

***CARIPLO INIZIATIVE S.r.l.
SOCIETA' BENEFIT***

BILANCIO

AL 31 DICEMBRE 2021

CARIPLO INIZIATIVE S.r.l. SOCIETA' BENEFIT
Milano - Via Manin 23 Tel. 02 6239316
Capitale Sociale euro 52.000.000 interamente versato
Codice Fiscale / Partita IVA 12303120153
Iscrizione C.C.I.A.A. di Milano n. 10/1998

RELAZIONE DELL'AMMINISTRATORE UNICO SULLA GESTIONE

Il bilancio che viene sottoposto all'approvazione si riferisce al ventiquattresimo esercizio della società.

Gli schemi di bilancio al 31 dicembre 2021 e la relativa nota integrativa sono stati redatti secondo le norme del Codice Civile in materia di bilancio, in conformità a quanto disposto dal Decreto legislativo n. 127 del 9 aprile 1991 in attuazione della VII Direttiva CEE.

Il bilancio evidenzia una perdita d'esercizio di euro 161.404 e presenta le seguenti risultanze riepilogative:

Stato Patrimoniale	31.12.2021	31.12.2020
Totale attivo	65.932.904	66.519.665
Debiti, fondi e altre passività	835.156	760.513
Capitale e riserve	65.259.152	65.226.645
Totale passivo	66.094.308	65.987.158
Utile/ Perdita d'esercizio	(161.404)	532.507

Conto Economico	2021	2020
Ricavi totali e plusvalenze	3.430.570	2.960.202
Costi e svalutazioni totali	(3.266.015)	(2.227.415)
Risultato al lordo delle imposte	164.555	732.787
Imposte dell'esercizio	(325.959)	(200.280)
Utile/ Perdita d'esercizio	(161.404)	532.507

L'attivo societario, ammontante complessivamente a 65,9 milioni di euro, è così ripartito:

- | | | | |
|---|------|--------------|---------|
| - Immobilizzazioni finanziarie | euro | - | (0,0%) |
| - Immobilizzazioni materiali ed immateriali | euro | 21,5 milioni | (32,7%) |
| - Attivo Circolante | euro | 44,4 milioni | (67,3%) |

Le immobilizzazioni materiali ed immateriali sono costituite da fabbricati e terreni per 11,2 milioni e da opere d'arte ed altri beni materiali per 10,3 milioni di euro.

L'attivo circolante, che ammonta a euro 44,4 milioni, è costituito per euro 16,3 milioni dall'investimento in quote del Quaestio Alternative Fund One (QAF One) - gestito da Quaestio Capital Management SGR S.p.A. - per 26 milioni da un fondo di Private Debt e per 0,3 milioni da un fondo sulle energie rinnovabili - gestiti entrambi da Green Arrow Capital SGR S.p.A. - e da altri crediti e liquidità per euro 1,8 milioni.

Il totale delle passività aziendali, ammontante a 65,9 milioni di euro, risulta composto per 0,5 milioni di euro da debiti verso fornitori e altri, per 0,3 milioni dal fondo rischi ed oneri e per 65,1 milioni di euro dal patrimonio netto.

Le risultanze del conto economico sono dal punto di vista gestionale in flessione rispetto allo scorso esercizio, a causa dei minori introiti derivanti dall'impianto fotovoltaico e dall'impianto di biogas; sul primo hanno inciso i lavori di ristrutturazione del complesso immobiliare di Zorlesco e sul secondo temporanee sospensioni dell'attività derivanti da interventi di manutenzione dell'impianto. Al riguardo, è doveroso sottolineare che il cronoprogramma dei lavori inizialmente previsto ha subito dei ritardi sia per l'emergenza sanitaria che per il dilatarsi dell'iter di approvazione della variante comunale, resasi necessaria a seguito del rilevante aumento di volumetria richiesto per l'ampliamento delle stalle. Ciò ha comportato anche il mancato incasso del canone di locazione (euro 230 mila) concordato con l'affittuario Azienda Agricola Corticella del Gruppo Cremonini, in quanto subordinato alla conclusione dei lavori di ristrutturazione di tutte le stalle. Nello scorso mese di settembre è terminata la ristrutturazione della prima quota di stalle, con il conseguente ingresso di circa 2.000 vitelli, mentre la conclusione di tutti i lavori è prevista entro il primo semestre 2022, con la presenza - a regime - di oltre 4.000 vitelli.

Sono risultati sostanzialmente stabili i ricavi per la locazione sia dei posti auto che degli uffici ubicati nello stabile del Centro Congressi di via Romagnosi, mentre è risultata in ripresa (incremento del 64% rispetto all'anno precedente) l'attività congressuale, seppure ancora con volumi fortemente ridotti per effetto della perdurante fase pandemica.

Per effetto di quanto sopra, il margine operativo lordo registra un peggioramento di euro 103 mila, passando da un risultato negativo lordo di 372 mila euro del 2020 ad un risultato negativo di euro 475 mila del 2021.

Degna di sottolineatura invece la performance dei proventi finanziari, che passano da 1,4 milioni di euro ad oltre 2 milioni di euro; in particolare, notevole è l'incremento dei proventi derivanti dal fondo di private debt che passano da euro 241 mila ad euro un milione e 86 mila euro. Per contro, fanno registrare un calo di circa 200 mila euro i proventi e le plusvalenze derivanti dal fondo QAF One.

Il bilancio viene pesantemente condizionato dalla decisione di svalutare integralmente il valore iscritto a bilancio (euro 1,1milione) della partecipazione detenuta in Inseme S.p.A.

Pare opportuno, al riguardo, ricordare che Fondazione Cariplo - agli inizi dell'anno 2011 - si rese promotrice, assieme ad alcune associazioni territoriali di allevatori di bovini, di un ambizioso progetto di aggregazione dei più importanti centri operanti in Italia nel comparto della fecondazione artificiale di bovini, con l'obiettivo di creare una società italiana (INSEME spa) la cui mission fosse quella di difendere, promuovere e diffondere in Italia e nel mondo la genetica italiana.

Le inevitabili difficoltà derivanti dalla necessità di far convivere tre centri di produzione, tre reti commerciali, tre sistemi contabili e tre diverse mentalità operative indussero, nell'anno 2017, a fare ricorso alla procedura prevista dall'art.67 della legge fallimentare che consentì, da un lato, un riscadenzamento del debito bancario ed un accordo stralcio di circa 1milione di euro con i principali creditori del comparto agricolo e, dall'altro, l'ingresso nella compagine societaria di INGURAN LLC - leader mondiale nel settore della produzione e sessaggio di seme bovino - in virtù della rinuncia a parte del credito maturato nei confronti della società.

Grazie ad un forte processo di riorganizzazione aziendale ed una aggressiva politica di contenimento dei costi, la società ha chiuso i propri bilanci in utile - seppure contenuto - sino all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

La situazione è purtroppo precipitata nel corso dell'anno 2021 per l'effetto combinato di una forte caduta del fatturato (- 1,5 milioni rispetto all'anno precedente, quale conseguenza della caduta del prezzo del latte e del perdurare della pandemia da coronavirus) e dell'accertata impossibilità di incassare un credito di circa 3 milioni di euro, iscritto nei bilanci 2018 e 2019, per forniture fatte ad una società controllata dal Governo della Repubblica dell'Uganda.

I soci industriali di INSEME spa (A.I.A.- Associazione Italiana Allevatori ed INGURAN LLC), prendendo atto della pesante situazione finanziaria della società, si sono - da subito - dichiarati disponibili ad una ricapitalizzazione della società al fine di garantire la continuità aziendale.

Purtroppo, successivamente, solo il socio INGURAN LLC ha manifestato il proprio interesse a mantenere operativa la società, dichiarandosi disponibile ad acquisire la totalità del capitale sociale ad 1 euro, con impegno ad onorare i debiti verso fornitori e sistema bancario e a dotare la società di adeguata liquidità.

Ad oggi sono in corso le trattative tra soci che - nella migliore delle ipotesi - porteranno al controllo della società da parte del socio INGURAN LLC ed alla sua continuità operativa e - nella malaugurata ipotesi di nessuna intesa - comporteranno la liquidazione della società od il ricorso alle previste procedure concorsuali.

Alla luce di tali imprescindibili prospettive è parso doveroso procedere alla svalutazione integrale della relativa posta di bilancio, alla luce anche delle prime risultanze del bilancio 2021 di INSEME, in fase di predisposizione.

Il risultato netto di periodo, dopo un accantonamento di euro 326 mila per imposte, si attesta su un importo negativo di euro 161.404, in contrazione di euro 693.911 rispetto all'esercizio 2020.

INFORMATIVA AI SENSI DELL'ART. 2428

Sulla base del dettato dell'art. 2428 si forniscono alcuni indici relativi alla situazione economica:

Indici/esercizi	2021	2020	2019
R.O.E.	(0,25%)	0,82%	2,28%
R.O.I.	(0,73%)	(0,58%)	(0,22%)
R.O.S.	(34,03%)	(24,51%)	(7,43%)

Il margine di disponibilità finanziaria ammonta a circa 44 milioni di euro.

Si attesta che la società ha rispettato le leggi in materia di impatto ambientale in relazione all'attività di produzione di energia elettrica svolta con riferimento all'impianto di biogas.

CONSIDERAZIONI ATTINENTI ALL'ATTIVITA DI SOCIETA' BENEFIT

Si ricorda che, con decorrenza primo gennaio 2021, la società è stata trasformata in società a responsabilità limitata, ha assunto la qualifica di società benefit (su esplicita richiesta del socio di controllo Fondazione Cariplo) e la nuova denominazione di Cariplo Iniziative S.r.l. Società Benefit.

La società è strumentale alle attività del socio unico Fondazione Cariplo, fondazione di diritto privato senza scopo di lucro di origine bancaria ai sensi del D.Lgs 153/99, che persegue scopi di utilità sociale e di promozione dello sviluppo economico.

Su conforme indicazione del socio unico, la società - così come previsto dall'art. 2 del proprio statuto - persegue, ai sensi della legge 28 dicembre 2015 nr. 208, commi 376-384, una o più finalità di beneficio comune operando in modo responsabile, sostenibile e trasparente nei confronti di persone, comunità, territori e ambiente, beni ed attività culturali e sociali, enti ed associazioni ed altri portatori di interesse.

In particolare, la società mira a:

- 1) promuovere e favorire la diffusione della cultura e dell'arte, generando la crescita culturale dei cittadini;

- 2) promuovere e realizzare iniziative e progetti nel campo della sostenibilità e delle energie da fonti rinnovabili;
- 3) organizzare, gestire o supportare la realizzazione di congressi, seminari, workshop, manifestazioni, convegni ed eventi.

Il primo anno di attività nella nuova veste di società benefit è stato fortemente condizionato dalla prolungata e perdurante presenza della pandemia da covid 19, che ha ridotto in modo significativo la tradizionale operatività nei menzionati settori di intervento.

Nonostante ciò, in linea con il programma promosso dal settore arte e cultura della Fondazione Cariplo, ha trovato compimento, nei primi mesi dell'anno, la realizzazione dell'importante mostra d'arte "Nel salotto del collezionista - Arte e mecenatismo tra Otto e Novecento" promossa dalla Fondazione Comunitaria del Varesotto e del Comune di Varese, allestita nella splendida ambientazione del Castello di Masnago e sotto la cura del Prof. Sergio Rebora.

In tale iniziativa la società, oltre ad aver prestato gratuitamente gran parte delle opere esposte in mostra, ha contribuito - con il proprio personale - all'ideazione ed alla realizzazione della mostra stessa oltre che alla stesura delle schede delle opere ed alla predisposizione del catalogo.

Nel corso dell'anno 2021 la società, nella logica di favorire la crescita culturale dei cittadini, ha favorevolmente valutato otto richieste di concessione in prestito di complessive ventitré opere di proprietà - senza corresponsione di alcun compenso - che erano state avanzate da primarie organizzazioni nazionali ed estere, quali: Comune di Milano/Palazzo Reale, Comune di Parma, Comune di Legnano, Center for Italian Modern Art di New York, Gipsoteca Canova di Innsbruck.

A seguito delle limitazioni poste dalle Autorità Governative nell'utilizzo dei centri congressuali, il tradizionale svolgimento di attività convegnistica e congressuale ha fatto registrare una forte contrazione rispetto al periodo ante pandemico.

Sono stati comunque ospitati nel Centro Congressi di via Romagnosi 8, a condizioni economiche contenute - rispetto alle abituali tariffe - dodici dei trenta eventi tenutisi complessivamente nel corso dell'anno 2021.

Degne di sottolineature appaiono le manifestazioni organizzate da Enti quali: Fondazione ISMU (Trent'anni ISMU), Forum del terzo settore/Città di Milano (Post Covid e riforma: ripartiamo insieme), Auser Regionale Lombardia (Tapas in Aging), Medici con l'Africa CUAMM (Quello che possiamo imparare in Africa. La salute come bene comune), Federculture (La cultura oltre la pandemia), IBBY Italia ETS (Convegno internazionale Mamma Lingua).

La tradizionale attenzione di Fondazione Cariplo alle problematiche del rispetto dell'ambiente e dello sviluppo delle energie da fonti rinnovabili, ha trovato concreta attuazione nella realizzazione e nella gestione, nella tenuta agricola di proprietà di Zorlesco (LO), di un impianto fotovoltaico (realizzato sulle coperture delle stalle per un'estensione di oltre 10mila mq) e di un impianto di biogas - di complessivi 300 megawatt - alimentato inizialmente dai reflui liquidi del parco tori selezionati per il miglioramento della genetica bovina nazionale e più recentemente dai reflui di oltre 4000 vitelli - a regime - di proprietà di una primaria azienda agricola italiana.

Coerente con tale progetto è stata la decisione di concedere in comodato gratuito, a tempo indeterminato, all' U.O.F.A - Associazione Unione Operatori Fecondazione Artificiale Animale, una porzione della palazzina del centro agricolo di Zorlesco per lo svolgimento di corsi di formazione - a livello nazionale - di operatori che praticano l'inseminazione artificiale animale e di veterinari impegnati nel settore della riproduzione animale.

L'obiettivo dell'Amministratore Unico della società, che ricopre attualmente anche il compito di soggetto responsabile per lo svolgimento delle funzioni e dei compiti volti al conseguimento delle finalità di beneficio comune, è quello di poter bilanciare con le attività in precedenza illustrate l'interesse dei soci, il perseguimento delle finalità del beneficio comune , nonché gli interessi degli stakeholders in premessa richiamati.

Da ultimo si ricorda che con l'approvazione del bilancio giunge a compimento il mandato triennale degli organi societari. L'assemblea dei soci sarà pertanto chiamata a nominare l'Amministratore Unico ed i componenti del Collegio Sindacale.

PROPOSTA ALL'ASSEMBLEA

Viene proposto all'Assemblea degli Azionisti la copertura della perdita d'esercizio pari a euro 161.404 tramite l'utilizzo della riserva disponibile.

Se quanto proposto otterrà il consenso dell'Assemblea, il patrimonio netto della società ammonterà a euro 65.097.748, secondo la seguente ripartizione:

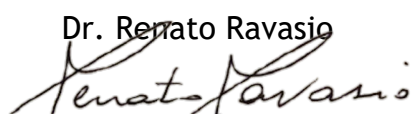
- Capitale sociale	euro 52.000.000
- Riserva legale	euro 10.400.000
- Riserva disponibile	euro 2.697.748

Milano, 14 marzo 2022

Firmato

L'Amministratore Unico

Dr. Renato Ravasio



***CARIPLO INIZIATIVE S.r.l.
SOCIETA' BENEFIT***

SCHEMI DI BILANCIO

AL 31 DICEMBRE 2021

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'	31.12.2021		31.12.2020		Var. %
A) Crediti v/soci per versamenti dovuti	-		-		-
B) IMMOBILIZZAZIONI					
I Immobilizzazioni immateriali	4.117		2.500		64,7
4) Conc., licenze, marchi e diritti	4.117		2.500		64,7
II Immobilizzazioni materiali	21.537.990		22.047.780		(2,31)
1) Terreni e fabbricati	11.238.519		11.609.365		(3,19)
4) Altri beni	10.299.471		10.438.415		(1,33)
III Immobilizzazioni Finanziarie	1		1.130.315		(100)
1) Partecipazioni in:					
- imprese controllate	-		-		-
- imprese collegate	1		1.130.315		(100)
- imprese controllanti	-		-		-
- altre imprese	-		-		-
3) Altri titoli	-		-		-
Totale Immobilizzazioni (B)	21.542.108		23.180.595		(7,07)
C) ATTIVO CIRCOLANTE					
I Rimanenze	54.260		31.250		73,6
II Crediti	949.848		973.282		(2,41)
1) Verso clienti	180.281		242.448		(25,6)
4) Verso controllante	42.627		74.570		(42,8)
4 bis) Crediti Tributarî	716.882		641.803		11,7
4 ter) Imposte anticipate	-		-		-
5) Verso altri	10.058		14.461		(30,4)
III Attività finanziarie	42.619.711		42.129.863		1,16
6) Altri titoli	42.619.711		42.129.863		1,16
IV Disponibilità liquide	747.836		200.084		274
1) Depositi bancari e postali	747.676		199.900		274
3) Denaro e valori in cassa	160		184		(13,1)
Totale attivo circolante (C)	44.371.655		43.334.479		2,39
D) RATEI E RISCONTI	19.141		4.591		317
Ratei attivi	-		-		-
Risconti attivi	19.141		4.591		317
TOTALE ATTIVITA'	65.932.904		66.519.665		(0,88)

PASSIVITA'		31.12.2021	31.12.2020	Var. %
A) PATRIMONIO NETTO				
I	Capitale	52.000.000	52.000.000	-
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	-	-	-
III	Riserve di rivalutazione	-	-	-
IV	Riserva legale	10.400.000	10.400.000	-
V	Riserva azioni proprie in portafoglio	-	-	-
VI	Riserve statutarie	-	-	-
VII	Altre riserve	2.859.152	2.826.645	1,15
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	-	-	-
IX	Utile (perdita) del periodo	(161.404)	532.507	(130)
	Totale Patrimonio Netto (A)	65.097.748	65.759.152	(1,01)
B) FONDO PER RISCHI ED ONERI				
2)	Fondo per imposte	325.041	338.971	(4,11)
3)	Altri	21.588	21.588	(0,00)
	Totale (B)	346.629	360.559	(3,86)
C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO		34.058	29.894	13,9
D) DEBITI				
4)	Verso Banche	-	-	-
6)	Acconti	-	-	-
7)	Debiti verso fornitori	116.247	52.273	122
a)	esigibili entro esercizio successivo	116.247	52.273	122
b)	esigibili oltre esercizio successivo	-	-	-
11)	Debiti verso controllante	58.075	58.714	(1,09)
12)	Tributari	9.916	10.740	(7,68)
a)	esigibili entro esercizio successivo	9.916	10.740	(7,68)
b)	esigibili oltre esercizio successivo	-	-	-
13)	Istituti di previdenza sociale	3.288	3.195	2,91
14)	Altri debiti	231.650	206.003	12,4
a)	esigibili entro esercizio successivo	231.650	206.003	12,4
b)	esigibili oltre esercizio successivo	-	-	-
	Totale debiti (D)	419.176	330.925	26,7
E) RATEI E RISCONTI		35.293	39.135	(9,82)
	Ratei passivi	4.326	2.938	47,2
	Risconti passivi	30.967	36.197	(14,4)
TOTALE PASSIVITA'		65.932.904	66.519.665	(0,88)

CONTO ECONOMICO

	2021	2020	Var. %
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1) Ricavi delle vendite e prestazioni	775.531	763.636	1,56
5) Altri ricavi e proventi	620.714	754.996	(17,8)
Totale valore della produzione (A)	1.396.245	1.518.632	(8,06)
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6) Per materie prime, suss, consumo, merci	230.009	245.151	(6,18)
7) Per servizi	665.407	591.890	12,4
8) Per godimento di beni di terzi	9.542	10.358	(7,88)
9) Per il personale	63.704	61.851	3,00
a) salari e stipendi	44.818	44.118	1,59
b) oneri sociali	13.303	12.949	2,73
c) trattamento di fine rapporto	4.281	3.409	25,6
e) altri costi	1.302	1.375	(5,34)
10) Ammortamenti e svalutazioni	520.746	525.870	(0,97)
a) amm.to immobilizzazioni immateriali	2.323	1.667	39,4
b) amm.to immobilizzazioni materiali	518.423	524.203	(1,10)
11) Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(23.010)	14.926	(254)
12) Accantonamenti per rischi	-	-	-
13) Altri accantonamenti	-	-	-
14) Oneri diversi di gestione	404.963	440.843	(8,14)
Totale costi della produzione (B)	1.871.361	1.890.889	(1,03)
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(475.116)	(372.256)	27,6
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI			
16) Altri proventi finanziari:	2.011.315	1.441.569	39,5
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	2.011.163	1.441.543	39,5
d) proventi diversi dai precedenti	152	26	485
17) Interessi e altri oneri finanziari	(550)	(82.827)	(99,3)
- verso imprese coll. e controllate	-	(1.875)	(100)
- verso altri	(550)	(80.952)	(99,3)
Totale proventi e oneri finanziari (C)	2.010.765	1.358.742	48,0
D) RETTIFICHE DI VAL. ATT. FINANZIARIE			
18) Rivalutazioni:	-	-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-	-
19) Svalutazioni:	(1.371.094)	(253.699)	440
a) di partecipazioni	(1.130.314)	-	N.D.
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	(240.780)	(253.699)	(5,09)
Totale delle rettifiche (D)	(1.371.094)	(253.699)	440
Risultato prima delle imposte (A-B+C+D)	164.555	732.787	(77,5)
22) Imposte sul reddito del periodo	(325.959)	(200.280)	62,8
23) Risultato del periodo	(161.404)	532.507	(130)
26) Utile (perdita) del periodo	(161.404)	532.507	(130)

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2021

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice civile così come modificata dal D.lgs. 139/2015 ed è costituito dallo Stato Patrimoniale (preparato secondo lo schema dettato dagli artt. 2424 e 2424 bis), dal Rendiconto Finanziario, dal Conto Economico (elaborato in conformità agli artt. 2425 e 2425 bis) e dalla Nota Integrativa, che fornisce le informazioni richieste dall'articolo 2427 del Codice civile.

Vengono inoltre esplicitate tutte le informazioni necessarie alla rappresentazione veritiera e corretta del bilancio.

CRITERI DI VALUTAZIONE

Tutte le voci sono state valutate seguendo i criteri stabiliti dall'art. 2426 del Codice Civile.

Vengono esposti di seguito i criteri utilizzati per le singole voci di bilancio.

➤ Immobilizzazioni immateriali

Sono rappresentate dal software acquisito in proprietà e dai costi sostenuti per la realizzazione del sito internet del Centro Congressi.

Sono iscritte al costo di acquisto inclusivo degli oneri accessori ed ammortizzate sistematicamente sulla base della loro residua possibilità di utilizzazione futura nel periodo massimo di cinque esercizi.

➤ Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte in bilancio al loro costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori per la quota direttamente imputabile al bene.

E' stata adottata una politica di ammortamento ad aliquota costante il cui coefficiente è stato calcolato tenendo conto della residua possibilità di utilizzazione degli stessi, in ottemperanza alla normativa civilistica e nei limiti di quella fiscale vigente.

I costi aventi natura incrementativa sono stati attribuiti ai cespiti cui si riferiscono.

I beni vengono ammortizzati a partire dall'esercizio in cui il bene è disponibile e pronto all'uso.

➤ Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni ed i titoli sono valutati secondo il metodo del costo: il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione. Tale valore viene ridotto in presenza di eventuali perdite durevoli. I dividendi sono iscritti quando deliberati.

➤ Rimanenze

Vengono valutate al costo e si riferiscono ai prodotti utilizzati nell'ambito dell'impianto di biogas sito in Casalpusterlengo (LO).

➤ Crediti

I crediti sono iscritti secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo.

Il criterio del costo ammortizzato non è stato tuttavia applicato, ai crediti presenti in bilancio, in quanto gli effetti dello stesso sono irrilevanti ai fini della rappresentazione veritiera e corretta dello stesso.

Alla luce di quanto sopra i crediti sono pertanto esposti al presumibile valore di realizzo. L'attualizzazione non è stata inoltre effettuata per i crediti con scadenza inferiore ai 12 mesi in quanto gli effetti della stessa sarebbero irrilevanti rispetto al valore non attualizzato.

➤ Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Si riferiscono alle quote del QAF Fund One, strumento di gestione del patrimonio di diritto lussemburghese gestito da Quaestio Capital Management SGR S.p.A.. Vengono iscritte in bilancio al minore tra il costo ed il valore di mercato, determinato sulla base dell'ultima quotazione del mese di dicembre 2021. Anche le quote nei fondi comuni di diritto italiano Green Arrow Private Debt Fund e Green Arrow Green Energy Fund vengono iscritte al minore tra il costo ed il valore presumibile di realizzo alla data di chiusura dell'esercizio, che si ritiene sia rappresentato dal valore unitario della quota risultante

dall'ultimo rendiconto di gestione approvato, in quanto miglior approssimazione dello stesso.

➤ Disponibilità liquide

Sono esposte al valore nominale.

➤ Ratei e risconti (attivi e passivi)

I ratei e risconti sono conteggiati in base alla competenza economica e temporale, in modo da riflettere in bilancio il principio della competenza economica.

➤ Trattamento di fine rapporto

Riflette gli accantonamenti previsti dalle disposizioni di legge e dai contratti collettivi di lavoro vigenti a favore dei dipendenti e copre interamente i diritti maturati dal personale per il trattamento di fine rapporto alla data di chiusura dell'esercizio.

➤ Fondo per rischi ed oneri - Altri

Accoglie gli stanziamenti destinati a coprire perdite, oneri o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia, alla data di chiusura dell'esercizio, sono indeterminati l'ammontare o la data di sopravvenienza. Il fondo non ha funzione rettificativa dell'attivo patrimoniale.

➤ Debiti

I debiti sono iscritti secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale.

Il criterio del costo ammortizzato non è stato tuttavia applicato, ai debiti presenti in bilancio, in quanto gli effetti dello stesso sono irrilevanti ai fini della rappresentazione veritiera e corretta dello stesso.

Alla luce di quanto sopra i debiti sono pertanto esposti al valore nominale.

L'attualizzazione non è stata inoltre effettuata per i debiti con scadenza inferiore ai 12 mesi in quanto gli effetti della stessa sarebbero irrilevanti rispetto al valore non attualizzato.

➤ Garanzie ed impegni

La società non ha rilasciato alcuna garanzia; ha sottoscritto negli ultimi esercizi, su conforme indicazione della controllante, con Green Arrow Capital SGR S.p.A. impegno a sottoscrivere un fondo di private debt ed un fondo di energie rinnovabili il cui impegno di sottoscrizione residuo, alla data di chiusura dell'esercizio, ammonta a euro 2.062.897.

➤ Imposte

Sono iscritte in base alla stima dell'onere di competenza, in conformità alle disposizioni vigenti, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta spettanti.

Nella voce imposte sul reddito dell'esercizio sono comprese esclusivamente le imposte IRES ed IRAP. Nella voce del conto economico "oneri diversi di gestione" viene ricompresa l'I.M.U..

➤ Conto economico

I ricavi ed i costi di esercizio sono registrati nel rispetto del principio della competenza economica e della prudenza.

ALTRE INFORMAZIONI

➤ Si precisa che non si è ricorso ad alcuna deroga ai sensi del 5° comma dell'art. 2423 c.c.

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non vi sono fatti di rilievo da segnalare.

COMPOSIZIONE DELLE VOCI E VARIAZIONI RISPETTO AL BILANCIO D'ESERCIZIO

AL 31 DICEMBRE 2020

ATTIVO

B) IMMOBILIZZAZIONI

I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono ascrivibili ai software del programma di contabilità ed alla realizzazione del sito internet del Centro Congressi.

Descrizione	Valore netto al 31.12.2020	Acquisti dell'esercizio	Ammortamenti dell'esercizio	Valore netto al 31.12.2021
Software	-	3.940	656	3.284
Sito internet	2.500	-	1.667	833
Totale	2.500	3.940	2.323	4.117

II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

La consistenza dei valori lordi di carico e le variazioni dei cespiti sono analizzate nella seguente tabella:

DESCRIZIONE	Valore lordo al 31.12.2020	Decrementi	Incrementi	Valore lordo al 31.12.2021
1. Terreni e fabbricati	28.967.880	-	-	28.967.880
4. Altri beni	11.904.189	-	16.879	11.921.068
- di cui hardware	26.443	-	2.240	28.683
- di cui attrezzature varie	332.568	-	14.639	347.207
- di cui mobili ed arredi	376.016	-	-	376.016
- di cui impianti	17.470	-	-	17.470
- di cui impianto di biogas	2.626.307	-	-	2.626.307
- di cui automezzi	74.524	-	-	74.524
- di cui dipinti d'arte	5.979.956	-	-	5.979.956
- di cui sculture	2.209.710	-	-	2.209.710
- di cui oggetti d'arte	261.195	-	-	261.195
Totale	40.872.069	-	16.879	40.888.948

La società è proprietaria del Centro Congressi sito in Milano - Via Romagnosi, angolo via Andegari, del Centro Tori di Zorlesco, frazione di Casalpusterlengo (LO), e di un terreno, in Roma, località Tor Carbone, iscritto in bilancio per euro 37.292. All'interno della voce terreni e fabbricati sono ricompresi anche i valori dei terreni relativi agli immobili del Centro Congressi e del complesso di Zorlesco, entrambi scorporati e non considerati ai

fini dell'ammortamento, pari rispettivamente ad euro 3.061.845 per il primo ed euro 1.231.419 per il secondo.

Gli incrementi sono per lo più riferibili ad acquisti di attrezzature per il Centro Congressi.

Il patrimonio artistico di proprietà della società, che costituisce la componente più rilevante della voce "altri beni", è composto da n. 724 dipinti, n. 116 sculture e n. 51 oggetti d'arte. Si ricorda che gran parte di dette opere sono concesse in comodato, con obbligo di manutenzione ordinaria e straordinaria, a Intesa Sanpaolo S.p.A.; la parte restante è concessa in comodato al Museo Diocesano di Milano, alla Fondazione Cariplo o esposta al Centro Congressi.

La voce automezzi si riferisce al mezzo agricolo necessario al funzionamento dell'impianto di biogas di Zorlesco.

Nel corso dell'esercizio, i fondi ammortamento hanno subito le seguenti variazioni:

FONDI AMMORTAMENTO	Valore al 31.12.2020	Ammortamenti dell'esercizio	Incrementi dell'esercizio	Decrementi	Valore al 31.12.2021
1. Terreni e fabbricati	17.358.515	370.846	-	-	17.729.361
4. Altri beni	1.465.774	155.823	-	-	1.621.597
- di cui hardware	24.588	1.114	-	-	25.702
- di cui attrezzature varie	274.786	20.247	-	-	295.033
- di cui mobili ed arredi	360.780	3.146	-	-	363.926
- di cui impianti	17.470	-	-	-	17.470
- di cui impianto di biogas	713.626	131.316	-	-	844.942
- di cui automezzi	74.524	-	-	-	74.524
Totale	18.824.289	526.669	-	-	19.350.958

Il valore residuo è il seguente:

VALORE NETTO	Valore netto al 31.12.2020	Incrementi	Decrementi	Ammortamenti	Valore netto al 31.12.2021
1. Terreni e fabbricati	11.609.365	-	-	370.846	11.238.519
4. Altri beni	10.438.415	16.879	-	155.823	10.299.471
- di cui hardware	1.855	2.240	-	1.114	2.981
- di cui attrezzature varie	57.782	14.639	-	20.247	52.174
- di cui mobili ed arredi	15.236	-	-	3.146	12.090
- di cui impianto di biogas	1.912.681	-	-	131.316	1.781.365
- di cui automezzi	-	-	-	-	-
- di cui dipinti d'arte	5.979.956	-	-	-	5.979.956
- di cui sculture	2.209.710	-	-	-	2.209.710
- di cui oggetti d'arte	261.195	-	-	-	261.195
Totale	22.047.780	16.879	-	526.669	21.537.990

III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE

Denominazione	Sede	Capitale Sociale	Patrimonio Netto	Utile /Perdita	Quota di proprietà	Valore di bilancio
Inseme S.p.A. *	Modena	4.687.090	5.742.648	117.720	21,79%	1
TOTALE						1

* I dati sono relativi al bilancio 2020

La partecipazione è stata integralmente svalutata per i motivi già illustrati nella relazione dell'Amministratore Unico sulla gestione.

C) ATTIVO CIRCOLANTE

I - RIMANENZE

Ammontano a 54.260 euro e si riferiscono interamente alla totalità dei prodotti agricoli acquistati e prodotti in relazione all'impianto di biogas non consumati alla data di chiusura dell'esercizio.

II - CREDITI

Le voci che compongono il totale sono costituite da:

DESCRIZIONE:	31.12.2021	31.12.2020
▪ Crediti verso clienti	180.281	242.448
- Crediti verso GSE per fatture da emettere	62.752	115.241
- Crediti verso GSE	58.390	61.081
- Crediti per affitti per stabile centro congressi	51.629	58.094
- Crediti per altre fatture da emettere	7.510	8.032
• Crediti verso controllante	42.627	74.570
• Crediti Tributari	716.882	641.803
• di cui: erario conto credito Ires	434.412	328.240
• di cui: credito IVA	276.620	293.745
• di cui: credito Irap	5.850	4.800
• di cui: altri crediti	-	15.018
• Imposte anticipate	-	-
• Crediti verso altri:	10.058	14.461
- Per depositi cauzionali	7.833	7.833
- Per spese anticipate agli inquilini	2.088	2.648
- Altri	137	3.980

TOTALE	949.848	973.282
--------	---------	---------

Tutti i crediti sono da ritenersi esigibili entro 12 mesi.

III - ATTIVITA' FINANZIARIE

ALTRI TITOLI

La voce in esame ammonta a complessivi euro 42.619.711 ed è così composta:

- Quaestio Fund One - euro 16.333.102

Si riferisce alle quote dello strumento di gestione Quaestio Fund One, gestito da Quaestio Capital Management SGR S.p.A..

Alla data di chiusura dell'esercizio la società detiene n. 13.066,691 quote del suddetto fondo per un valore di bilancio di complessivi euro 16.333.102. Alla data di chiusura del bilancio si è provveduto a riallineare il valore di mercato del fondo, come da ultimo Nav comunicato dal gestore, operando una svalutazione di euro 230.525 euro. Nel corso dell'esercizio il fondo ha distribuito dividendi lordi per euro 292.171 e sul fondo sono state realizzate plusvalenze lorde (al netto delle minusvalenze lorde realizzate) per euro 633.013.

- GREEN ARROW PRIVATE DEBT FUND - euro 25.998.034

Nel corso del 2015 è stato sottoscritto, su conforme indicazione della Controllante, un impegno alla sottoscrizione di quote B del fondo di Private Debt gestito da Green Arrow Capital SGR S.p.A. per un ammontare complessivo di euro 30 milioni. Nel corso del 2017 sono state acquisiti impegni per un ulteriore milione di euro di quote A. Nella tabella sottostante la movimentazione del fondo.

Tipo Quote	Valore di bilancio 31.12.2020	Richiami esercizio 2021	Rimborsi esercizio 2021	Valore di bilancio al 31.12.2021	Totale impegni residui
B	24.612.993	2.250.118	1.709.983	25.153.128	1.936.421
A	824.874	77.031	56.999	844.906	64.547

	25.437.867	2.327.149	1.766.982	25.998.034	2.000.968
--	------------	-----------	-----------	------------	-----------

Sulla scorta del valore unitario della quota di euro 89,311, così come risultante dall'ultimo rendiconto approvato alla data del 31 dicembre 2021, il controvalore complessivo delle quote della società evidenzia una plusvalenza latente, in pari data, superiore a 1,68 milioni di euro rispetto al valore di costo originario. Il fondo ha inoltre distribuito nell'esercizio proventi per euro 1.085.853.

- GREEN ARROW GREEN ENERGY FUND - euro 288.575

Nel corso del 2017 sono state acquistate 10 quote A per un impegno complessivo di 500 mila euro del fondo Green Arrow Green Energy Fund gestito da Green Arrow Capital SGR S.p.A., fondo che investe in progetti relativi ad energie rinnovabili. Nella tabella sottostante la movimentazione del fondo.

Tipo Quote	Valore di bilancio 31.12.2020	Richiami esercizio 2021	Rimborsi esercizio 2021	Svalutazione/ripresa di valore esercizio 2021	Valore di bilancio al 31.12.2021	Totale impegni residui
A	290.370	8.460	-	(10.255)	288.575	61.929

Alla data del 31 dicembre 2021, ultimo rendiconto approvato, il bilancio del fondo determina in euro 28.546,504 il valore unitario della quota; si è quindi provveduto ad effettuare una svalutazione di euro 10.255 per riallineare il valore di bilancio al valore di mercato.

IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE

Descrizione	31.12.2021	31.12.2020
Conto corrente presso Intesa Sanpaolo S.p.A.	747.676	199.900
Cassa contanti	160	184
Totale disponibilità liquide	747.836	200.084

D) - RATEI E RISCONTI ATTIVI

Descrizione	31.12.2021	31.12.2020
Ratei attivi	-	-
Risconti attivi	19.141	4.591
Totale ratei e risconti attivi	19.141	4.591

I risconti attivi, pari a euro 19.141, si riferiscono prevalentemente a polizze assicurative pagate anticipatamente e di competenza del prossimo esercizio, a contratti di manutenzione e imposte di registro di competenza del prossimo esercizio.

PASSIVITA'

A) PATRIMONIO NETTO

Il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, è suddiviso in n. 100.000.000 di azioni da 0,52 euro cadauna.

Le movimentazioni dell'esercizio vengono riassunte nella seguente tabella.

DESCRIZIONE	Consistenza al 31.12.2020	Risultato esercizio 2020	Variazioni dell'esercizio	Risultato esercizio 2021	Consistenza al 31.12.2021
CAPITALE SOCIALE	52.000.000	-	-	-	52.000.000
RISERVA LEGALE	10.400.000	-	-	-	10.400.000
ALTRE RISERVE	-	-	-	-	-
RISERVA DISPONIBILE	2.826.645	32.507	-	-	2.859.152
UTILE/PERDITA DEL PERIODO	532.507		(532.507)	(161.404)	(161.404)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	65.759.152	32.507	(532.507)	(161.404)	65.097.748

B) FONDO PER RISCHI ED ONERI

2 FONDO PER IMPOSTE

	Consistenza alla data del 31.12.2020	Incrementi	Utilizzi/decrementi	Consistenza alla data del 31.12.2021
Fondo imposte differite	338.971	-	(13.930)	325.041

Il fondo imposte differite si riferisce allo stanziamento effettuato in relazione al disallineamento tra valore civilistico e fiscale dell'immobile di Zorlesco derivante dall'allocazione del disavanzo di fusione avvenuto nell'esercizio 2012. Sul maggior valore lordo riconosciuto civilisticamente all'immobile, pari a 1.664.318 euro, sono state originariamente accantonate Ires e Irap secondo le aliquote vigenti, pari complessivamente a 522.596 euro. I decrementi si riferiscono allo scarico annuale delle imposte, collegato alla ripresa fiscale effettuata sugli ammortamenti dei beni soggetti alla rivalutazione civilistica sopra illustrata.

3 - ALTRI

	Consistenza alla data del 31.12.2020	Utilizzi	Accantonamenti	Consistenza alla data del 31.12.2021
Fondo indennità suppletiva agenti	21.588	-	-	21.588

Si riferisce ad accantonamenti di possibili indennità da riconoscere ad alcuni degli agenti di vendita che operavano con ELPZOO spa e che successivamente sono passati ad Insieme Spa. Poiché detto fondo non è stato oggetto di conferimento a suo tempo, in caso di risoluzione dei rapporti di lavoro potrebbero essere previste liquidazioni di indennità a favore degli agenti medesimi.

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Ricomprende gli accantonamenti per i diritti maturati dal personale dipendente per il trattamento di fine rapporto alla data di chiusura dell'esercizio in base alle disposizioni di legge ed ai contratti di lavoro in vigore.

Consistenza alla data del 31.12.2020	Accantonamenti	Utilizzi	Consistenza alla data del 31.12.2021
29.894	4.164	-	34.058

D) DEBITI

I conti che compongono il totale di questa voce sono costituiti da:

DESCRIZIONE:	31.12.2021	31.12.2020
▪ DEBITI VERSO FORNITORI	116.247	52.273
▪ DEBITI VERSO CONTROLLANTE	58.075	58.714
▪ DEBITI TRIBUTARI	9.916	10.740
- Debiti per IRPEF collaboratori e autonomi	6.744	5.684
- Debiti per addizionali	835	2.955
- Debiti per IRAP - Saldo	-	-
- Debiti per IRPEF dipendenti	2.176	2.097
- Debiti per imposta sostitutiva TFR	161	4
- Debiti per IRES - Saldo	-	-
▪ Debiti VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA SOCIALE	3.288	3.195
- Debiti verso INPS collaboratori	800	800
- Debiti verso INPS dipendenti	2.475	2.392
- Debiti verso INAIL	13	3
▪ ALTRI DEBITI	231.650	206.003
- Debiti per fatture da ricevere	189.679	159.211
- Debiti per imposta di bollo	28.000	28.000
- Debiti per Tari	4.712	
- Debiti verso inquilini	-	7.543
- Debiti verso dipendenti per ROL ferie etc	3.537	5.887
- Debiti per depositi cauzionali	2.500	2.500
- Debiti diversi	3.222	2.862
TOTALE	419.176	330.925

Tutti i debiti sono da intendersi esigibili entro l'esercizio successivo.

E) RATEI E RISCONTI PASSIVI

Descrizione	31.12.2021	31.12.2020
Ratei passivi	4.326	2.938
Risconti passivi	30.967	36.197
Totale ratei e risconti passivi	35.293	39.135

I risconti passivi si riferiscono principalmente alle quote di contributo ricevuto dall'incorporato Ente Lombardo per il Potenziamento Zootecnico (Elpzoo Spa) nell'esercizio 2003 per il rifacimento della stalla ex bovini e per l'adeguamento dell'impianto antincendio. Vengono utilizzati per ammortizzare i suddetti lavori nell'ambito del fabbricato di proprietà della società sito in Zorlesco.

CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

I ricavi delle vendite e delle prestazioni derivano dagli affitti attivi e dall'attività di consulenza prestata a favore della controllante per la gestione del patrimonio artistico.

La seguente tabella mostra la ripartizione degli affitti, suddivisi tra i diversi immobili e le diverse tipologie di ricavi.

Tipologie di ricavi	2021	2020
MILANO - IMMOBILE Centro Congressi - affitto posti auto	373.750	379.810
MILANO - IMMOBILE Centro Congressi - affitto uffici	185.575	190.665
MILANO - IMMOBILE Centro Congressi - affitto sale per eventi	147.996	90.475
Consulenza su patrimonio artistico	60.000	60.000
Rivalsa costi su consulenza patrimonio artistico	7.510	32.613
ZORLESCO - affitto uffici	700	10.073
TOTALE	775.531	763.636

La totalità degli affitti percepiti è relativa a immobili strumentali. I ricavi relativi alla consulenza ed i relativi riaddebiti, in particolare per la progettazione e la realizzazione delle mostre d'arte in collaborazione con le Fondazioni Comunitarie promosse dalla Fondazione Cariplo nelle Province lombarde, di Novara e Verbania, sono un'attività svolta a partire dal 2018.

5) ALTRI RICAVI E PROVENTI

	2021	2020
Ricavi da tariffe incentivanti impianto biogas Zorlesco	446.432	515.461
Ricavi da tariffe incentivanti impianto fotovoltaico Zorlesco	168.451	206.022
Altri ricavi	5.831	33.513
TOTALE	620.714	754.996

La voce in questione, pari a euro 620.714, si riferisce in maggior parte alle tariffe incentivanti derivanti dall'energia prodotta dall'impianto di biogas e dall'impianto fotovoltaico realizzati nel centro di proprietà sito in Zorlesco di Casalpusterlengo (LO) rispettivamente per euro 446.432 e per euro 168.451. La diminuzione dei ricavi è da addurre a lavori di ristrutturazione stalle per quanto riguarda il fotovoltaico e ad alcuni fermi macchina per quanto riguarda l'impianto di biogas.

Gli altri ricavi si riferiscono a sopravvenienze realizzate in relazione a incassi di rimborsi di sinistri e allo storno di debiti non più esigibili.

Si ricorda che nel maggio 2019 è stato sottoscritto un contratto d'affitto con la società agricola Corticella S.r.l., azienda del gruppo Cremonini, in relazione al complesso di proprietà sito in Zorlesco. L'intesa prevede che il pagamento del canone concordato avvenga solamente a decorrere dal termine dei lavori di ristrutturazione che si sono resi necessari per lo svolgimento di una proficua attività di allevamento di giovani vitelli. I lavori di ristrutturazione, che hanno subito rallentamenti dovuti al lockdown, dovrebbero essere definitivamente terminati nel primo semestre del 2022.

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

6) COSTI PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, CONSUMO E MERCI

La voce in questione, che ammonta a 230.009 euro è interamente ascrivibile all'acquisto di materie prime e dei servizi connessi per la produzione di mais relative al funzionamento dell'impianto di biogas di Zorlesco.

Nell'esercizio i costi di alimentazione relativi all'impianto di biogas risultano ancora elevati, anche se in discesa, per effetto delle modifiche apportate alla ricetta di funzionamento dell'impianto e della quasi totale assenza del parco animale a Zorlesco. In parte si è sopperito con l'acquisizione di reflui di animali da aziende agricole limitrofe ed in parte con apporto di polline da aziende del settore.

E' di tutta evidenza che tale situazione verrà risolta non appena entrerà a pieno regime l'attività (prevista nel corso del 2022) il grande allevamento di circa 4.000 vitelli da latte del Gruppo Cremonini -cui è stato dato in locazione l'intero complesso- che si è impegnato contrattualmente a conferire i relativi reflui.

7) COSTI PER SERVIZI

La composizione della voce in oggetto è evidenziata nella seguente tabella:

DESCRIZIONE:	2021	2020
Costi impianto biogas	251.371	213.708
• Manutenzione impianto e riparazioni	164.752	135.541
• Costo del personale	30.000	21.627
• Altri costi	56.619	56.540
Manutenzioni varie e spese di proprietà	116.366	100.304
Costo personale distaccato	57.211	60.237
Costi fissi centro congressi	55.322	34.210
Collaborazioni	46.400	46.589
Consulenze esterne	33.968	24.520
Costi da rifattare centro congressi	30.259	14.627
Oneri tenuta contabilità	28.703	30.406
Spese telefoniche e trasmissione dati	13.415	11.153
Premi assicurativi	11.458	11.261
Costi Patrimonio artistico da rifattare	7.510	32.613
Spese legali e notarili	4.380	1.938
Spese postali e di trasporto	2.561	2.799
Cancelleria, quotidiani e materiale di consumo	2.216	2.229
Spese varie	4.267	5.296
TOTALE	665.407	591.890

La voce in oggetto risulta in aumento in relazione alla ripresa, seppur limitata, dell'attività del Centro Congressi nel corso dell'esercizio.

8) COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI

La voce in oggetto, che ammonta a euro 9.542 euro, si riferisce al canone di locazione dell'autovettura assegnata all'Amministratore unico (10.358 euro nel 2019).

9) COSTI PER IL PERSONALE

Si riferisce al costo per l'assunzione dell'unica risorsa alle dirette dipendenze della società.

DESCRIZIONE:	2021	2020
Stipendi	44.818	44.118
Contributi Inps e Inail	13.303	12.949
Trattamento di fine rapporto	4.281	3.409
Altri oneri	1.302	1.375
TOTALE	63.704	61.851

10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI ANNO		2021	2020
▪ Ammortamento immobilizzazioni immateriali		2.323	1.667
• Software (aliquota 33,3%)	656		-
• Sito internet (aliquota 33,3%)	1.667		1.667
▪ Ammortamento immobilizzazioni materiali		518.423	524.203
• Immobili (aliquota 3%)	362.600		362.600
• Hardware (aliquota 20%)	1.114		890
• Attrezzature varie (aliquota 20%)	20.248		19.972
• Mobili e arredi (aliquota 12%)	3.146		1.973
• Impianto di biogas (aliquota 5%)	131.315		131.315
• Automezzi (aliquota 20%)	-		7.453
TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI		520.746	525.870

Le aliquote indicate sono state ridotte alla metà per i beni acquistati nel corso dell'esercizio. Per gli immobili l'ammortamento viene calcolato solo sul valore dell'immobile con l'esclusione dei valori dei terreni.

11) VARIAZIONE RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI

Si riferisce alla variazione di rimanenze finali di materie prime relative al funzionamento dell'impianto di biogas. Le rimanenze risultano superiori di 23.010 euro rispetto allo scorso esercizio ed ammontano a 54.260 euro.

14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Gli oneri diversi di gestione risultano così suddivisi:

DESCRIZIONE:	2021	2020
I.M.U.	205.036	204.607
Compensi organi sociali	162.945	162.944
Imposta di bollo	28.012	28.040
Tari	4.712	4.712
Tasse, imposte di registro e sanzioni	4.208	3.813
Sopravvenienze passive	50	28.013
Perdite su crediti	-	8.714
TOTALE	404.963	440.843

C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI

DESCRIZIONE:	2021	2020
c) titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni:	2.011.163	1.441.543
- Proventi da riscatto quote QAF Fund One	633.139	791.747
- Proventi Fondo QAF Fund One	292.171	408.494
- Proventi Fondo Green Arrow Private Debt Fund	1.085.853	241.302
d) proventi diversi dai precedenti	152	26
- Altri interessi	152	-
- Interessi attivi su conti correnti bancari	-	26
TOTALE	2.011.315	1.441.569

Si riferiscono ai proventi realizzati nell'ambito del riscatto di quote QAF Fund One, ai proventi distribuiti dal medesimo fondo nel 2021 ed alla distribuzione di proventi da parte del fondo di Private Debt gestito da Green Arrow Capital SGR.

17) INTERESSI PASSIVI E ALTRI ONERI FINANZIARI

DESCRIZIONE:	2021	2020
▪ Verso imprese collegate	-	1.875
- Cessione parziale partecipazione Inseme	-	1.875
▪ Verso altri	550	80.952
- Minusvalenze su riscatti QAF One	126	79.995
- Commissioni e spese bancarie	424	957
- Commissioni di gestione	-	-
- Interessi passivi	-	-
TOTALE	550	82.827

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

19) SVALUTAZIONI

DESCRIZIONE:	2021	2020
19 Svalutazioni	-	-
a) di partecipazioni	(1.130.314)	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	(240.780)	(253.699)
TOTALE VOCE 19	(1.371.094)	(253.699)

Nel 2021 è stata svalutata integralmente la partecipazione detenuta in Inseme così come già ampiamente descritto nella relazione al bilancio.

Nell'esercizio 2021 si è provveduto a svalutare il QAF One per euro 230.526 , riallineando così il valore di carico al valore dell'ultimo NAV comunicato dal gestore. Si è inoltre operata una svalutazione di euro 10.254, in relazione al fondo Green Arrow Energy Fund, per riallineare il valore di libro al valore di mercato.

22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

DESCRIZIONE:	2021	2020
IRES corrente	339.889	212.110
IRAP corrente	-	2.100
IRES differita	(11.983)	(11.983)
IRAP differita	(1.947)	(1.947)
IRES anticipata	-	-
TOTALE	325.959	200.280

Si riferiscono alle imposte di competenza dell'esercizio ed allo scarico delle differite di periodo.

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Alla data di chiusura del bilancio la società ha in essere con la Fondazione Cariplo, azionista unico, un credito di euro 42.627 ed un debito di euro 58.075.

I rapporti cui si riferiscono hanno generato nel 2021 per la società costi per euro 93.424 di cui 28.703 euro relativi al riaddebito da parte della Fondazione Cariplo degli oneri per la tenuta della contabilità e 57.211 euro relativi al distacco di personale dipendente e ricavi per euro 93.075 derivanti per 7.510 euro da riaddebito costi relativi alla realizzazione delle mostre d'arte temporanee in collaborazione con le Fondazioni Comunitarie Lombarde e di Novara e Verbania , per 60.000 euro relativi al contratto di consulenza per la gestione del patrimonio artistico e per euro 25.565 relativi all'affitto di sale del centro congressi per propri eventi.

Al 31 dicembre 2021 la società non ha in essere alcun rapporto con la partecipata Insieme S.p.A..

ALTRE INFORMAZIONI

Informativa sulle erogazioni pubbliche ai sensi art. 1, commi 125-129 Legge n. 124/2017.

Si specifica che nel corso dell'esercizio 2021 la società non ha incassato erogazioni pubbliche così come definite dalla Legge n. 124/2017 art. 1, commi 125-129.

Si precisa comunque che nel corso dell'esercizio il GSE ha riconosciuto alla società euro 168.451 in relazione all'impianto fotovoltaico ed euro 446.432 in relazione all'impianto di biogas.

Compensi agli organi sociali

Si precisa che nel corso del 2021 sono stati corrisposti agli organi sociali compensi complessivi pari a euro 148.900. A nessun componente degli organi sociali sono state corrisposte anticipazioni o crediti.

Destinazione del risultato d'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-septies del codice civile, si propone all'assemblea la copertura della perdita d'esercizio di euro 161.404 con utilizzo della riserva disponibile.

Firmato

L'Amministratore Unico

Dott. Renato Ravasio

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Renato Ravasio', written over the printed name.

RENDICONTO FINANZIARIO

	2021	2020
A. A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)	1.830.232	1.260.877
Utile (perdita) dell'esercizio	(161.404)	532.507
Imposte sul reddito	325.959	200.280
Interessi passivi/(interessi attivi)	(2.010.765)	(1.358.742)
(Dividendi)	-	-
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(1.846.210)	(625.955)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante		
Accantonamenti ai fondi	4.281	3.409
Ammortamenti delle immobilizzazioni	520.746	525.870
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	1.371.094	253.699
Altre rettifiche per elementi non monetari		
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	1.896.121	782.978
Variazion Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(23.010)	14.926
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	62.167	26.729
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	63.974	(62.281)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(14.550)	1.833
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(3.842)	(6.786)
Altre variazioni	25.647	(7.759)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	110.386	(33.338)
Interessi incassati/(pagati)	2.010.765	1.358.742
(Imposte sul reddito pagate)	(326.783)	(206.497)
Utilizzo dei fondi	(14.047)	(15.053)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	1.669.935	1.137.192
B. B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	(782.480)	(297.714)
Variazione immobilizzazioni materiali e immateriali	(12.573)	(153.525)
Variazione immobilizzazioni finanziarie	(240.780)	(201.823)
Variazione attività finanziarie non immobilizzate	(529.127)	57.634
C. C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	(500.000)	(1.450.000)
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(500.000)	(1.450.000)
Incremento Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	547.752	(486.837)
Disponibilità liquide al 1 gennaio	200.084	686.921
Disponibilità liquide al 31 dicembre	747.836	200.084

CARIPLO INIZIATIVE S.r.l. SOCIETA' BENEFIT

Milano – Via Manin 23 Tel. 02 6239316

Capitale Sociale euro 52.000.000 interamente versato

Codice Fiscale / Partita IVA 12303120153

Iscrizione C.C.I.A.A. di Milano n. 10/1998

* * *

**Relazione del Collegio sindacale all'unico Azionista
ai sensi dell'art. 2429 Codice Civile e dell'art. 14 del D. Lgs. n. 39/2010
come da modifiche introdotte dal D.Lgs. n. 135/2016
(Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021)**

All'unico Azionista della società CARIPLO INIZIATIVE S.r.l. SOCIETA' BENEFIT

Premessa

Il collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e ss. c.c., sia quelle previste dall'art. 2409-bis c.c.

La presente relazione unitaria contiene nella sezione A) la "Relazione dei revisori indipendenti ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n.39" e nella sezione B) la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c."

A) Relazione dei revisori indipendenti ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

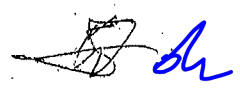
Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio della Società CARIPLO INIZIATIVE S.r.l. SOCIETA' BENEFIT, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (di seguito anche "ISA Italia"). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità dei revisori per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente



relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità dell'amministratore unico e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

L'amministratore unico è responsabile per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

L'amministratore unico è responsabile per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. L'amministratore unico utilizza il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbia valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbia alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità dei revisori per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione ISA Italia individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione ISA Italia, abbiamo esercitato il giudizio professionale ed abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il



nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;

- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dall'amministratore unico, inclusa la relativa informativa;

- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte dell'amministratore unico del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

L'amministratore unico della CARIPLO INIZIATIVE S.r.l. SOCIETA' BENEFIT è responsabile per la predisposizione della relazione sulla gestione della CARIPLO INIZIATIVE S.r.l. SOCIETA' BENEFIT al 31 dicembre 2021, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione SA Italia n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della CARIPLO



INIZIATIVE S.r.l. SOCIETA' BENEFIT al 31 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della CARIPLO INIZIATIVE S.r.l. SOCIETA' BENEFIT al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lett. e), del D.Lgs. 39/2010, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

B) Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed abbiamo incontrato l'amministratore unico, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dall'amministratore unico, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e dalla sua collegata e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della Società, anche tramite la raccolta di informazioni dall'amministratore unico e dal personale amministrativo in *outsourcing* e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dal personale amministrativo in *outsourcing* incaricato delle rilevazioni dei fatti aziendali e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal collegio sindacale pareri previsti dalla legge.



La Società, con decorrenza 1° gennaio 2021, ha acquisito la qualifica di società *benefit*, ai sensi della Legge 28 dicembre 2015 n. 208, commi da 376 a 384. In punto, il Collegio segnala che nel primo anno di attività *benefit*, la Società non ha ritenuto opportuno dotarsi di una articolata struttura di *governance*, che si è limitata alla figura del "Responsabile di Impatto", ricoperta dall'amministratore unico, nonché all'utilizzo del proprio personale. Osservazioni particolari attengono al fatto che, nonostante la limitata dimensione organizzativa e il periodo pandemico che ha caratterizzato l'anno 2021, l'attività ha visto la realizzazione di alcune iniziative nei due settori di finalità di beneficio comune previsti dall'art. 2.1 dello Statuto, attività che vengono compiutamente descritte nella "Relazione concernente il perseguimento del beneficio comune" predisposta dall'amministratore unico ed esposta in apposito paragrafo della Relazione sulla Gestione.

Il Collegio, nella piena consapevolezza che la situazione congiunturale ha determinato un comprensibile rallentamento delle attività previste, raccomanda agli organi competenti di voler dare compiuta operatività, attraverso la pubblicazione della Relazione su sito web e di procedere con la validazione della stessa, attività normativamente previste.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Per quanto a nostra conoscenza, l'amministratore unico, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 5, c.c.

I risultati della revisione legale del bilancio da noi svolta sono contenuti nella sezione A) della presente relazione.

B3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il collegio propone all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, così come redatto dall'amministratore unico.

Il collegio concorda con la proposta di copertura della perdita di 161.404 tramite l'utilizzo della riserva disponibile, fatta dall'amministratore unico in nota integrativa.

Infine, il collegio sindacale ricorda che con l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2021 scadono, per compiuto triennio, i mandati dell'amministratore unico e del collegio sindacale. Nel ringraziare per la fiducia accordata, invita l'Assemblea a provvedere in merito alla nomina degli organi societari.

Busto Arsizio, 5 aprile 2022

Il Collegio sindacale

Rag. Dario Colombo – Presidente

Dott. Walter Bonardi – Sindaco effettivo

Dott. Andrea Cioccarelli – Sindaco effettivo

