

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

BILANCIO

AL 31 DICEMBRE 2022

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 venticinquesimo esercizio della società.

Gli schemi di bilancio al 31 dicembre 2022 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 un utile d'esercizio di euro 490.763 e presenta le seguenti risultanze riepilogative:

Stato Patrimoniale	31.12.2022	31.12.2021
Totale attivo	66.333.622	65.932.904
Debiti, fondi e altre passività	745.111	835.156
Capitale e riserve	65.097.748	65.259.152
Totale passivo	65.842.859	66.094.308
Utile/ Perdita d'esercizio	490.763	(161.404)

Conto Economico	2022	2021
Ricavi totali e plusvalenze	3.953.957	3.430.570
Costi e svalutazioni totali	(3.290.359)	(3.266.015)
Risultato al lordo delle imposte	653.598	164.555
Imposte dell'esercizio	(172.835)	(325.959)
Utile/ Perdita d'esercizio	490.763	(161.404)

L'attivo societario, ammontante complessivamente a 66,3 milioni di euro, è così ripartito:

- | | | | |
|---|------|--------------|---------|
| - Immobilizzazioni finanziarie | euro | - | (0,0%) |
| - Immobilizzazioni materiali ed immateriali | euro | 21,1 milioni | (31,9%) |
| - Attivo Circolante | euro | 45,2 milioni | (68,1%) |

Le immobilizzazioni materiali ed immateriali sono costituite da fabbricati e terreni per 10,8 milioni e da opere d'arte ed altri beni materiali per 10,3 milioni di euro.

L'attivo circolante, che ammonta a euro 45,2 milioni, è costituito per euro 28,4 milioni dall'investimento in quote del Quaestio Alternative Fund One (QAF One) - gestito da Quaestio Capital Management SGR S.p.A. - per 14,3 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 2,2 milioni.

Il totale delle passività aziendali, ammontante a 66,3 milioni di euro, risulta composto per 0,4 milioni di euro da debiti verso fornitori e altri, per 0,3 milioni dal fondo rischi ed oneri e per 65,6 milioni di euro dal patrimonio netto.

Le risultanze del conto economico sono dal punto di vista gestionale in deciso miglioramento rispetto allo scorso esercizio, a causa in primis dei maggiori introiti derivanti dall'impianto fotovoltaico e dall'impianto di biogas; sul primo hanno inciso la fine dei lavori di ristrutturazione della parte del complesso immobiliare di Zorlesco che coinvolgeva l'impianto e sul secondo il pieno funzionamento dell'impianto. Al riguardo, è doveroso sottolineare che il cronoprogramma dei lavori ha subito molti ritardi sia per l'emergenza sanitaria che per il dilatarsi dell'iter di approvazione delle varianti comunale, resesi 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. Il definitivo termine dei lavori è ora previsto per il primo trimestre del 2023.

Anche i ricavi derivante dall'attività congressuale risultano in decisa crescita (più 142%) dopo il periodo pandemico ed ammontano a 359 mila euro.

I costi, nonostante la ripresa dell'attività congressuale, realizzano una piccola flessione grazie soprattutto al contenimento dei costi dell'impianto di biogas; ciò permette alla società di registrare un margine operativo lordo in deciso miglioramento e negativo per soli 25 mila euro.

Ottimo risultato dei proventi finanziari, che crescono sino a quasi 2,1 milioni di euro e sono integralmente riconducibili al fondo di private debt.

Ancora negativo il risultato delle rettifiche che, a causa del negativo andamento del fondo QAF One, fa registrare un risultato negativo per 1,4 milioni di euro.

L'utile netto di periodo, dopo un accantonamento di euro 173 mila per imposte, si attesta a euro 490.763, in deciso miglioramento rispetto al risultato negativo dello scorso esercizio.

Necessita di un'approfondita riflessione la situazione riguardante la partecipata Insieme S.p.A.. Si ricorda che l'esercizio 2021 si era chiuso con una pesante perdita ascrivibile:

- ad una forte caduta del fatturato per effetto sia del protrarsi degli effetti della periodo pandemico che della forte contrazione del prezzo del latte;
- alla conseguente necessità di effettuare una forte svalutazione del seme stoccato in magazzino a seguito dell'uscita delle nuove graduatorie di qualità dei tori;
- all'accertata impossibilità di incassare un credito di circa tre milioni di euro - iscritto nei bilanci 2018 e 2019 - per forniture effettuate ad una società controllata dal Governo della Repubblica dell'Uganda in forza di un accordo quadro stipulato a Roma tra il socio A.I.A.-Associazione Italiana Allevatori ed il Ministero dell'Agricoltura ugandese.

Dopo l'iniziale disponibilità dei soci industriali A.I.A. ed INGURAN LLC a provvedere alla necessaria ricapitalizzazione della società atta a garantire la messa in bonis della stessa e alla predisposizione di un adeguato piano di rilancio, purtroppo, sono sorte contrapposizioni tra i soci che hanno rischiato di portare alla liquidazione della società.

Solo la ferma posizione e la stringente opera di pressione e persuasione del socio Cariplo Iniziative sono riuscite a indurre i soci A.I.A. e INGURAN LLC a trovare - infine - un accordo che prevede:

- acquisizione, al valore simbolico di un euro, da parte di INGURAN LLC della totalità delle quote del capitale sociale, con impegno della stessa a ricapitalizzare la società per un importo di almeno otto milioni di euro;

- rinuncia da parte del socio A.I.A. e della controllata Agrotis S.r.l. ai crediti maturati alla data del 25 luglio 2022;
- impegno della società Agrotis S.r.l - controllata da A.I.A. - a concedere in locazione per la durata di sei anni gli immobili attualmente adibiti a stalle e magazzini;
- rinuncia da parte dei componenti gli Organi sociali (Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale) agli emolumenti maturati;
- impegno a riscadenzare i debiti maturati alla data del 25 luglio 2022 verso le principali affiliate A.I.A. con data di pagamento non anteriore al 30 giugno 2023;
- accordo transattivo con le Banche avente ad oggetto lo stralcio dell'indebitamento bancario secondo le percentuali indicate nel Piano di Turnaround del debito bancario, e l'impegno del socio unico INGURAN LLC a garantire la non insolvenza della società per almeno dodici mesi successivi alla chiusura dell'operazione e a pagare cash l'ammontare del debito concordato con le Banche creditrici, al fine di liberare dal gravame ipotecario gli immobili di proprietà di Agrotis S.r.l.

Si ha motivo di ritenere che a breve l'intera operazione dovrebbe concludersi positivamente, essendo ormai in fase conclusiva l'assunzione delle necessarie deliberazioni da parte delle Banche.

Resta certamente il rammarico di non aver raggiunto compiutamente l'ambizioso progetto che, agli inizi dell'anno 2011, Fondazione Cariplo aveva promosso assieme a primari operatori nazionali per dar vita e consolidare un attore in grado di primeggiare in campo nazionale ed estero nello strategico comparto della fecondazione artificiale di animale bovino da latte. Rimane però anche la soddisfazione di aver evitato una lacerante liquidazione anticipata della società con forti ripercussioni negative, anche di carattere economico, per dipendenti, agenti, allevatori e fornitori. I legali che stanno assistendo il socio INGURAN LLC hanno comunicato che, acquisito l'assenso finale delle Banche, entro la metà del prossimo mese di marzo verrà celebrata l'Assemblea straordinaria di Insieme che porrà fine all'intera complessa operazione mediante la

cessione della totalità delle quote ad INGURAN LLC, la ricapitalizzazione della società e la nomina dei nuovi Organi Sociali.

L'auspicio è che quanto rappresentato si realizzi senza ulteriori intoppi e che consenta alla società di riprendere il suo ruolo strategico nel delicato comparto della fecondazione dei bovini da latte sia a livello nazionale che internazionale, seppure sotto l'egida di un primario gruppo statunitense, leader a livello mondiale.

Non ci saranno impatti a conto economico della società in quanto la partecipazione era già stata integralmente svalutata nello scorso esercizio.

INFORMATIVA AI SENSI DELL'ART. 2428

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

Indici/esercizi	2022	2021	2020
R.O.E.	0,75%	(0,25%)	0,82%
R.O.I.	(0,04%)	(0,73%)	(0,58%)
R.O.S.	(1,36%)	(34,03%)	(24,51%)

Il margine di disponibilità finanziaria ammonta a oltre 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

Come ampiamente illustrato nella relazione di bilancio dello scorso esercizio, agli inizi dell'anno 2021 - su iniziativa del socio unico Fondazione Cariplo - la società ha assunto la qualifica di società benefit per essere in sintonia con gli scopi di utilità sociale e di promozione dello sviluppo economico perseguiti dalla Fondazione ai sensi del D.lgs. 153/99. La società - così come previsto dall'art. 2 del proprio statuto - si prefigge, 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.

Anche nel secondo anno di attività nella nuova veste di società benefit l'operatività è stata condizionata dal permanere, seppure in forma più contenuta, degli effetti e delle conseguenze della prolungata pandemia da covid 19, che ha ridotto in modo significativo la organizzazione di mostre espositive di opere d'arte e di seminari e convegni.

Sono state comunque realizzate, seppure con le limitazioni in precedenza indicate, una serie di importanti iniziative sotto l'egida del beneficio comune, come si può evincere dalla prevista Relazione Annuale, cui si rinvia per gli opportuni approfondimenti.

PROPOSTA ALL'ASSEMBLEA

Viene proposto all'Assemblea degli Azionisti l'assegnazione dell'utile d'esercizio pari a 490.763 euro per 450.000 euro a dividendo e per il residuo di 40.763 euro a riserva disponibile.

Se quanto proposto otterrà il consenso dell'Assemblea, il patrimonio netto della società ammonterà a euro 65.138.511, secondo la seguente ripartizione:

- Capitale sociale	euro 52.000.000
--------------------	-----------------

- | | |
|-----------------------|-----------------|
| - Riserva legale | euro 10.400.000 |
| - Riserva disponibile | euro 2.738.511 |

Milano, 1 marzo 2023

Firmato

L'Amministratore Unico

Dr. Renato Ravasio

Handwritten signature of Renato Ravasio in black ink.

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

***SCHEMI DI BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2022***

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'	31.12.2022	31.12.2021	Var. %
A) Crediti v/soci per versamenti dovuti	-	-	-
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I Immobilizzazioni immateriali	1.970	4.117	(52,1)
4) Conc., licenze, marchi e diritti			(52,1)
II Immobilizzazioni materiali	21.136.400	21.537.990	(1,86)
1) Terreni e fabbricati	10.867.674	11.238.519	(3,30)
4) Altri beni	10.268.726	10.299.471	(0,30)
III Immobilizzazioni Finanziarie	1	1	-
1) Partecipazioni in:			
- imprese controllate	-	-	-
- imprese collegate	1	1	-
- imprese controllanti	-	-	-
- altre imprese	-	-	-
3) Altri titoli	-	-	-
Totale Immobilizzazioni (B)	21.138.371	21.542.108	(1,87)
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I Rimanenze	87.043	54.260	60,4
II Crediti	1.727.297	949.848	81,8
1) Verso clienti	620.358	180.281	244,1
4) Verso controllante	26.970	42.627	(36,7)
4 bis) Crediti Tributari	1.045.086	716.882	45,8
4 ter) Imposte anticipate	-	-	-
5) Verso altri	34.883	10.058	247
III Attività finanziarie	42.986.133	42.619.711	0,86
6) Altri titoli	42.986.133	42.619.711	0,86
IV Disponibilità liquide	384.357	747.836	(48,6)
1) Depositi bancari e postali	384.262	747.676	(48,6)
3) Denaro e valori in cassa	95	160	(40,4)
Totale attivo circolante (C)	45.184.830	44.371.655	1,83
D) RATEI E RISCONTI	10.421	19.141	(45,6)
Ratei attivi	-	-	-
Risconti attivi	10.421	19.141	(45,6)
TOTALE ATTIVITA'	66.333.622	65.932.904	0,61

PASSIVITA'		31.12.2022	31.12.2021	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	2.697.748	2.859.152	(5,65)
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	-	-	-
IX	Utile (perdita) del periodo	490.763	(161.404)	(404)
	Totale Patrimonio Netto (A)	65.588.511	65.097.748	0,75
B) FONDO PER RISCHI ED ONERI				
2)	Fondo per imposte	311.110	325.041	(4,29)
3)	Altri	11.598	21.588	(46,3)
	Totale (B)	322.708	346.629	(6,90)
C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO		39.961	34.058	17,33
D) DEBITI				
4)	Verso Banche	-	-	-
6)	Acconti	-	-	-
7)	Debiti verso fornitori	156.480	116.247	34,6
a)	esigibili entro esercizio successivo	156.480	116.247	34,6
b)	esigibili oltre esercizio successivo	-	-	-
11)	Debiti verso controllante	73.041	58.075	25,8
12)	Tributari	19.819	9.916	99,9
a)	esigibili entro esercizio successivo	19.819	9.916	99,9
b)	esigibili oltre esercizio successivo	-	-	-
13)	Istituti di previdenza sociale	3.333	3.288	1,36
14)	Altri debiti	108.846	231.650	(53,0)
a)	esigibili entro esercizio successivo	108.846	231.650	(53,0)
b)	esigibili oltre esercizio successivo	-	-	-
	Totale debiti (D)	361.519	419.176	(13,8)
E) RATEI E RISCONTI		20.923	35.293	(40,7)
	Ratei passivi	2.163	4.326	(50,0)
	Risconti passivi	18.760	30.967	(39,4)
TOTALE PASSIVITA'		66.333.622	65.932.904	0,61

CONTO ECONOMICO

	2022	2021	Var. %
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1) Ricavi delle vendite e prestazioni	1.004.243	775.531	29,49
5) Altri ricavi e proventi	818.629	620.714	31,89
Totale valore della produzione (A)	1.822.872	1.396.245	30,56
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6) Per materie prime, suss, consumo, merci	218.321	230.009	(5,08)
7) Per servizi	647.300	665.407	(2,72)
8) Per godimento di beni di terzi	10.714	9.542	12,28
9) Per il personale	64.096	63.704	0,61
a) salari e stipendi	43.892	44.818	(2,07)
b) oneri sociali	12.993	13.303	(2,33)
c) trattamento di fine rapporto	5.785	4.281	35,14
e) altri costi	1.426	1.302	9,52
10) Ammortamenti e svalutazioni	527.430	520.746	1,28
a) amm.to immobilizzazioni immateriali	2.147	2.323	(7,59)
b) amm.to immobilizzazioni materiali	525.283	518.423	1,32
11) Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(32.783)	(23.010)	42,47
12) Accantonamenti per rischi	-	-	-
13) Altri accantonamenti	-	-	-
14) Oneri diversi di gestione	412.618	404.963	1,89
Totale costi della produzione (B)	1.847.696	1.871.361	(1,26)
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(24.824)	(475.116)	(94,78)
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI			
16) Altri proventi finanziari:	2.081.849	2.011.315	3,51
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	2.081.849	2.011.163	3,51
d) proventi diversi dai precedenti	-	152	(100,0)
17) Interessi e altri oneri finanziari	(325)	(550)	(40,96)
- verso imprese coll. e controllate	-	-	-
- verso altri	(325)	(550)	(40,96)
Totale proventi e oneri finanziari (C)	2.081.524	2.010.765	3,52
D) RETTIFICHE DI VAL. ATT. FINANZIARIE			
18) Rivalutazioni:	16.453	-	N.D.
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	16.453	-	N.D.
19) Svalutazioni:	(1.409.555)	(1.371.094)	2,81
a) di partecipazioni		(1.130.314)	(100,0)
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	(1.409.555)	(240.780)	485,4
Totale delle rettifiche (D)	(1.393.102)	(1.371.094)	1,61
Risultato prima delle imposte (A-B+C+D)	663.598	164.555	303,3
22) Imposte sul reddito del periodo	(172.835)	(325.959)	(47,0)
23) Risultato del periodo	490.763	(161.404)	(404,1)
26) Utile (perdita) del periodo	490.763	(161.404)	(404,1)

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2022

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022 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 2022. 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 diversi anni fa, 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 1.995.986.

➤ 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 2021

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 31.12.2021	Acquisti dell'esercizio	Ammortamenti dell'esercizio	Valore netto al 31.12.2022
Software	3.284	-	1.314	1.970
Sito internet	833	-	833	-
Totale	4.117	-	2.147	1.970

II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

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

DESCRIZIONE	Valore lordo al 31.12.2021	Decrementi	Incrementi	Valore lordo al 31.12.2022
1. Terreni e fabbricati	28.967.880	-	-	28.967.880
4. Altri beni	11.921.068	-	131.937	12.053.005
- di cui hardware	28.683	-	-	28.683
- di cui attrezzature varie	347.207	-	51.937	399.144
- di cui mobili ed arredi	376.016	-	-	376.016
- di cui impianti	17.470	-	-	17.470
- di cui impianto di biogas	2.626.307	-	80.000	2.706.307
- 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	40.888.948	-	131.937	41.020.885

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 riferibili ad acquisti di attrezzature per il Centro Congressi e ad un intervento sull'impianto di biogas.

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 31.12.2021	Ammortamenti dell'esercizio	Incrementi dell'esercizio	Decrementi	Valore al 31.12.2022
1. Terreni e fabbricati	17.729.361	370.845	-	-	18.100.206
4. Altri beni	1.621.597	162.682	-	-	1.784.279
- di cui hardware	25.702	1.153	-	-	26.855
- di cui attrezzature varie	295.033	24.121	-	-	319.154
- di cui mobili ed arredi	363.926	2.093	-	-	366.019
- di cui impianti	17.470	-	-	-	17.470
- di cui impianto di biogas	844.942	135.315	-	-	980.257
- di cui automezzi	74.524	-	-	-	74.524
Totale	19.350.958	533.527	-	-	19.884.485

Il valore residuo è il seguente:

VALORE NETTO	Valore netto al 31.12.2021	Incrementi	Decrementi	Ammortamenti	Valore netto al 31.12.2022
1. Terreni e fabbricati	11.238.519	-	-	370.845	10.867.674
4. Altri beni	10.299.471	131.937	-	162.682	10.268.726
- di cui hardware	2.981	-	-	1.153	1.828
- di cui attrezzature varie	52.174	51.937	-	24.121	79.990
- di cui mobili ed arredi	12.090	-	-	2.093	9.997
- di cui impianto di biogas	1.781.365	80.000	-	135.315	1.726.050
- 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	21.537.990	131.937	-	533.527	21.136.400

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	(5.133.868)	(10.876.518)	21,79%	1
TOTALE						1

* I dati sono relativi al bilancio 2021

La partecipazione è stata integralmente svalutata lo scorso esercizio; per l'andamento della partecipazione si rimanda alla Relazione sulla gestione dell'Amministratore Unico.

C) ATTIVO CIRCOLANTE

I - RIMANENZE

Ammontano a 87.043 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:	31.12.2022	31.12.2021
▪ Crediti verso clienti	620.358	180.281
- Crediti verso GSE per fatture da emettere	494.840	62.752
- Crediti verso GSE	505	58.390
- Crediti per affitti per stabile centro congressi	118.874	51.629
- Crediti per altre fatture da emettere	6.139	7.510
• Crediti verso controllante	26.970	42.627
• Crediti Tributari	1.045.086	716.882
• di cui: credito Ires	804.495	434.412
• di cui: credito IVA	240.591	276.620
• di cui: credito Irap	-	5.850
• Imposte anticipate	-	-
• Crediti verso altri:	34.883	10.058
- Per depositi cauzionali	7.833	7.833
- Per spese anticipate agli inquilini	27.050	2.088
- Altri	-	137
TOTALE	1.727.297	949.848

Tutti i crediti sono da ritenersi esigibili entro 12 mesi.

III - ATTIVITA' FINANZIARIE

ALTRI TITOLI

La voce in esame ammonta a complessivi euro 42.986.133 ed è così composta:

- Quaestio Fund One - euro 28.423.546

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. 24.584,865 quote del suddetto fondo per un valore di bilancio di complessivi euro 28.423.546. 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 1.409.555 euro.

GREEN ARROW PRIVATE DEBT FUND - euro 14.278.057

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 31.12.2021	Richiami esercizio 2022	Rimborsi esercizio 2022	Valore di bilancio al 31.12.2022	Totale impegni residui
B	25.153.128	-	(11.343.891)	13.809.237	1.875.094
A	844.906	2.044	(378.130)	468.820	62.503
	25.998.034	2.044	(11.722.021)	14.278.057	1.937.597

Sulla base dell'ultimo rendiconto approvato alla data del 30 giugno 2022, il controvalore complessivo delle quote della società evidenzia una plusvalenza latente superiore a 1 milione di euro rispetto al valore di costo originario. Il fondo ha inoltre distribuito nell'esercizio proventi per euro 2.081.849.

- GREEN ARROW GREEN ENERGY FUND - euro 284.530

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 31.12.2021	Richiami esercizio 2022	Rimborsi esercizio 2022	Ripresa di valore/(svalutazione) esercizio 2022	Valore di bilancio al 31.12.2022	Totale impegni residui
A	288.575	3.540	(24.038)	16.453	284.530	58.389

Sulla base dell'ultimo rendiconto approvato, alla data del 30 giugno 2022, si è quindi provveduto ad effettuare una ripresa di valore di euro 16.453 per riallineare il valore di bilancio al valore di mercato.

IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE

Descrizione	31.12.2022	31.12.2021
Conto corrente presso Intesa Sanpaolo S.p.A.	384.262	747.676
Cassa contanti	95	160
Totale disponibilità liquide	384.357	747.836

D) - RATEI E RISCONTI ATTIVI

Descrizione	31.12.2022	31.12.2021
Ratei attivi	-	-
Risconti attivi	10.421	19.141
Totale ratei e risconti attivi	10.421	19.141

I risconti attivi, pari a euro 10.421, 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 31.12.2021	Risultato esercizio 2021	Variazioni dell'esercizio	Risultato esercizio 2022	Consistenza al 31.12.2022
CAPITALE SOCIALE	52.000.000	-	-	-	52.000.000
RISERVA LEGALE	10.400.000	-	-	-	10.400.000
ALTRE RISERVE	-	-	-	-	-
RISERVA DISPONIBILE	2.859.152	(161.404)	-	-	2.697.748
UTILE/PERDITA DEL PERIODO	(161.404)		161.404	490.763	490.763
TOTALE PATRIMONIO NETTO	65.097.748	(161.404)	161.404	490.763	65.588.511

B) FONDO PER RISCHI ED ONERI

2 FONDO PER IMPOSTE

	Consistenza alla data del 31.12.2021	Incrementi	Utilizzi/decrementi	Consistenza alla data del 31.12.2022
Fondo imposte differite	325.041	-	(13.931)	311.110

Il fondo imposte differite si riferisce allo stanziamento effettuato in relazione al disallineamento tra valore civilistico e fiscale dell'immobile di Zorlesco derivante dall'allocatione 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 31.12.2021	Diminuzioni	Accantonamenti	Consistenza alla data del 31.12.2022
Fondo indennità suppletiva agenti	21.588	(9.990)	-	11.598

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 31.12.2021	Accantonamenti	Utilizzi	Consistenza alla data del 31.12.2022
34.058	5.903	-	39.961

D) DEBITI

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

DESCRIZIONE:	31.12.2022	31.12.2021
▪ DEBITI VERSO FORNITORI	156.480	116.247
▪ DEBITI VERSO CONTROLLANTE	73.041	58.075
▪ DEBITI TRIBUTARI	19.819	9.916
- Debiti per IRPEF collaboratori e autonomi	6.920	6.744
- Debiti per addizionali	835	835
- Debiti per IRAP - Saldo	9.719	-
- Debiti per IRPEF dipendenti	1.967	2.176
- Debiti per imposta sostitutiva TFR	378	161
- Debiti per IRES - Saldo	-	-
▪ Debiti VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA SOCIALE	3.333	3.288
- Debiti verso INPS collaboratori	800	800
- Debiti verso INPS dipendenti	2.530	2.475
- Debiti verso INAIL	3	13
▪ ALTRI DEBITI	108.846	231.650
- Debiti per fatture da ricevere	67.707	189.679
- Debiti per imposta di bollo	28.000	28.000
- Debiti per Tari	3.942	4.712
- Debiti verso inquilini	-	-
- Debiti verso dipendenti per ROL ferie etc	3.802	3.537
- Debiti per depositi cauzionali	2.500	2.500
- Debiti diversi	2.895	3.222
TOTALE	361.519	419.176

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

E) RATEI E RISCONTI PASSIVI

Descrizione	31.12.2022	31.12.2021
Ratei passivi	2.163	4.326
Risconti passivi	18.760	30.967
Totale ratei e risconti passivi	20.923	35.293

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	2022	2021
MILANO - IMMOBILE Centro Congressi - affitto posti auto	435.319	373.750
MILANO - IMMOBILE Centro Congressi - affitto sale per eventi	358.708	147.996
MILANO - IMMOBILE Centro Congressi - affitto uffici	156.749	185.575
Consulenza su patrimonio artistico	47.836	60.000
Rivalsa costi su consulenza patrimonio artistico	5.211	7.510
ZORLESCO - affitto uffici	420	700
TOTALE	1.004.243	775.531

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 e cessata nel mese di ottobre 2022.

5) ALTRI RICAVI E PROVENTI

	2022	2021
Ricavi da tariffe incentivanti impianto biogas Zorlesco	515.330	446.432
Ricavi da tariffe incentivanti impianto fotovoltaico Zorlesco	218.450	168.451
Altri ricavi	84.849	5.831
TOTALE	818.629	620.714

La voce in questione, pari a euro 818.629, 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 515.330 e per euro 218.450. L'aumento dei ricavi è da addurre al termine dei lavori di ristrutturazione stalle che incidevano sull'impianto fotovoltaico e ad un costante funzionamento dell'impianto di biogas.

Gli altri ricavi si riferiscono a sopravvenienze realizzate in relazione a incassi di rimborsi di sinistri e a conguagli sulle tariffe dell'impianto di biogas.

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 diversi rallentamenti, dovrebbero essere definitivamente terminati nel primo trimestre del 2023.

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

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

La voce in questione, che ammonta a 218.321 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 in flessione, per effetto delle modifiche apportate alla ricetta di funzionamento dell'impianto e dell'aumento della presenza del parco animale a Zorlesco.

E' di tutta evidenza che la situazione migliorerà ancora non appena entrerà a pieno regime l'attività (prevista nel primo semestre del 2023) del 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:	2022	2021
Costi impianto biogas	176.014	251.371
• Manutenzione impianto e riparazioni	80.406	164.752
• Costi di gestione	30.000	30.000
• Altri costi	65.608	56.619
Manutenzioni varie e spese di proprietà	103.989	116.366
Costi da rifattare centro congressi	85.363	30.259
Costi fissi centro congressi	84.814	55.322
Collaborazioni	46.400	46.400
Costo personale distaccato	45.955	57.211
Consulenze esterne	39.574	33.968
Oneri tenuta contabilità	27.086	28.703
Premi assicurativi	11.480	11.458
Spese telefoniche e trasmissione dati	10.166	13.415
Costi Patrimonio artistico da rifattare	6.014	7.510
Spese postali e di trasporto	3.504	2.561
Cancelleria, quotidiani e materiale di consumo	836	2.216
Spese legali e notarili	63	4.380
Spese varie	6.042	4.267
TOTALE	647.300	665.407

La voce in oggetto risulta in lieve flessione, nonostante la ripresa dell'attività del Centro Congressi nel corso dell'esercizio, grazie alla diminuzione dei costi dell'impianto di biogas.

8) COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI

La voce in oggetto, che ammonta a euro 10.714 euro, si riferisce al canone di locazione dell'autovettura assegnata all'Amministratore unico (9.542 euro nel 2021).

9) COSTI PER IL PERSONALE

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

DESCRIZIONE:	2022	2021
Stipendi	43.892	44.818
Contributi Inps e Inail	12.993	13.303
Trattamento di fine rapporto	5.785	4.281
Altri oneri	1.426	1.302
TOTALE	64.096	63.704

10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI ANNO	2022	2021
▪ Ammortamento immobilizzazioni immateriali	2.147	2.323
• Software (aliquota 33,3%)	1.313	656
• Sito internet (aliquota 33,3%)	834	1.667
▪ Ammortamento immobilizzazioni materiali	525.283	518.423
• Immobili (aliquota 3%)	362.600	362.600
• Hardware (aliquota 20%)	1.153	1.114
• Attrezzature varie (aliquota 20%)	24.121	20.248
• Mobili e arredi (aliquota 12%)	2.093	3.146
• Impianto di biogas (aliquota 5%)	135.316	131.315
TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	527.430	520.746

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 32.783 euro rispetto allo scorso esercizio ed ammontano a 87.043 euro.

14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Gli oneri diversi di gestione risultano così suddivisi:

DESCRIZIONE:	2022	2021
I.M.U.	205.036	205.036
Compensi organi sociali	163.258	162.945
Imposta di bollo	28.016	28.012
Tasse, imposte di registro e sanzioni	9.176	4.208
Tari	3.942	4.712
Sopravvenienze passive	3.190	50
TOTALE	412.618	404.963

C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI

DESCRIZIONE:	2022	2021
c) titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni:	2.081.849	2.011.163
- Proventi da riscatto quote QAF Fund One	-	633.139
- Proventi Fondo QAF Fund One	-	292.171
- Proventi Fondo Green Arrow Private Debt Fund	2.081.849	1.085.853
d) proventi diversi dai precedenti	-	152
- Altri interessi	-	152
- Interessi attivi su conti correnti bancari	-	-
TOTALE	2.081.849	2.011.315

Si riferiscono ai interamente 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:	2022	2021
▪ Verso imprese collegate	-	-
- Cessione parziale partecipazione Inseme	-	-
▪ Verso altri	325	550
- Minusvalenze su riscatti QAF One	-	126
- Commissioni e spese bancarie	325	424
- Commissioni di gestione	-	-
- Interessi passivi	-	-
TOTALE	325	550

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

18) RIVALUTAZIONI

DESCRIZIONE:	2022	2021
18 Rivalutazioni		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	16.453	-
TOTALE VOCE D	16.453	-

Si è provveduto ad effettuare una ripresa di valore sul fondo Green Arrow Green Energy Fund di euro 16.453 per riportare il valore di carico sino al valore di mercato.

19) SVALUTAZIONI

DESCRIZIONE:	2022	2021
19 Svalutazioni	-	-
a) di partecipazioni	-	(1.130.314)
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	(1.409.555)	(240.780)
TOTALE VOCE 19	(1.409.555)	(1.371.094)

Nell'esercizio 2022 si è provveduto a svalutare il QAF One per euro 1.409.555, riallineando così il valore di carico al valore dell'ultimo NAV comunicato dal gestore.

22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

DESCRIZIONE:	2022	2021
IRES corrente	171.198	339.889
IRAP corrente	15.568	-
IRES differita	(11.983)	(11.983)
IRAP differita	(1.948)	(1.947)
IRES anticipata	-	-
TOTALE	172.835	325.959

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 26.970 ed un debito di euro 73.041.

I rapporti cui si riferiscono hanno generato nel 2022 per la società costi per euro 73.041 di cui 27.086 euro relativi al riaddebito da parte della Fondazione Cariplo degli oneri per la tenuta della contabilità e 45.955 euro relativi al distacco di personale dipendente e ricavi per euro 53.850 derivanti per 6.014 euro da riaddebito costi relativi alla realizzazione delle mostre d'arte temporanee in collaborazione con le Fondazioni Comunitarie Lombarde e di

Novara e Verbania e per 47.836 euro relativi al contratto di consulenza per la gestione del patrimonio artistico.

Al 31 dicembre 2022 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 2022 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 218.450 in relazione all'impianto fotovoltaico ed euro 515.330 in relazione all'impianto di biogas.

Compensi agli organi sociali

Si precisa che nel corso del 2022 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 il riparto dell'utile d'esercizio di euro 490.763 per euro 450.000 a dividendo e per il residuo di euro 40.763 ad altre riserve.

Firmato

L'Amministratore Unico

Dott. Renato Ravasio



RENDICONTO FINANZIARIO

	2022	2021
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)	1.858.551	1.830.232
Utile (perdita) dell'esercizio	490.763	(161.404)
Imposte sul reddito	172.835	325.959
Interessi passivi/(interessi attivi) (Dividendi)	(2.081.524) -	(2.010.765) -
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(1.417.926)	(1.846.210)
Accantonamenti ai fondi	5.785	4.281
Ammortamenti delle immobilizzazioni	527.429	520.746
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	1.409.555	1.371.094
Altre rettifiche per elementi non monetari		
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	1.942.770	1.896.121
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(32.783)	(23.010)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(440.077)	62.167
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	40.233	63.974
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	8.720	(14.550)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(14.370)	(3.842)
Altre variazioni	(122.804)	25.647
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	(561.081)	110.386
Interessi incassati/(pagati)	2.081.524	2.010.765
(Imposte sul reddito pagate)	(162.933)	(326.783)
Utilizzo dei fondi	(23.803)	(14.047)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	1.894.789	1.669.935
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	(2.222.030)	(782.480)
Variazione immobilizzazioni materiali e immateriali	(123.692)	(12.573)
Variazione immobilizzazioni finanziarie	(1.409.555)	(240.780)
Variazione attività finanziarie non immobilizzate	(688.783)	(529.127)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	0	(500.000)
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	0	(500.000)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	(363.479)	547.752
Disponibilità liquide al 1 gennaio	747.836	200.084
Disponibilità liquide al 31 dicembre	384.357	747.836