

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

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

Rivalutazione immobili d'impresa

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 si è avvalsa della facoltà prevista dall'art.110 del D.L. n.104/20, provvedendo a rideterminare il valore di iscrizione dell'edificio di via della Rena 26 a Bolzano, secondo le specifiche prescritte dal citato provvedimento normativo.

A tale fine, è stato assegnato ad un professionista indipendente l'incarico di predisporre una relazione di stima del valore di mercato dell'immobile alla data del 31 dicembre 2020.

Dalla perizia di stima predisposta è emerso in sintesi quanto segue:

Immobile	Valore immobile al 31/12/20	Valore terreno al 31/12/20	F.do ammortam. al 31/12/20	Valore netto al 31/12/20	Valore di mercato al 31/12/20	Rivalutazione disponibile
Via della Rena 26	5.232.108	944.393	1.886.413	4.290.088	7.075.000	2.784.912

In virtù dei futuri vantaggi fiscali derivanti dall'operazione, la Società ha quindi stabilito di iscrivere nel bilancio al 31 dicembre 2020 un incremento del valore dell'immobile di via della Rena per l'importo di euro 2.784.912. Per la rivalutazione, che avrà effetti sia civilistici che fiscali, è previsto il versamento di un'imposta sostitutiva pari al 3% dell'aumento di valore, per un importo pari a euro 83.547.

Dal punto di vista contabile, si è provveduto incrementando il valore dell'attivo di euro 898.499 e riducendo il fondo ammortamento di euro 1.886.413. Il saldo attivo risultante dalla rivalutazione, al netto dell'imposta sostitutiva, è stato iscritto in una apposita riserva nel Patrimonio netto della Società denominata "Riserva di Rivalutazione ex D.L. 104/20".

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 il maggior valore rivalutato non è stato peraltro assoggettato ad ammortamento.

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

La società ha deciso di non avvalersi di quanto disposto dal D.L. n. 104/2020, che prevede la possibilità di derogare all'art. 2426, comma 2 del c.c., concedendo la possibilità di sospendere, fino al 100%, le quote di ammortamento.

Immobilizzazioni immateriali

Descrizione	Diritti di brevetto e di utilizz.opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzaz. immateriali in corso e acconti	Altre immo-bilizzaz. immateriali	Totale immo-bilizzaz. immateriali
Valore di inizio esercizio						
Costo storico	8.163.181	24.009	28.000		223.057	**8.438.247**
Rivalutazioni						
F.do ammortamento iniziale	7.815.457	19.786	28.000		222.491	**8.085.734**
Svalutazioni esercizi precedenti						
Saldo a inizio esercizio	**347.724**	**4.223**			**566**	**352.513**
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni dell'esercizio	296.779	177				**296.956**
Riclassifiche +/-						
Cessioni/decrementi dell'es. (Costo storico)						
Cessioni/decrementi dell'es. (F.do amm.to)						

Rivalutazioni eff. nell'esercizio						
Ammortamenti dell'esercizio	317.929	1.013			350	**319.292**
Svalutazioni dell'esercizio						
Altre variazioni						
Totale variazioni	**-21.150**	**-836**			**-350**	**-22.336**
Valori di fine esercizio						
Costo storico	8.459.960	24.186	28.000		223.057	**8.735.203**
Rivalutazioni						
F.do ammortamento finale	8.133.386	20.799	28.000		222.841	**8.405.026**
Svalutazioni esercizi precedenti						
Valore finale di bilancio	**326.574**	**3.387**			**216**	**330.177**

Immobilizzazioni materiali

Descrizione	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altre imm. materiali	Immobilizz. in corso e acconti	Totale immobil. materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo storico	12.637.680	186.591	70.236	1.584.658	5.266	14.484.431
Rivalutazioni esercizi precedenti	3.107.875					3.107.875
F.do ammortam. iniziale	5.654.875	141.596	61.805	1.506.270		7.364.546
Svalutazioni esercizi precedenti						

Saldo a inizio esercizio	**10.090.680**	**44.995**	**8.430**	**78.388**		**10.222.493**
Variazioni nell'esercizio						
Acquisizioni dell'esercizio		1.675	1.316	14.502		17.493
Trasferimenti da altra voce						
Trasferimenti ad altra voce						
Cessioni/decrementi dell'es.: Costo storico					5.266	5.266
Cessioni/decrementi dell'es.: F.do amm.to	1.886.413					1.886.413
Rivalutazioni dell'esercizio	898.499					898.499
Ammortamenti dell'esercizio	432.910	16.506	2.264	27.855		479.535
Svalutazioni dell'esercizio						
Altre variazioni						
Totale variazioni	**2.352.002**	**-14.831**	**-948**	**-13.353**		**2.322.870**
Valori di fine esercizio						
Costo storico	12.637.680	188.266	71.552	1.599.160		14.496.658
Rivalutazioni	5.892.787					5.892.787
F.do ammortam. finale	6.087.785	158.102	64.069	1.534.125		7.844.081
Svalutazioni						
Valore finale di bilancio	**12.442.682**	**30.164**	**7.483**	**65.035**		**12.545.364**

Ammortamento dei beni materiali

Le quote d'ammortamento, determinate per l'esercizio 2019 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 31/12/2019	Incrementi/ rivalutaz. 2020	Ammortamento 2020	Terreno scorp.DL 223/06	Valore al 31/12/2020
Bolzano	Via della Rena 26	4.446.891	2.784.912	156.803	944.393	7.075.000
Bolzano	Via della Mostra 11/13	4.674.890	0	241.561	200.335	4.433.329
Bolzano	Via dei Vanga 21	141.603	0	4.917	31.772	136.686
Trento	Piazza delle Erbe 2	827.296	0	29.629	165.514	797.667
Totale		**10.090.680**	**2.784.912**	**432.910**	**1.342.014**	**12.442.682**

Nel corso del presente esercizio, 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 previsto il versamento di un'imposta sostitutiva pari a euro 47.992.
- la rivalutazione sia ai fini civilistici che fiscali 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 previsto il versamento di un'imposta sostitutiva pari a euro 83.547.

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

Immobilizzazioni finanziarie

Con la delibera n. 275 del 15/11/2017 la Regione Autonoma Trentino – Alto Adige/Südtirol ha approvato la rideterminazione delle partecipazioni della Pensplan Centrum S.p.A. nella Euregio Plus SGR S.p.A., e la sua conseguente trasformazione in società "in house". A seguito di tale progetto 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 di quote 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. A dicembre 2020, in occasione del Comitato di Controllo di Pensplan, i rappresentanti delle due province hanno comunicato l'intenzione di aumentare la partecipazione degli enti nella SGR. Al momento della redazione del bilancio, non sono pervenute informazioni in merito alle tempistiche delle operazioni.

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

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

Partecipazioni classificate tra le immobilizzazioni finanziarie

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

Denominazione	Città o Stato	Capitale sociale	Utile (perdita) al 31/12/2020	Patrimonio netto	Costo storico quota capitale posseduta (10%) [1]	Svaluta-zione	Valore a bilancio
Euregio Plus SGR S.p.A.	Bolzano	9.868.500	23.505	8.482.752	839.587	0	839.587

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

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

Partecipazioni	Chiusura bilancio	Quota posseduta (%)	Patrimonio netto rapporto alla quota posseduta (A)	Valore a bilancio (B)	Differenza (C) (C=A-B)
Euregio Plus SGR S.p.A.	31/12/2019	10,00%	848.275	839.587	8.688

Variazione e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

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

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro 12 mesi
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	41.790	3.919	45.709	45.709
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	22.991	-5.928	17.063	17.063
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	50.000	10.630	60.630	60.630
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	136.862	391.179	528.041	528.041
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	706.478	156.126	862.604	
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	5.882	4.085.727	4.091.609	4.091.609
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	**964.003**	**4.641.653**	**5.605.656**	**4.743.052**

Di seguito viene riportata la composizione delle voci di credito:

Crediti verso clienti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Crediti verso clienti	0	3.050	3.050
Fatture da emettere	41.790	42.659	869
Totale crediti verso clienti	**41.790**	**45.709**	**3.919**

Crediti tributari

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Crediti IRES	136.248	515.342	379.094
Crediti IVA	0	270	270
Altri crediti tributari	0	12.429	12.429
Totale	**136.248**	**528.041**	**391.793**

Altri crediti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Crediti verso altri esig. entro esercizio	6.496	4.091.609	4.008.459
Crediti per liquidità da ricevere	0	4.000.000	4.000.000
Altri crediti	6.496	91.609	8.459
b) Crediti verso altri esig. oltre esercizio	0	0	0
Totale altri crediti	**6.496**	**4.091.609**	**4.085.113**

I crediti per liquidità da ricevere sono riferiti alla cessione di quote del fondo PPInvest SICAV-SIF, avente data operazione 31/12/2020, il cui ricavato pari a euro 4.000.000 è stato accreditato in conto corrente in data 05/01/2021.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

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

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

Tipologia dei titoli	Rimanenze iniziali	Acquisti regolati e/o riclassifi-cazione	Vendite regolate	Svalutazione effettuata nell'esercizio	Differenze da cambi	Ripristino valore	Rimanenze finali
					Positivi- / Negativi		
Quote OICVM diritto estero	83.583.147	0	-82.204.589	0	0	10.030	1.388.588
Quote OICVM diritto italiano	123.529.144	156.375.388	-171.366.546	-8.348	0	0	108.529.638
Quote di FIA riservati	21.198.988	2.273.029	0	0	0	0	23.472.017
Partecipazioni in imprese controllate	3.442.309	0	0	0	0	0	3.442.309
Fondi ETF	0	27.433.696	-4.621.122	0	0	0	22.812.574
Titoli azionari	0	18.400.646	-4.836.955	-69.788	-271.169		13.222.734
Titoli di stato	0	107.058.991	-63.490.094	-5.305	-411.725		43.151.867
Titoli obbligazionari	0	8.506.660	0	-6.745	-31.618	0	8.468.297
Totale	**231.753.588**	**320.048.410**	**-326.519.306**	**-90.186**	**-714.512**	**10.030**	**224.488.024**

La differenza cumulata tra costi d'acquisto e valori correnti al lordo delle differenze di cambio viene invece di seguito riportata in forma tabellare (si ricorda che, in base al principio contabile OIC n. 21, sono state iscritte a bilancio solamente le differenze negative):

Tipologia titoli	Diff. positiva valori correnti	Diff. negativa valori correnti
Quote OICVM diritto estero	28.746	0
Quote OICVM diritto italiano	1.710.419	8.348
Quote di FIA riservati	273.844	0
Partecipazioni in imprese controllate	0	0
Fondi ETF	1.179.141	0
Titoli azionari	819.100	69.788
Titoli di stato	29.824	5.305
Titoli obbligazionari	154.359	6.745
Totale	**4.195.433**	**90.186**

Nel rispetto del principio di prudenza e di quello di continuità dei criteri di valutazione, si è deciso di non avvalersi della deroga proposta dal D.M. 17 luglio 2020 del Ministero dell'economia e delle finanze, che confermava anche per il 2020 quanto previsto dall'art. 20 quater della L. 17 dicembre 2018 n. 136, che avrebbe consentito ai soggetti che adottano i principi contabili nazionali di mantenere i medesimi valori risultanti dal bilancio precedente. Le svalutazioni effettuate sui titoli dell'attivo circolante, che si ritiene non abbiano carattere durevole, potranno essere recuperate tramite riprese di valore negli esercizi futuri, sulla base dell'andamento del valore di mercato.

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

1. quote della società controllata "PPInvest Sicav SIF" per un controvalore di euro 1.388.588, che costituiscono al 31 dicembre 2020 una partecipazione pari al 100,00% del capitale della SIF. Nel presente esercizio, sulla base di quanto stabilito dall'art. 2426 comma 1 n. 9 c.c., è stata effettuata una ripresa di valore per euro 10.030.
2. quote della società controllata "2P Invest Multi Asset" per un controvalore di euro 108.537.986, che costituiscono al 31 dicembre 2020 una partecipazione pari al 43,04% del capitale della società. Nel presente esercizio, sulla base di quanto stabilito dall'art. 2426 comma 1 n. 9 c.c., è stata effettuata la svalutazione della linea Euro Short Term Bond per euro 8.348;
3. quote del FIA riservato ad investitori istituzionali "Euregio MiniBond" per un controvalore di euro 21.198.988, che costituiscono al 31 dicembre 2020 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;
4. quote del FIA riservato di investimento immobiliare "Housing Sociale Trentino" per un controvalore di euro 2.273.029, che costituiscono al 31 dicembre 2020 una partecipazione pari al 1,80% del capitale del Fondo. Il Fondo è uno strumento col quale, investitori pubblici e privati, sostengono un'azione di disponibilità di unità immobiliari ad uso residenziale da offrire in locazione permanente nonché in

proprietà, secondo quanto previsto dalla Legge Provinciale, per realizzare funzioni di interesse generale in favore della collettività riducendo il disagio abitativo di categorie di persone individuate dalla legislazione provinciale;

5. azioni della società controllata Euregio Plus SGR S.p.A. per un controvalore di euro 3.442.309, che costituiscono al 31 dicembre 2020 una partecipazione pari al 40,44% del capitale sociale.
6. titoli azionari in dollari americani (USD) per un controvalore di euro 6.375.934; nel presente esercizio, sulla base di quanto stabilito dall'art. 2426 comma 1 c.c. n. 8-bis, al 31 dicembre 2020 sono state rilevate minusvalenze su cambi per euro 301.545;
7. titoli azionari in sterline inglesi (GBP) per un controvalore di euro 5.755.600; nel presente esercizio, sulla base di quanto stabilito dall'art. 2426 comma 1 c.c. (n. 8-bis e 9), al 31 dicembre 2020 sono state effettuate svalutazioni per euro 40.003 e sono state rilevate plusvalenze su cambi per euro 33.469;
8. titoli azionari in franchi svizzeri (CHF) per un controvalore di euro 1.091.200; nel presente esercizio, sulla base di quanto stabilito dall'art. 2426 comma 1 c.c. (n. 8-bis e 9), al 31 dicembre 2020 sono state effettuate svalutazioni per euro 29.785 e sono state rilevate minusvalenze su cambi per euro 3.427 e plusvalenze su cambi per euro 334;
9. titoli di stato in euro per un controvalore di euro 18.951.644; nel presente esercizio, sulla base di quanto stabilito dall'art. 2426 comma 1 c.c. n. 9, al 31 dicembre 2020 sono state effettuate svalutazioni per euro 4.779;
10. titoli di stato in dollari americani (USD) per un controvalore di euro 6.375.934; nel presente esercizio, sulla base di quanto stabilito dall'art. 2426 comma 1 c.c. (n. 8-bis e 9), al 31 dicembre 2020 sono state effettuate svalutazioni per euro 526 e sono state rilevate minusvalenze su cambi per euro 411.725;
11. titoli obbligazionari in euro per un controvalore di euro 7.571.818; nel presente esercizio, sulla base di quanto stabilito dall'art. 2426 comma 1 c.c. n. 9, al 31 dicembre 2020 sono state effettuate svalutazioni per euro 4.702;
12. titoli obbligazionari in dollari americani (USD) per un controvalore di euro 896.478; nel presente esercizio, sulla base di quanto stabilito dall'art. 2426 comma 1 c.c. (n. 8-bis e 9), al 31 dicembre 2020 sono state effettuate svalutazioni per euro 2.043 e sono state rilevate minusvalenze su cambi per euro 31.619;

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

Disponibilità liquide

La voce, che ammonta al 31 dicembre 2020 ad euro 2.090.985 e fa rilevare un incremento pari ad euro 935.804 rispetto al precedente esercizio riconducibile all'operatività aziendale, è composta per euro 2.090.824 da conti correnti ordinari accesi presso primari Istituti di credito e per euro 161 da valori in cassa.

Nel presente esercizio, nell'ambito del mandato di gestione del portafoglio attribuito a Euregio Plus SGR S.p.a., sono stati aperti i seguenti conti in valuta estera:

1. conto corrente in dollari americani (USD) per un controvalore di euro 77.358; nel presente esercizio, sulla base di quanto stabilito dall'art. 2426 comma 1 c.c. n. 8-bis, al 31 dicembre 2020 sono state rilevate minusvalenze su cambi per euro 404.203;
2. conto corrente in sterline inglesi (GBP) per un controvalore di euro 99.769; nel presente esercizio, sulla base di quanto stabilito dall'art. 2426 comma 1 c.c. n. 8-bis, al 31 dicembre 2020 sono state rilevate plusvalenze su cambi per euro 1.464;

3. conto corrente in franchi svizzeri (CHF) per un controvalore di euro 35.936; nel presente esercizio, sulla base di quanto stabilito dall'art. 2426 comma 1 c.c. n. 8-bis, al 31 dicembre 2020 sono state rilevate minusvalenze su cambi per euro 2.796.

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

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

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

Ratei e risconti attivi	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
Risconti attivi	120.937	74.240
Ratei attivi	36.554	0
Totale	**157.491**	**74.240**

I risconti attivi sono così rappresentati:

Risconti attivi	Saldo al 31/12/2020
Compensi OdV	4.853
Spese immobile Regione	11.318
Spese condominiali	1.598
Costi per software	94.356
Spese per servizi	1.076
Registrazione domini	212
Assicurazioni	578
Abbonamenti	6.859
Quote associative	87
Totale	**120.937**

I ratei attivi sono così rappresentati:

Ratei attivi	Saldo al 31/12/2020
Interessi su titoli obbligazionari	34.065
Interessi su titoli di stato	2.489
Totale	**36.554**

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

Voci di bilancio	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incre-menti	Decre-menti	Riclassifiche		
Capitale	258.204.548							258.204.548
Riserva di rivalutazione	0			2.701.365				2.701.365
Riserva legale	0		74.230					74.230
Riserve statutarie	0							0
Riserva ex D.Lgs. 213/98	2.038.267							2.038.267
Riserva avanzo di fusione	0							0
Totale altre riserve	2.038.267							2.038.267
Utili (perdite) portati a nuovo	-16.877.377		1.410.373					-15.467.004
Utile (perdita) dell'esercizio in corso	1.484.603		-1.484.603				-1.630.959	-1.630.959
Riserva negativa azioni proprie in portafoglio	-2.038.267							-2.038.267
Totale patrimonio netto	**242.811.774**							**243.882.180**

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 ex D.Lgs. 213/98"; tale riserva è stata costituita a seguito della conversione in euro del capitale sociale come da verbale dell'Assemblea straordinaria dei Soci del 20/03/2000. In particolare a seguito dell'attribuzione del valore nominale delle azioni per effetto del citato D.Lgs. 213/98 è derivato un minor valore. La differenza tra il valore originario ed il "nuovo valore" di ciascuna azione è stato imputato alla riserva in oggetto. Una parte della riserva (pari ad euro 2.038.267) è stata utilizzata durante l'esercizio 2000 per costituire la riserva indisponibile per azioni proprie in portafoglio, in concomitanza all'acquisto di azioni proprie. A seguito delle disposizioni contenute nel D.Lgs. 139/2015 si è provveduto al suo ripristino stornando e riclassificando la "Riserva per azioni proprie in portafoglio".

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

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

Natura e descrizione	Importo	Origine/ natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	258.204.548	C				
Riserva di rivalutazione	2.701.365	U	A, B	2.701.365		
Riserva legale	74.230	U	B	74.230	2.523.689	
Riserve statutarie	0	U	A, B	0	285.154	
Altre riserve						
Riserva ex D.Lgs. 213/98	0	C	A, B	0	776.423	
Riserva avanzo di fusione	2.038.267	C	A, B	0	152.086	
Totale altre riserve	2.038.267	C		0	928.509	
Utili (perdite) portati a nuovo	-15.467.004					
Riserva negativa azioni proprie	-2.038.267					
Totale	**245.513.139**			**2.775.595**	**3.737.352**	
Quota non distribuibile				0		
Residua quota distribuibile				0		

Legenda colonna "Origine/natura":
C = Riserva di capitale;
U = Riserva di utili.

Legenda colonna "Possibilità di utilizzazione":
A = per aumento di capitale;
B = per copertura perdite;
C = per distribuzione ai soci

Nell'esercizio 2009 la riserva di rivalutazione, creata ex art. 15 del D.L. 185/08 a seguito della rivalutazione civilistica degli immobili, è stata completamente utilizzata a parziale copertura della perdita dell'esercizio 2008, per un importo pari a euro 2.147.542. La Società avrà l'obbligo di reintegro o riduzione della medesima riserva in caso di futura distribuzione di dividendi.

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

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

La voce B) 4) "Altri fondi" al termine dell'esercizio 2020 ammonta a euro 8.994 (pari al Fondo di garanzia Profi). Di seguito ne vengono esaminati la composizione e gli scostamenti rispetto all'esercizio precedente.

Fondo garanzia 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 8.994.

Fondo per imposte differite (no. 7 art. 2427 C.C.)

Nell'esercizio 2008 la Società si è avvalsa della possibilità concessa dal D.L. n. 185/08 di rivalutare ai soli fini civilistici alcuni immobili. Dato che i maggiori ammortamenti contabilizzati a partire dal 2009 non hanno assunto rilevanza fiscale, sono state iscritte nel bilancio 2008 le correlate imposte differite, pari al 30,9% del totale della rivalutazione.

Le imposte differite sono state rilevate nel bilancio 2008 a rettifica della riserva di rivalutazione in quanto la differenza derivava da un'operazione che aveva interessato direttamente il patrimonio netto senza transitare per il conto economico. L'importo iniziale del fondo è stato adeguato nell'esercizio 2016 prendendo a riferimento l'aliquota IRES stabilita nella misura proporzionale del 24% (in vigore a partire dal 01/01/2017), nonché quella IRAP fissata in misura pari al 2,68%, tenendo conto anche delle agevolazioni provinciali in materia di IRAP.

Nel 2020 la Società, in base a quanto disposto dal D.L. 104/20, ha deciso di riallineare i valori civilistici e fiscali susseguenti alla rivalutazione del 2008. Si è infatti ritenuto che, grazie un'imposta sostitutiva fissata dalla nuova norma al 3% della differenza fra valori civilistici e fiscali, si potranno ottenere indubbi vantaggi fiscali dai maggiori ammortamenti deducibili. A seguito del riallineamento è stato quindi stornato l'intero importo iscritto al fondo imposte differite.

La seguente tabella evidenzia la variazione del **fondo per imposte differite:**

Fondo imposte differite	Importo
Importo iniziale	701.139
Aumenti	0
Diminuzioni (storno quota 2019)	701.139
Totale	**0**

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	220.795
Rettifiche TFR anni precedenti	-502
Rivalutazione TFR	3.201
TFR lordo maturato anno in corso	220.306
Indennità liquidate	-23.110
Accantonamento dell'esercizio a fondo pensione complementare	-183.784
Contributi fondo solidarietà	-3.638
Imposta sostitutiva	-544
Saldo TFR alla fine dell'esercizio	**232.724**

Debiti

Di seguito si riporta la movimentazione relativa ai debiti:

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Valore di inizio esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro 12 mesi
Debiti verso fornitori	635.387	-64.753	570.634	570.634
Debiti verso società controllate	28.523	141.770	170.293	170.293
Debiti verso controllante	13.000	13.000	26.000	26.000
Debiti tributari	117.902	130.359	248.261	248.261
Debiti v/istituti di previdenza e di sicurezza sociale	253.826	9.768	263.594	263.594
Altri debiti	375.378	77.130	452.508	452.508
Totale debiti	**1.424.016**	**307.274**	**1.731.290**	**1.731.290**

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 170.293.

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	635.387	570.634	-64.753
Fornitori entro esercizio:	210.471	190.537	-19.934
Fatture da ricevere entro esercizio:	424.916	380.097	-44.819
b) Debiti v/fornitori oltre l'esercizio	0	0	0
Totale debiti verso fornitori	**635.387**	**570.634**	**-64.753**

Debiti tributari

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Erario c.to IVA	16.815	16.852	37
Erario c.to ritenute altro	101.087	99.870	-1.217
Imposta sostitutiva D.L. 104/20	0	131.539	131.539
Totale debiti tributari	**117.902**	**248.261**	**130.359**

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Debito verso Inps	180.511	184.831	4.320
Debiti verso Inail	0	0	0
Altri debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale	73.315	78.763	5.448
Totale debiti previd. e assicurativi	**253.826**	**263.594**	**9.768**

Altri debiti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Altri debiti entro l'esercizio	375.378	452.508	77.130
Debiti verso dipendenti/assimilati	180.422	196.973	16.551
Debiti verso amministratori e sindaci	1.058	6.000	4.942
Altri debiti:	193.898	249.535	55.637
Totale Altri debiti	**375.378**	**452.508**	**77.130**

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

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

Ratei e risconti passivi	Saldo al 31/12/2019	Variazione nell'esercizio	Saldo al 31/12/2020
Ratei passivi	189.018	3.205	192.223
Risconti passivi			
Per ricavo affitto locali	9.925	0	9.925
Totale	**198.943**	**3.205**	**202.148**

I ratei passivi sono così rappresentati:

Ratei passivi	Saldo al 31/12/2020
Costi del personale (14esima mensilità)	135.765
Manutenzione software	37.887
Locazioni stampanti	2.664
Buoni pasto dipendenti	2.310
Consulenze	11.219
Servizi visite mediche dipendenti	447
Altre spese per servizi e utenze	1.931
Totale	**192.223**

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	453.090	522.412	69.322	
Altri ricavi e proventi	387.006	280.968	-106.038	
Totale valore della produzione	**840.096**	**803.380**	**-36.716**	**-4,37**
Ricavi da OICVM diritto estero	4.566.145	2.295.411	-2.270.734	
Ricavi da OICVM diritto italiano	3.984.919	2.958.054	-1.026.865	
Ricavi da FIA riservati	308.346	234.850	-73.496	
Ricavi da titoli azionari	0	1.008.631	1.008.631	
Ricavi da fondi ETF	0	181.885	181.885	
Ricavi da titoli di stato	0	14.025	14.025	
Ricavi da titoli obbligazionari	0	43.346	43.346	
Totale ricavi finanziari da titoli dell'attivo circolante	**8.859.410**	**6.736.202**	**-2.123.208**	**-23,97**
Interessi bancari attivi	605	27	-578	
Utili su cambi	170	35.528	35.358	
Totale altri proventi finanziari	**775**	**35.555**	**34.780**	**4.487,74**
Totale	**6.954.042**	**7.575.137**	**-2.125.144**	

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

Nella voce “Ricavi per prestazioni” e Altri ricavi” sono ricompresi ricavi residuali di seguito dettagliati.

La voce “ricavi per prestazioni” registra il corrispettivo che viene fatturato ai fondi convenzionati per i servizi resi a tutti gli aderenti non rientranti fra quelli previsti dall’art. 3 del Decreto del Presidente della Regione n. 75 del 7/10/2015 (c.d. “aderenti fuori Regione). Si rammenta infatti che, ai sensi della Legge Regionale n. 3 del 27/02/97 la Società fornisce gratuitamente i servizi amministrativo-contabili a quattro fondi pensione, ai soli soggetti residenti in Regione. Tale voce ammonta ad euro 522.412, superiore di euro 69.322 rispetto all’esercizio precedente.

La voce altri ricavi e proventi ammonta ad euro 280.968, inferiore di euro 106.038 rispetto all’esercizio precedente. Compongono principalmente tale saldo:

- i canoni di affitto riferiti ai contratti stipulati con Euregio Plus SGR S.p.A. per la locazione dell’immobile di Via della Mostra a Bolzano, pari ad euro 87.644, e con il Fondo Pensione Laborfonds per la locazione degli immobili di Piazza delle Erbe a Trento e di Via dei Vanga a Bolzano, pari ad euro 31.277, ed il riaddebito degli oneri accessori previsti dagli stessi contratti, pari ad euro 17.049;
- il rimborso per il distacco di personale presso la Euregio Plus SGR S.p.A., pari a euro 43.012;
- 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 4.940;
- il credito d’imposta a seguito del sostenimento di spese per la sanificazione e l’acquisto di dispositivi di protezione anti-Covid, come previsto dall’art. 125 del D.L. 19 maggio 2020 n. 34, pari a euro 11.481;
- il contributo erogato con la delibera 224/2019 della Giunta Regionale del Trentino Alto Adige/Südtirol per il finanziamento di studi di fattibilità finalizzati alla realizzazione di progetti in materia di welfare complementare regionale, pari a euro 50.000;
- il rimborso delle spese a carico dei gestori dei fondi pensione convenzionati per l’adeguamento dei software di gestione, pari a euro 19.880;
- altri proventi e sopravvenienze attive pari a euro 15.686.

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

Con il mandato per la gestione del proprio portafoglio finanziario conferito alla controllata Euregio Plus SGR S.p.a. nel presente esercizio si rileva una diversificazione dei ricavi finanziari; alle partecipazioni in OICVM italiani ed esteri ed in FIA riservati si sono aggiunti infatti sia partecipazioni azionarie (in euro e in valuta estera) e in fondi ETF che titoli di debito (in euro e in valuta estera).

I ricavi finanziari sono costituiti da proventi da partecipazioni (euro 6.678.831) e da altri titoli dell’attivo circolante (euro 57.370).

Rientrano tra i proventi da partecipazioni:

- ricavi da cessioni e switches riferibili a quote del Fondo PPInvest SICAV-SIF (euro 2.295.411);
- ricavi da cessioni e switches riferibili a quote del Fondo 2P Invest Multi Asset (euro 2.958.054);
- ricavi da dividendi riferibili a quote del Fondo Euregio Minibond (euro 234.850);
- ricavi da cessioni e dividendi riferibili a titoli azionari in valuta nazionale (euro 932.351) ed estera (euro 76.280);
- ricavi da cessioni e dividendi riferibili a quote di Fondi ETF (euro 181.885).

Tra questi euro 2.295.411 sono riconducibili a ricavi derivanti da società controllate, mentre euro 3.192.904 a ricavi da società collegate.

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

- ricavi da cessioni e interessi attivi riferibili a titoli di stato in valuta nazionale (euro 5.941) ed estera (euro 8.084);

- ricavi da interessi attivi riferibili a titoli obbligazionari in valuta nazionale (euro 41.747) ed estera (euro 1.599);

Tra gli altri proventi finanziari rientrano interessi attivi bancari per euro 27, plusvalenze su cambi di titoli azionari per euro 33.803, plusvalenze su cambi riferiti a conto correnti in valuta estera per euro 1.464 e altri utili su cambi per euro 261.

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	15.232	13.782	-1.450	-9,52
Per servizi				
Costi utilizzo software	512.307	478.093	-34.214	-6,68
Costi Infopoint	176.898	107.548	-69.350	-39,20
Interventi L.R. 3/97	398.459	291.728	-106.731	-26,79
Costi Infoprovider	179.322	158.106	-21.216	-11,83
Outsourcing informatico	295.160	301.140	5.980	2,03
Spese pubblicità	139.088	131.723	-7.365	-5,30
Rimborsi fondi convenzionati	149.154	150.000	846	0,57
Altri servizi	1.244.006	1.054.797	-189.209	-15,21
Per godimento di beni di terzi	167.075	153.284	-13.791	-8,25
Per il personale:				
a) salari e stipendi	2.881.896	2.911.297	29.401	1,02
b) oneri sociali	911.324	921.004	9.680	1,06
c) trattamento di fine rapporto	216.163	223.618	7.455	3,45
e) altri costi	1.753	0	-1.753	-100,00
Ammortamenti e svalutazioni:				
a) immobilizzazioni immateriali	259.943	319.293	59.350	22,83
b) immobilizzazioni materiali	489.264	479.535	-9.729	-1,99
Accantonamenti per rischi	2.329	0	-2.329	-100,00
Oneri diversi di gestione	66.936	135.321	68.385	102,16
Totali	**8.106.309**	**7.830.269**	**-276.040**	

La pandemia che in Italia ha avuto conseguenze a partire da febbraio 2020 non ha comunque modificato il trend di crescita dell'attività societaria, che ha visto aumentare sia il numero degli aderenti ai fondi convenzionati (+6%) che quello delle aziende gestite (+2%).

Per quanto riguarda gli impatti sui costi societari, si segnala una diminuzione dei costi per servizi (-13,6%), con il ricorso allo smart working che ha portato a un minore utilizzo sia delle sedi aziendali che dei buoni pasto da parte dei dipendenti. La ridotta mobilità delle persone e l'impossibilità di effettuare manifestazioni hanno avuto come conseguenza una diminuzione dei costi di pubblicità (-5%) e dei servizi erogati dagli Infopoint (-39%). Inoltre i provvedimenti governativi (es. blocco dei licenziamenti) hanno limitato il ricorso agli aiuti previsti dalla L.R. 3/97 (-27%).

Per contro si rileva che l'aumento degli oneri diversi di gestione è dovuto principalmente alle maggiori spese che la Società ha sostenuto per mettere in sicurezza i locali aziendali (sanificazione costante degli ambienti, barriere protettive per i front office) e per l'acquisto dei dispositivi di protezione individuale per i dipendenti.

Considerando il lieve aumento del costo del personale (+1%), il totale dei costi d'esercizio è comunque diminuito del 3,4% rispetto all'anno precedente.

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

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

Tale voce ammonta a complessivi euro 2.183.669 ed è così composta:

Descrizione	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
Interessi passivi pagamento imposte	0	1
Interessi passivi bancari	8.357	101
Perdita da vendita quote OICVM in euro	249.212	0
Perdita da vendita titoli di stato in euro	5.474	
Commissioni gestione portafoglio	219.473	
Minusvalenze da cambi su conti in valuta estera	344.052	
Minusvalenze da cambi su titoli di stato in valuta estera	940.606	
Minusvalenze da cambi su azioni in valuta estera	31.619	
Minusvalenze da cambi su obbligazioni in valuta estera	304.972	
Perdite su cambi	1.179	754
Totale	**2.104.944**	**856**

Le commissioni di gestione del portafoglio, pari a euro 219.473, 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 quota degli strumenti finanziari posseduti.

L'inserimento in portafoglio di strumenti finanziari in valuta estera (USD, GBP e CHF) ha comportato, soprattutto negli ultimi mesi dell'anno, a seguito del deprezzamento del dollaro americano rispetto all'euro, il rilevamento di minusvalenze da cambio. Su un totale di euro 1.622.428 di minusvalenze da cambio si segnala

che euro 937.060 sono riferibili ad operazioni concluse nell'esercizio 2020, mentre euro 685.368 derivano da poste valutative rilevate a fine esercizio, come previsto dall'art. 2426 c.c. c. 1 n. 8-bis).

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

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

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

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

Per ragioni prudenziali non sono quindi state iscritte a bilancio le imposte anticipate derivanti dal riporto delle perdite fiscali pregresse (riportabili illimitatamente e utilizzabili nel limite dell'80%, in base all'art. 84, TUIR, modificato dall'art. 23, comma 9, DL n. 98/2011), e quantificabili in euro 3.122.140.

Si ritiene invece di poter rilevare correttamente le altre imposte anticipate, i cui importi più rilevanti riguardano l'eccedenza utilizzabile in futuro della misura agevolativa ACE (aiuto alla crescita economica) e la quota di interessi passivi indeducibili nell'esercizio (eccedenti 30% ROL).

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

Descrizione	Importo
Importo iniziale	706.478
Aumenti:	
• Ammortamento marchi e avviamento	250
• Accantonamenti garanzia Profi/Fondo oneri futuri	-61
• Compensi amministratori	-1.063
• Interessi passivi indeducibili	58.375
• Eccedenza ACE riportabile	98.625
Totale	**862.604**

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 (ridotta al 24% a partire dal 01/01/2017). Per le imposte differite sulla riserva di rivalutazione D.L. n. 185/08 si è tenuto conto dell'aliquota IRES pari al 24% e inoltre dell'aliquota IRAP del 2,68%.

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

Descrizione	Importo
1. Imposte correnti:	47.992
IRES	0
IRAP	0
Imposta sostitutiva D.L. 104/20	47.992
2. Variazione delle imposte anticipate (+)	-156.126
3. Variazione delle imposte differite (-)	-701.139
Imposte sul reddito d'esercizio (1+2+3)	**-809.273**

A seguito del riallineamento dei valori civilistici e fiscali degli immobili rivalutati, ex art. 110 c. 8 del D.L. 104/20, la Società verserà la prevista imposta sostitutiva pari al 3% della differenza fra valori civilistici e fiscali, per un importo di euro 47.992.

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 2020	Esercizio 2019	Media
Dirigenti	0	0	0
Quadri	9	10	9,5
Impiegati	74	72	73
Totali	**83**	**82**	**82,5**

Compensi amministratori, sindaci e organismo di vigilanza (no. 16 art. 2427 C.C.)

L'Assemblea ordinaria dei soci, tenutasi in data 24 aprile 2018, 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 agli Amministratori per l'esercizio 2020 ammontano ad euro 129.000, 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 7 maggio 2018 per il successivo triennio, e ammonta nell'esercizio 2020 a euro 27.000, oltre ad oneri previdenziali e fiscali.

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

I compensi annuali pagati per l'attività di revisione legale dei conti ammontano a euro 20.069. Sono stati percepiti dalla società Trevor S.r.l., nominata dall'Assemblea ordinaria in data 14 maggio 2019 per il triennio 2019 – 2021.

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

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

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

Impegni non risultanti dallo stato patrimoniale (no. 9 art. 2427 C.C.)

Ai sensi della legge regionale L.R. 3/97 la Società è obbligata a fornire gratuitamente i servizi amministrativo-contabili ai fondi pensione istituiti o promossi dalla Regione.

Nel corso dell'ultimo esercizio la Società ha fornito tali servizi a quattro fondi pensione, sulla base di uno schema di convenzionamento a livelli.

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

La Società ha rapporti commerciali con le seguenti parti correlate:

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

Operazione	Importo	Natura del rapporto
Prestazioni logistiche	101.504	Contratto di locazione immobile
Rimborso aderenti fuori regione fondo Profi	18.788	L.R. TAA 3/97
Distaccamento dipendenti	43.012	Convenzione di distacco
Rimborso spese per implementazione software Jeniux	1.740	Contratto di fornitura
Ottenimento di servizi di Risk Management e consulenza finanziaria	-57.243	Contratto di servizi in outsourcing
Commissioni di gestione portafoglio	-219.473	Contratto di servizi in outsourcing
Rimborso spese manutenzione	-918	Contratto di locazione immobile

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

Operazione	Importo	Natura del rapporto
Contributo per il finanziamento di studi di fattibilità finalizzati alla realizzazione di progetti in materia di welfare complementare	50.000	Delibera Giunta Regionale n. 224/2019
Rimborso spese a forfait per utilizzo locali di Via Gazzoletti a Trento	-17.000	Atto di concessione in uso dei locali della Regione a Trento
Rimborso dei costi sostenuti per i versamenti effettuati ai fondi pensione tramite modello F24	-13.000	Convenzione Regione T.A.A – Agenzia delle Entrate

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

Non si segnalano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e che abbiano prodotto effetti patrimoniali o economici.

Prospetto riepilogativo dei dati di bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

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

La Regione ha approvato per l'anno 2021 un bilancio preventivo per un volume complessivo pari ad euro 360.370.108. Il Rendiconto generale della Regione per l'esercizio finanziario 2019 è stato approvato con la Legge Regionale n. 2 del 27.07.2020 e riporta i seguenti dati:

Conto del bilancio	Importo
Attività	357.330.355
Passività	126.429.828
Avanzo finanziario al 31.12.2018	230.900.527
Conto del patrimonio	**Importo**
Attività	1.489.507.542
Passività	1.489.507.542
Miglioramento patrimoniale dell'esercizio 2019	6.964.967

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

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

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

- euro 4.940 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 11.481 a titolo di credito d'imposta a seguito del sostenimento di spese per la sanificazione e l'acquisto di dispositivi di protezione anti-Covid, come previsto dall'art. 125 del D.L. 19 maggio 2020 n. 34;
- euro 50.000 dalla Regione Trentino - Alto Adige/Südtirol per il finanziamento di studi di fattibilità finalizzati alla realizzazione di progetti in materia di welfare complementare regionale, come disposto dalla delibera della Giunta Regionale n. 224 del 17 ottobre 2019.

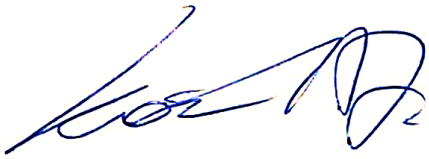
Informazioni sul soggetto che redige il bilancio consolidato (no. 22 quinquies art. 2427 C.C.)

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

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

Il Consiglio di Amministrazione propone la copertura della perdita derivante dal presente esercizio, pari a euro 1.630.959, mediante l'utilizzo della riserva costituita a seguito della rivalutazione degli immobili ex D.L. 104/20.

Bolzano, il 28 aprile 2021

Il Consiglio di Amministrazione

Presidente	Consigliere	Consigliere
Dott.ssa Laura Costa	Dott. Anton Josef Kosta	Dott. Chistoph Anton Rainer