

Nextam Partners S.p.A.

Capitale sociale Euro 472.598 interamente versato

Sede sociale: Via Tasso n. 1- 20123 Milano

R.E.A.di Milano n. 1778128

C.F. - P.IVA 04854790963

Bilancio al 31 Dicembre 2019

Esercizio 1 Gennaio 2019 - 31 Dicembre 2019

NEXTAM PARTNERS S.p.A.

Capitale sociale Euro 472.598 interamente versato

Sede sociale : Via Tasso n. 11- 20121 Milano

R.E.A.di Milano n. 1778128

C.F. - P.IVA 04854790963

CARICHE SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	Andrea Enrico Ragaini *
Amministratore	Carlo Gentili
Amministratore	Alessandro Michahelles
Amministratore	Nicola Ricolfi
Amministratore	Tommaso Di Russo *
Amministratore	Valentina Luisa Frezza *
Amministratore	Domenica Lista *

*nominati dall'Assemblea dei soci del 25.07.2019

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Flavia Daunia Minutillo *
Sindaco Effettivo	Eugenio Ruggiero *
Sindaco Effettivo	Fabrizio Cattaneo *
Sindaco Supplente	Alessandro Gambi *

*nominati dall'Assemblea dei soci del 25.07.2019

SOCIETA' DI REVISIONE

BDO Italia S.p.A.

*nominati dall'Assemblea dei soci del 25.07.2019

Bilancio al 31 Dicembre 2019

- **Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione**
- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Prospetto della Redditività complessiva**
- **Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto**
- **Rendiconto Finanziario**
- **Nota Integrativa**
 - a) **Politiche Contabili**
 - b) **Informazioni sullo Stato Patrimoniale**
 - c) **Informazioni sul Conto Economico**
 - d) **Altre informazioni**

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

la Società al 31 dicembre 2019 registra una perdita di 204.643 euro rispetto ad un utile pari a 2.107.775 euro del 31 dicembre 2018.

I principali eventi del 2019

Nel corso del 2019 sono intervenute modifiche dell'assetto societario in quanto la vostra Società è stata acquistata da Banca Generali S.p.A. società quotata tra i principali attori nell'industria della gestione del risparmio in Italia ed ha cancellato la propria iscrizione dall'albo dei Gruppi di SIM.

A seguito degli accordi previsti con la nuova capogruppo Banca Generali, sempre nel corso del 2019, la società ha acquistato le partecipazioni di altri soci relativamente alle società controllate e al 31 dicembre 2019 detiene quindi il 100% dell'intero capitale di: Nextam Partners SGR, Società di Gestione del Risparmio con sede a Milano, Nextam Partners SIM, società di intermediazione mobiliare con sede a Milano, e Nextam Partners Ltd, impresa di investimento con sede a Londra.

Tuttavia, la Società si è avvalsa della facoltà di non predisporre il bilancio consolidato, pur in presenza di significative partecipazioni di controllo, in quanto controllata dalla Banca Generali S.p.A. che redige il bilancio consolidato.

La capogruppo Banca Generali ha avviato un progetto di riorganizzazione e integrazione delle società Nextam Partners che prevede l'incorporazione di Nextam Partners S.p.A. in Banca Generali entro la fine del mese di giugno 2020, con effetti contabili e fiscali retroattivi a decorrere dal 1 gennaio 2020.

Per Nextam Partners SGR è previsto il conferimento di un ramo d'azienda in una società di gestione del risparmio indipendente a fronte di una quota di partecipazione al capitale e la successiva incorporazione della Nextam Partners SGR in Banca Generali.

Per Nextam Partners SIM è prevista la cessione di un ramo d'azienda ad una società di intermediazione mobiliare indipendente o in alternativa l'incorporazione dell'intero business della SIM in Banca Generali, tenendo anche conto dell'opzione esercitata da alcuni ex soci relativa all'acquisto di azioni complessivamente rappresentative del 18% del capitale della SIM. Per Nextam Partners Ltd è prevista la liquidazione.

L'andamento della gestione – analisi dei principali aggregati patrimoniali ed economici

La Società al 31 dicembre 2019 registra una perdita di 204.643 euro rispetto ad un utile pari a 2.107.775 euro del 31 dicembre 2018 principalmente per il mancato apporto delle partecipazioni.

Il totale dell'attivo patrimoniale si attesta a 13.341.718 euro, in lieve aumento rispetto ai 12.371.505 euro rilevati alla fine dell'esercizio 2018.

Di seguito vengono riportati i principali aggregati economici e patrimoniali confrontati ai dati del 31.12.2018.

Sintesi Economica:

	2019	2018
Interessi attivi e proventi assimilati	3,573	
Dividendi e proventi simili	0	2,373,140
Spese amministrative	-280,412	-252,579
Altri proventi, oneri di gestione	17,375	15,922
Imposte sul reddito	54,821	-28,708
Risultato netto	-204,643	2,107,775

Sintesi Patrimoniale:

	2019	2018
Partecipazioni (voce 70. Stato Patrimoniale)	12,968,232	12,047,316
Crediti e altre voci (voce 10., 40., 100. e 120. Stato Patrimoniale)	373.486	324.189
Patrimonio netto	11,951,532	12,156,175
Azioni Proprie (voce 120. Stato Patrimoniale)	-965,225	-965,225
Capitale (voce 110. Stato Patrimoniale)	472,598	472,598
Riserve (voce 140. e 150. Stato Patrimoniale)	12,648,802	10,541,027
Debiti e altre voci (voce 10., 60. e 80. Stato Patrimoniale)	1.390.186	215.330

Attività di Ricerca e Sviluppo

Non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo.

Azioni proprie e della controllante detenute in portafoglio

La Società detiene il 15,87% di azioni proprie, pari a n. 75.000 azioni del valore nominale di Euro 1,00, iscritte in Bilancio al valore di Euro 965.225.

La Società non detiene in portafoglio azioni della controllante.

Rapporti verso le imprese controllanti e le imprese sottoposte al controllo di queste ultime

Con la controllante Banca Generali S.p.A. che esercita la direzione ed il coordinamento, e con le altre società controllate, la Società intrattiene rapporti di natura finanziaria e commerciale. I rapporti sono regolati da appositi contratti infragruppo, redatti sulla base di criteri di congruità, trasparenza e omogeneità, a prezzi di mercato.

Parti correlate	Conto economico Costi	Stato Patrimoniale Debiti	Conto economico Ricavi	Stato Patrimoniale Crediti
Banca Generali SpA		360,645		
Nextam Partners SGR SpA	20,344	267,600		
Nextam SIM SpA		680,000		
Nextam Partners LTD			3,572	92,072
Totale	20,344	1,308,245	3,572	92,072

Ai sensi dell'art. 2435 bis, comma 5, si informa che la Società non ha posto in essere operazioni che non siano state concluse a normali condizioni di mercato con i membri degli organi di amministrazione e di controllo.

Eventi di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Dopo la chiusura del presente Bilancio d'Esercizio non si segnala nessun fatto di rilievo, salvo la prosecuzione del progetto di riorganizzazione e integrazione delle società Nextam Partners sopra evidenziato.

Con riferimento alla vicenda Coronavirus, gli Amministratori danno atto che gli eventi successivi non hanno effetti sul bilancio chiuso al 31 dicembre 2019.

Prevedibile evoluzione della gestione

L'attività della Società, per il 2020, sarà improntata allo sviluppo degli indirizzi operativi e strategici della nuova capogruppo Banca Generali, oltre che al progetto di riorganizzazione e integrazione delle società Nextam Partners sopra evidenziato.

Inoltre, si ipotizza che gli effetti dell'epidemia e le misure che potranno essere adottate dal Governo potrebbero portare ad una situazione di incertezza economica che potrebbe concretizzarsi, nel corso del 2020, sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società. Non si può pertanto escludere che, qualora, la crisi innescata dall'epidemia dovesse protrarsi nel corso del 2020, possa comportare impatti sui risultati economici dell'esercizio appena iniziato.

Proposta di destinazione degli utili / di copertura delle perdite

Signori Azionisti,
sottoponiamo alla Vostra approvazione il bilancio al 31 Dicembre 2019 che riporta una perdita d'esercizio di Euro 204.643

Vi proponiamo di portare a nuovo la perdita pari ad Euro 204.643.

Milano, 27 febbraio 2020

Il Presidente
Andrea Enrico Ragaini

NEXTAM PARTNERS S.P.A.

Sede in Milano - via Torquato Tasso 1

Capitale sociale € 472.598 interamente versato

Codice Fiscale / Partita Iva: 04854790963

Iscritta al Registro delle Imprese di MILANO – R.E.A. n. 1778128

***Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti
convocata per l'approvazione del Bilancio d'Esercizio 2019***

Signori Azionisti,

preliminarmente si ricorda che il Collegio Sindacale è stato nominato nell'attuale composizione dall'assemblea del 25 Luglio 2019 e che, da tale data, la Società è entrata a far parte del Gruppo Banca Generali.

L'attività di vigilanza attribuita al Collegio Sindacale, a norma di legge, è stata svolta in ossequio ai principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal *Consiglio Nazionale Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili*. L'attività di revisione legale è invece affidata, a seguito dell'ingresso nel Gruppo Banca Generali, alla società di revisione BDO Italia S.p.A. secondo quanto previsto dall'art. 19-bis del D.Lgs. 39/2010.

In particolare, nel periodo di carica:

- Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, effettuando le verifiche periodiche prescritte dalla legge;
- Abbiamo partecipato all'Assemblea degli Azionisti e alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, o tali da compromettere l'integrità del patrimonio;
- Mediante l'ottenimento di informazioni dagli Amministratori e dai responsabili delle rispettive funzioni e dall'esame della documentazione trasmessaci, abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione e sul suo concreto funzionamento;

- Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Società;
- Abbiamo riscontrato che la Società, nelle more del perfezionamento dell'integrazione della stessa nel Gruppo Banca Generali, ha avviato il processo di recepimento delle policies e degli altri documenti normativi emanati da Banca Generali S.p.A. nell'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento;
- Abbiamo periodicamente scambiato informazioni con il soggetto incaricato della revisione legale (BDO Italia S.p.A.), vigilando altresì sulla sua indipendenza senza che siano emerse particolari criticità o anomalie;
- Abbiamo intrattenuto un periodico scambio di informativa con l'Organismo di Vigilanza monocratico della Società ex D.Lgs 231/2001, il quale ha confermato che nel corso dell'esercizio non ha ravvisato particolari criticità o carenze rilevanti nel sistema di controllo adottato dalla Società. Inoltre, con riferimento al recente recepimento di alcuni reati, tra cui quelli tributari, nell'ambito del D.Lgs 231/2001, ha segnalato l'opportunità di procedere con un nuovo risk assessment, al fine dell'aggiornamento del Modello 231 adottato.
- Abbiamo rilasciato i necessari pareri imposti da specifiche disposizioni normative.

In sede di approvazione del progetto di bilancio siamo stati informati sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione, e non sono state riscontrate anomalie.

Nel corso dell'anno 2019 la società ha acquistato le partecipazioni di altri soci relativamente alle società controllate, pertanto al 31 dicembre 2019 essa detiene l'intero capitale di: Nextam Partners SGR, Società di Gestione del Risparmio con sede a Milano, Nextam Partners SIM, società di intermediazione mobiliare con sede a Milano, e Nextam Partners Ltd, impresa di investimento con sede a Londra.

Abbiamo esaminato il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto della redditività complessiva, dal Prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario e dalla Nota Integrativa, e corredato dalla Relazione sull'andamento della gestione, in merito al quale evidenziamo che gli amministratori, nella redazione dello stesso, non hanno derogato alle norme di legge.

Il socio di Nextam Partners S.p.A., Banca Generali S.p.A., ha comunicato di rinunciare al termine di cui all'art. 2429, comma 3, cod. civ. per il deposito della documentazione di bilancio e delle relazioni a corredo nei quindici giorni che precedono l'assemblea e fino all'approvazione.

In merito ai criteri di valutazione del patrimonio sociale seguiti dagli amministratori, attestiamo che gli stessi sono conformi a quanto disposto dai Principi Contabili Internazionali.

A questo proposito il Collegio Sindacale precisa che, per effetto dell'acquisizione da parte di Banca Generali, nel corso del 2019 la Società ha cancellato la propria iscrizione dall'albo dei Gruppi di SIM, in tal modo venendo meno all'obbligo di adozione dei principi contabili IAS/IFRS. Tuttavia, al fine di garantire la continuità di applicazione dei principi nonché la comparabilità di informativa rispetto all'esercizio precedente, il bilancio è stato comunque redatto secondo i principi contabili IAS/IFRS e gli schemi di bilancio sono stati predisposti in base alle istruzioni emanate dalla Banca d'Italia per la redazione dei bilanci degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari.

Inoltre il Collegio Sindacale precisa che:

- ha riscontrato che la Società non ha effettuato operazioni atipiche o inusuali;
- ha riscontrato che l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile risulta adeguato alla natura e alle dimensioni dell'impresa, anche in funzione della rilevazione tempestiva della crisi dell'impresa e della perdita della continuità aziendale, secondo quanto indicato all'art. 2086 cod. civ.;
- ha riscontrato che sono state fornite nella Relazione sulla Gestione e nella Nota Integrativa le informazioni sulle operazioni infragruppo e con parti correlate e che si tratta di rapporti regolati da appositi contratti, redatti sulla base di criteri di congruità, trasparenza e omogeneità.
- ha riscontrato che la Nota integrativa illustra i criteri di valutazione adottati e fornisce le informazioni necessarie previste dalla normativa vigente, comprese le informazioni sui rischi di mercato, operativi, di credito e di liquidità;
- ha riscontrato che il Consiglio di Amministrazione, nella sua Relazione, precisa che nessun fatto di rilievo è avvenuto dopo la chiusura del presente bilancio, fornisce illustrazione sull'andamento gestionale dell'esercizio e informa sull'evoluzione prevedibile della gestione per l'esercizio 2020;
- nel corso dell'esercizio non sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 Cod. civ. né sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, comma 7, Cod. civ.;

- la società detiene il 15,87% di azioni proprie, pari a n. 75.000 azioni del valore nominale di Euro 1,00, iscritte in bilancio al valore di Euro 965.225.

In base agli elementi in nostro possesso, Vi possiamo confermare che non si sono verificati casi eccezionali che imponessero la disapplicazione di singole disposizioni previste dai principi contabili internazionali in ordine alla rappresentazione veritiera e corretta del bilancio (art. 5, co. 1, d.lgs. 38/2005).

In merito a quanto previsto dall'art. 2403 c.c., si precisa che il Collegio Sindacale ha effettuato nel corso del 2019 i prescritti controlli periodici constatando l'esistenza di una adeguata organizzazione contabile, l'osservanza dell'atto costitutivo e della legge ed una regolare tenuta della contabilità.

Nel corso dell'anno 2019 l'attività di vigilanza è stata svolta, dal questo neominato Collegio, in occasione delle n. 2 riunioni del Collegio sindacale e assistendo a n. 5 riunioni del Consiglio di Amministrazione.

La società BDO Italia S.p.a. ha rilasciato, in data odierna, la propria relazione di revisione che attesta che il bilancio di esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2019, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea e ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 43 del D.Lgs 18 agosto 2015 n. 136. Ha altresì confermato la sussistenza della propria indipendenza ai sensi dell'art. 17 del D.lgs. 39/2010. Il Collegio Sindacale prende atto del richiamo di informativa contenuto nella relazione della società di revisione inerente la "Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento di bilancio" della nota integrativa al bilancio d'esercizio in merito al progetto di riorganizzazione aziendale che prevede l'incorporazione di Nextam Partners S.p.A. nella controllante Banca Generali da realizzarsi nel 2020, con effetti contabili e fiscali retroattivi a decorrere dal 1 Gennaio 2020. Il giudizio della società di revisione non è comunque espresso con rilievi in relazione a tale aspetto.

Esprimiamo, pertanto, parere favorevole all'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e alla proposta dell'organo amministrativo in merito alla destinazione del risultato d'esercizio negativo di Euro 204.643.

Milano, 25 Marzo 2020

PER IL COLLEGIO SINDACALE

Il Presidente

Flavia Daunia Minutillo

A handwritten signature in black ink, written in a cursive style, that reads "Flavia Minutillo". The signature is positioned below the printed name.

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi degli artt.14 e 19-bis del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della
Nextam Partners S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Nextam Partners S.p.A. (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, 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 2019, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 43 D.Lgs. 136/15.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione 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

Richiamo di informativa

Richiamiamo l'attenzione alla "Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento di bilancio" della nota integrativa al bilancio d'esercizio in merito al progetto di riorganizzazione aziendale che prevede l'incorporazione di Nextam Partners S.p.A. nella controllante Banca Generali da realizzarsi nel 2020, con effetti contabili e fiscali retroattivi a decorrere dal 1 gennaio 2020. Il progetto di riorganizzazione include anche le Società controllate Nextam Partners SGR S.p.A., Nextam Partners SIM S.p.A. e Nextam Partners LTD.

Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tale aspetto.

Altri Aspetti

Il bilancio d'esercizio della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, in data 26 giugno 2019, ha espresso un giudizio senza rilievi su tale bilancio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili 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.

Gli amministratori sono responsabili 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. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano 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 della società di revisione 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 internazionali (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 internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e 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 dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori 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. 39/10

Gli amministratori della Nextam Partners S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Nextam Partners S.p.A. al 31 dicembre 2019, inclusa 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 Nextam Partners S.p.A. al 31 dicembre 2019 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 sopra richiamata è coerente con il bilancio d'esercizio della Nextam Partners S.p.A. al 31 dicembre 2019 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, 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.

Milano, 25 marzo 2020


BDO Italia S.p.A.
Rosanna Vicari
Socio

STATO PATRIMONIALE

	Voci dell'attivo	31.12.2019	31.12.2018
10.	Cassa e disponibilità liquide	263	263
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	92,072	149,436
	a) crediti vs banche		98,314
	b) crediti vs società finanziarie	92,072	51,122
70.	Partecipazioni	12,968,232	12,047,316
100.	Attività fiscali	194,037	157,717
	a) correnti	57,374	75,875
	b) anticipate	136,663	81,842
120.	Altre attività	87,114	16,773
	TOTALE ATTIVO	13,341,718	12,371,505

	Voci del passivo e Patrimonio netto	31.12.2019	31.12.2018
10.	Passività finanziarie al costo ammortizzato	1,348,822	
	a) debiti	1,348,822	
60.	Passività fiscali:		77,863
	a) correnti		77,863
80.	Altre passività	41,364	137,467
110.	Capitale	472,598	472,598
120.	Azioni proprie	-965,225	-965,225
140.	Sovrapprezzi di emissione	9,200,366	9,200,366
150.	Riserve	3,448,436	1,340,661
170.	Utile (Perdita) d'esercizio	-204,643	2,107,775
	TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	13,341,718	12,371,505

CONTO ECONOMICO

	Voci del Conto Economico	31.12.2019	31.12.2018
70.	Interessi attivi e proventi assimilati	3,573	
90.	Dividendi e proventi simili		2,373,140
110.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	3,573	2,373,140
130.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	3,573	2,373,140
140.	Spese amministrative:	-280,412	-252,579
	a) spese per il personale	-48,613	-52,831
	b) altre spese amministrative	-231,799	-199,748
180.	Altri proventi e oneri di gestione	17,375	15,922
190.	COSTI OPERATIVI	-259,464	2,136,483
240.	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	-259,464	2,136,483
250.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	54,821	-28,708
260.	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	-204,643	2,107,775
280.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	-204,643	2,107,775

PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

	Voci	TOTALE 31.12.2019	TOTALE 31.12.2018
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	-204,643	2,107,775
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
20.	Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
30.	Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)		
40.	Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
50.	Attività materiali		
60.	Attività immateriali		
70.	Piani a benefici definiti		
80.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
90.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
100.	Copertura di investimenti esteri		
110.	Differenze di cambio		
120.	Copertura dei flussi finanziari		
130.	Strumenti di copertura (elementi non designati)		
140.	Attività finanziarie (diverse da titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
150.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
160.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
170.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte		
180.	Redditività complessiva (Voce 10 + 170)	-204,643	2,107,775

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2018														
	Esistenze al 31.12.2017	Modifica saldi di apertura	Esistenze al 01.01.2018	Variazioni dell'esercizio									Redditività complessiva esercizio 31.12.2018	Patrimonio Netto al 31.12.2018
				Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto							
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Altre variazioni			
Capitale sociale	472.598		472.598										472.598	
Sovrapprezzo emissioni	9.200.365		9.200.365										9.200.365	
Riserve:	1.540.545		1.540.545	109	-199.992								1.340.662	
a) di utili	1.540.545		1.540.545	109	-199.992								1.340.662	
b) altre														
Riserve da valutazione														
Strumenti di capitale														
Azioni proprie	-965.225		-965.225										-965.225	
Utile (Perdita) di esercizio	1.821.108		1.821.108	-109	-1.820.999							2.107.775	2.107.775	
PATRIMONIO NETTO	12.069.392		12.069.392		-2.020.991							2.107.775	12.156.175	

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2019														
	Esistenze al 31.12.2018	Modifica saldi di apertura	Esistenze al 01.01.2019	Variazioni dell'esercizio									Redditività complessiva esercizio 31.12.2019	Patrimonio Netto al 31.12.2019
				Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto							
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Altre variazioni			
Capitale sociale	472.598		472.598										472.598	
Sovrapprezzo emissioni	9.200.365		9.200.365										9.200.365	
Riserve:	1.340.662		1.340.662	-	2.107.775								3.448.437	
a) di utili	1.340.662		1.340.662		2.107.775								3.448.437	
b) altre														
Riserve da valutazione														
Strumenti di capitale														
Azioni proprie	- 965.225		- 965.225										- 965.225	
Utile (Perdita) di esercizio	2.107.775		2.107.775	-	2.107.775							- 204.643	- 204.643	
PATRIMONIO NETTO	12.156.175		12.156.175		2.107.775							- 204.643	11.951.532	

RENDICONTO FINANZIARIO**RENDICONTO FINANZIARIO**

A - ATTIVITA' OPERATIVA	Importo	
	31.12.2019	31.12.2018
1. GESTIONE	- 204,644	2,107,774
-interessi attivi incassati	3,573	
-interessi passivi pagati		
-dividendi e proventi simili	0	2,373,140
-commissioni nette		
-spese per il personale	-48,613	-52,831
-altri costi	-214,425	-183,827
-altri ricavi		
-imposte e tasse	54,821	-28,708
- costi/ricavi relativi alle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale		
2. LIQUIDITÀ GENERATA/ASSORBITA DALLE ATTIVITA' FINANZIARIE	-147,611	78,765
-attività finanziarie detenute per la negoziazione		
-attività finanziarie designate al fair value		
-altre attività obbligatoriamente valutate al fair value		
-attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
-attività finanziarie al costo ammortizzato	-40,950	-51,122
-altre attività	-106,661	-27,643
3. LIQUIDITÀ GENERATA/ASSORBITA DALLE PASSIVITA' FINANZIARIE	-173,966	67,531
-passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		
-passività finanziarie di negoziazione		
-passività finanziarie designate al fair value		
-altre passività	-173,966	67,531
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	- 526,221	2,096,540
B - ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. LIQUIDITÀ GENERATA DA:		
-vendite di partecipazioni		
-dividendi incassati su partecipazioni		
-vendite di attività materiali		
-vendite di attività immateriali		
-vendite di rami d'azienda		
2. LIQUIDITÀ ASSORBITA DA:	- 920,915	
-acquisti di partecipazioni	- 920,915	
-acquisti di attività materiali		
-acquisti di attività immateriali		
-acquisti di rami d'azienda		
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	- 920,915	-
C - ATTIVITA' DI PROVVISTA		
-emissione/acquisti di azioni proprie		
-emissione/acquisti di strumenti di capitale		
-distribuzione dividendi e altre finalità		-2,020,991
-vendita/acquisto di controllo di terzi		
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' DI PROVVISTA	0	-2,020,991
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	-1,447,136	75,549
RICONCILIAZIONE		
	31.12.2019	31.12.2018
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	98,577	23,028
Liquidità totale generata/assorbita nell'esercizio	-1,447,136	75,549
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	- 1,348,559	98,577

Nota Integrativa

La Nota Integrativa risulta composta dalle seguenti parti:

Parte A - Politiche contabili

Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale

Parte C - Informazioni sul conto economico

Parte D - Altre informazioni

Parte A - Politiche contabili

Nel corso del 2019 la Società è stata acquistata da Banca Generali S.p.A. ed ha cancellato la propria iscrizione dall'albo dei Gruppi di SIM. In tal modo sarebbe venuto meno l'obbligo di adozione dei principi contabili IAS/IFRS e l'obbligo di predisposizione degli schemi di bilancio secondo le istruzioni emanate dalla Banca d'Italia per la redazione dei bilanci degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari. Tuttavia, al fine di garantire la continuità di applicazione dei principi nonché la comparabilità di informativa rispetto all'esercizio precedente, il bilancio è stato comunque redatto secondo i principi contabili IAS/IFRS e gli schemi di bilancio sono stati predisposti in base alle istruzioni emanate dalla Banca d'Italia per la redazione dei bilanci degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari.

La Società inoltre si è avvalsa della facoltà di non predisporre il bilancio consolidato, pur in presenza di significative partecipazioni di controllo, in quanto controllata dalla Banca Generali S.p.A. che redige il bilancio consolidato.

A.1 - Parte Generale

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il bilancio di Nextam Partners S.p.A. al 31 dicembre 2019 è redatto secondo i principi contabili emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) ed omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002.

Nella predisposizione del Bilancio d'esercizio, sono stati applicati i principi IAS/IFRS in vigore al 31 dicembre 2019, inclusi i documenti interpretativi denominati SIC e IFRIC così come omologati dalla Commissione Europea.

Si segnala che, a seguito del completamento della procedura di omologazione, a far data dal 1° gennaio 2019 sono state recepite varie modifiche ai principi contabili internazionali IAS/IFRS e ai documenti interpretativi IFRIC esistenti e sono altresì stati emanati nuovi documenti interpretativi.

Principi contabili internazionali omologati in esercizi precedenti ed entrati in vigore nel 2019:

- IFRS16 Leases
- Amendments to IFRS9: Prepayment Features with Negative Compensation
- IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments

Principi contabili internazionali omologati nel 2019 ed entrati in vigore nel 2019:

- Annual Improvements to IFRS Standards 2015-2017 Cycle
- Amendments to IAS 19: Plan Amendment, Curtailment or Settlement
- Amendments to IAS 28: Long-term Interests in Associates and Joint Ventures

Principi contabili internazionali omologati ma non ancora entrati in vigore:

- Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards
- Amendments to IAS 1 and IAS 8: Definition of Material

Per alcuni nuovi principi già omologati, la data di entrata in vigore è stata posticipata ad esercizi successivi. Per tali principi non è stata esercitata l'opzione per l'applicazione anticipata.

I principi e le interpretazioni entrati in vigore nel 2019 non hanno determinato effetti sostanziali sulle consistenze patrimoniali ed economiche della Società.

Sezione 2 - Principi generali di redazione

Il bilancio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario, e dalla nota integrativa, redatti sulla base delle Istruzioni per la redazione dei bilanci emanate da Banca d'Italia - "Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari" che si applicano a partire dal bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019. Inoltre, il bilancio è corredato da una relazione degli amministratori sull'andamento della gestione.

Per ogni conto dello stato patrimoniale e del conto economico viene fornita l'informazione comparativa relativa all'esercizio precedente. I dati relativi all'esercizio precedente possono essere opportunamente adattati, ove necessario al fine di garantire la comparabilità delle informazioni relative all'esercizio in corso. Non sono stati rilevati eventi o circostanze che risultino essere significativi e che possano generare dubbi sulla continuità aziendale pertanto il bilancio è redatto nella prospettiva della continuità aziendale, secondo il principio della competenza economica e degli altri principi generali previsti dallo IAS 1.

In conformità con quanto disposto dall'art. 5, comma 2, del Decreto Legislativo n. 38 del 28 febbraio 2005, il bilancio è redatto utilizzando l'euro come moneta di conto.

Nello stato patrimoniale e nel conto economico non sono stati indicati i conti che non presentano importi negli ultimi due esercizi. Analogamente, nella Nota Integrativa non sono state presentate le sezioni e/o le tabelle che non contengono alcun valore.

Compensazioni tra attività e passività e tra costi e ricavi sono effettuate solo se richiesto o consentito da un principio o da una sua interpretazione.

L'assetto organizzativo, amministrativo e contabile risulta adeguato alla natura e alle dimensioni dell'impresa, anche in funzione della rilevazione tempestiva della crisi dell'impresa e della perdita della continuità aziendale, secondo quanto indicato all'art. 2086 cod. civ..

Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento di bilancio

Dopo la chiusura del presente Bilancio d'Esercizio non si segnala nessun fatto di rilievo, salvo la prosecuzione del progetto di riorganizzazione e integrazione delle società Nextam Partners che prevede l'incorporazione di Nextam Partners S.p.A. nella controllante Banca Generali. L'operazione dovrebbe essere realizzata entro la fine del mese di giugno 2020, con effetti contabili e fiscali retroattivi a decorrere dal 1 gennaio 2020.

Per Nextam Partners SGR è previsto il conferimento di un ramo d'azienda in una società di gestione del risparmio indipendente a fronte di una quota di partecipazione al capitale e la successiva incorporazione della Nextam Partners SGR in Banca Generali. L'operazione unitamente alla S.p.A. dovrebbe essere realizzata entro la fine del mese di giugno 2020, con effetti contabili e fiscali retroattivi a decorrere dal 1 gennaio 2020.

Per Nextam Partners SIM è prevista la cessione di un ramo d'azienda ad una società di intermediazione mobiliare indipendente o in alternativa l'incorporazione dell'intero business della SIM in Banca Generali, tenendo anche conto dell'opzione esercitata da alcuni ex soci relativa all'acquisto di azioni complessivamente rappresentative del 18% del capitale della SIM. Per Nextam Partners Ltd è prevista la liquidazione.

Sezione 4 - Altri aspetti

First time adoption IFRS16

L'IFRS16 stabilisce i principi in materia di rilevazione, valutazione, esposizione nel bilancio e informazioni integrative sui leasing. Il principio prevede due esenzioni all'applicazione del modello relative ai contratti di leasing relativi ad attività di "scarso valore" (indicativamente inferiore ai 5.000 USD/Euro) e ai contratti di leasing a breve termine, aventi durata inferiore a dodici mesi.

Il nuovo principio e le relative interpretazioni entrati in vigore nel 2019 non hanno determinato effetti sostanziali sulle consistenze patrimoniali ed economiche della Società.

Revisione contabile

Il Bilancio d'esercizio è sottoposto a revisione contabile da parte della società BDO Italia S.p.A. in esecuzione della Delibera dell'Assemblea del 25 luglio 2019, che ha attribuito a questa società l'incarico per gli esercizi dal 2019 al 2021 compreso.

A.2. Parte relativa alle principali voci di bilancio

Attività e Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Nella voce Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono compresi i crediti verso banche e verso enti finanziari, ovvero tutti quei crediti che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili e che non sono quotati in un mercato attivo.

Attività e passività finanziarie sono inizialmente rilevate al loro Fair Value. Successivamente, sono valutate al costo ammortizzato, salvo nel caso in cui si ritiene trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione in quanto a breve termine.

Ad ogni chiusura di bilancio le Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono soggette ad impairment mediante la rilevazione delle expected credit losses (sull'orizzonte temporale di 12 mesi ovvero, sulla base dell'intera vita dello strumento finanziario, qualora si sia verificato un significativo incremento del rischio creditizio rispetto alla prima iscrizione dell'attività finanziaria - lifetime expected losses).

Le Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, ai fini dell'impairment, sono classificate in tre categorie (definite stage) in ordine crescente di deterioramento del merito creditizio.

La prima categoria - stage 1 - include gli strumenti finanziari che non hanno subito un incremento significativo del rischio creditizio rispetto a quello riscontrato al momento della prima iscrizione in bilancio.

Nella seconda categoria - stage 2 - sono inclusi gli strumenti finanziari che hanno subito un significativo incremento del rischio creditizio misurato tenendo conto degli indicatori previsti dal principio contabile e della rilevanza degli stessi per la Società.

Nella terza categoria - stage 3 - sono incluse tutte le posizioni deteriorate.

I crediti sono cancellati dal bilancio quando scadono i diritti contrattuali sui relativi flussi finanziari o quando gli stessi sono ceduti a terzi.

I crediti erano inizialmente rilevati al loro Fair Value. Successivamente, erano valutati al costo ammortizzato, salvo nel caso in cui era previsto il loro recupero in tempi brevi, in quanto si riteneva trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione. Ad ogni data di chiusura del bilancio veniva svolta una ricognizione per individuare quelli che presentavano oggettive evidenze di perdita di valore.

I debiti sono inizialmente iscritti al Fair Value. Il metodo del costo ammortizzato di norma non viene utilizzato in considerazione della breve durata dei debiti, in quanto l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione risulta trascurabile.

Partecipazioni

La voce include le partecipazioni in società controllate, iscritte in bilancio al costo, in accordo con quanto previsto dallo IAS 27.

Il costo include il prezzo pagato per l'acquisto delle partecipazioni e gli oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto stesso.

In presenza degli indicatori previsti dal principio IAS 36, ad ogni chiusura di bilancio, ovvero nel corso dell'esercizio si procede alla stima del valore recuperabile delle partecipazioni stesse (c.d. impairment test), tenendo conto del più alto tra il valore attuale dei flussi finanziari futuri che ciascuna partecipazione potrà generare (valore in uso della stessa), ed il suo fair value. Qualora il valore recuperabile della partecipazione risulti inferiore al suo valore contabile, la relativa differenza è rilevata a conto economico.

Nel caso in cui i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico.

Le partecipazioni vengono cancellate quando sono cedute con trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi.

Fiscalità corrente e differita

Le imposte, siano esse correnti, anticipate o differite, sono determinate secondo la normativa vigente e sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a voci addebitate o accreditate direttamente a patrimonio netto.

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito. In particolare le imposte anticipate e quelle differite vengono determinate sulla base delle differenze temporanee - senza limiti temporali - tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali.

Le attività per imposte anticipate, relative a differenze temporanee deducibili o a benefici fiscali futuri ottenibili dal riporto a nuovo di perdite fiscali, sono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità di generare con continuità redditi imponibili nei futuri esercizi.

Le passività per imposte differite sono iscritte in bilancio, con riferimento a tutte le differenze temporanee imponibili.

Le attività e le passività fiscali differite sono valutate in modo tale da tener conto dell'eventuale modifica delle norme o delle aliquote applicate.

Altre attività e Altre passività

La voce Altre attività comprende le attività non riconducibili nelle altre voci dell'attivo di stato patrimoniale.

Nella voce Altre passività sono compresi i debiti, di norma a breve termine, non riconducibili nella voce Passività valutate al costo ammortizzato.

Azioni Proprie

Le azioni proprie in portafoglio sono iscritte in bilancio a riduzione del patrimonio netto al loro valore di acquisto. Il risultato delle transazioni sulle stesse è iscritto nelle riserve del patrimonio netto.

Riconoscimento dei costi e dei ricavi

Le componenti economiche sono rilevate nell'esercizio secondo il principio di competenza economica.

In particolare:

- i ricavi per interessi ed altri proventi finanziari sono rilevati in base al criterio del tasso di interesse effettivo;
- i dividendi sono rilevati quando si stabilisce il diritto a riceverne il pagamento;
- gli altri proventi sono rilevati quando il loro valore può essere determinato in maniera attendibile in accordo con le specifiche pattuizioni contrattuali.

A.3 INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

A.3.1 Attività finanziarie riclassificate: valore contabile, fair value ed effetti sulla redditività complessiva.

Per quanto riguarda l'informativa richiesta dall'IFRS 7, par. 12 A, lettere b) ed e), si attesta che nel corso dell'esercizio la Società non ha effettuato alcun trasferimento di attività finanziarie tra portafogli.

A.3.2 Attività finanziarie riclassificate: effetti sulla redditività complessiva prima del trasferimento

Nulla da segnalare.

A.3.3 Trasferimento di attività finanziarie detenute per la negoziazione

Nulla da segnalare.

A.3.4 Tasso di interesse effettivo e flussi finanziari attesi dalle attività riclassificate

Nulla da segnalare.

A.4 INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Informativa di natura qualitativa

A.4.1 Livelli di fair value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati

La presente sezione comprende l'informativa sul fair value così come richiesta dall'IFRS 13.

Per gli strumenti finanziari il fair value viene determinato, nel caso di strumenti quotati su mercati attivi, attraverso l'utilizzo di prezzi acquisiti dai mercati finanziari, oppure, per gli altri strumenti finanziari, mediante l'utilizzo di prezzi quotati per strumenti simili o di modelli valutativi interni.

A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

Il principio IFRS 13 stabilisce una gerarchia del fair value in funzione del grado di osservabilità degli input delle tecniche di valutazione adottate per le valutazioni.

Di seguito sono indicate le modalità di classificazione degli strumenti finanziari nei tre livelli della gerarchia del fair value.

Livello 1

In tale livello devono essere classificati gli strumenti finanziari valutati utilizzando, senza apportare aggiustamenti, prezzi quotati in mercati attivi per strumenti identici a quelli oggetto di valutazione.

Uno strumento finanziario è considerato quotato in un mercato attivo quando:

- a) i prezzi quotati sono prontamente e regolarmente disponibili in un listino di borsa oppure tramite un operatore, un intermediario, una società di settore o attraverso servizi di quotazione, enti autorizzati o autorità di regolamentazione;
- b) i prezzi quotati rappresentano operazioni di mercato effettive che avvengono regolarmente in normali contrattazioni.

Se i prezzi quotati soddisfano tali requisiti, essi rappresentano la migliore stima del fair value e devono essere obbligatoriamente utilizzati per la valutazione dello strumento finanziario.

Dalla definizione contenuta nell'IFRS 13 si evince che il concetto di mercato attivo è proprio del singolo strumento finanziario oggetto di valutazione e non del mercato di quotazione; di conseguenza, la circostanza che uno strumento finanziario sia quotato in un mercato regolamentato non è di per sé condizione sufficiente perché tale strumento possa essere definito come quotato in un mercato attivo.

Livello 2 e 3

Gli strumenti finanziari che non sono quotati in mercati attivi devono essere classificati nei livelli 2 o 3.

La classificazione nel livello 2 piuttosto che nel livello 3 è determinata in base all'osservabilità sui mercati degli input significativi utilizzati ai fini della determinazione del fair value. Uno strumento finanziario deve essere classificato nella sua interezza in un unico livello; quando, ai fini della valutazione di uno strumento,

sono utilizzati input appartenenti a livelli diversi, allo strumento oggetto di valutazione viene attribuito il livello al quale appartiene l'input significativo di livello più basso.

Uno strumento è classificato nel livello 2 se tutti gli input significativi sono osservabili sul mercato, direttamente o indirettamente. Un input è osservabile quando riflette le stesse assunzioni utilizzate dai partecipanti al mercato, basate su dati di mercato forniti da fonti indipendenti rispetto al valutatore.

Gli input di livello 2 sono i seguenti:

- prezzi quotati su mercati attivi per attività o passività similari;
- prezzi quotati per lo strumento in analisi o per strumenti simili su mercati non attivi, vale a dire mercati in cui:
 - ci sono poche transazioni;
 - i prezzi non sono correnti o variano in modo sostanziale nel tempo e tra i diversi market maker o poca informazione è resa pubblica; e inoltre siano rilevabili:
 - input di mercato osservabili (ad es.: tassi di interesse o curve di rendimento osservabili sui diversi buckets, volatilità, curve di credito, etc.);
 - input che derivano principalmente da dati di mercato osservabili la cui relazione è avvalorata da parametri tra cui la correlazione.

Uno strumento finanziario è considerato di livello 3 nel caso in cui le tecniche di valutazione adottate utilizzino anche input non osservabili sul mercato e il loro contributo alla stima del fair value sia considerato significativo.

Sono classificati nel livello 3 tutti gli strumenti finanziari non quotati in un mercato attivo quando, pur disponendo di dati osservabili, si rendono necessari aggiustamenti significativi sugli stessi basati su dati non osservabili, la stima si basa su assunzioni interne alla società circa i futuri cash flow e l'aggiustamento per il rischio della curva di sconto.

A.4.4 Altre informazioni

Nulla da segnalare.

Informativa di natura quantitativa

A.4.5 Gerarchia del fair value

Nulla da segnalare.

Non avendo attività finanziarie valutate al Fair Value su base ricorrente a livello 3 non si sono riportate le tabelle di movimentazione relative.

A.4.5.4 Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente: ripartizione per livelli del fair value.

Attività/Passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente	Totale 31.12.2019				Totale 31.12.2018			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	92,072		92,072		149,436		149,436	
2. Attività materiali detenute a scopo di investimento								
3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione								
Totale	92,072		92,072		149,436		149,436	
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1,348,822		1,348,822					
2. Passività associate ad attività in via di dismissione								
Totale	1,348,822		1,348,822					

Legenda:

VB= Valore di bilancio

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

I crediti si riferiscono al prestito erogato a favore di Nextam Partners Ltd dalla Società al 31 dicembre 2019.

A.5 INFORMATIVA SUL C.D. "DAY ONE PROFIT/LOSS"

Nulla da segnalare.

PARTE B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attivo

Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide

1.1 Composizione della voce 10 "Cassa e disponibilità liquide"

Voci/Valori	Totale 31.12.2019	Totale 31.12.2018
Cassa	263	263
Totale	263	263

Sezione 4 – Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Voce 40

4.1 Dettaglio della voce 40 "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato": Crediti verso banche

Composizione	Totale 31.12.2019						Totale 31.12.2018					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
1. Finanziamenti												
1.1. Depositi e conti correnti							98,314				98,314	
1.2. Crediti per servizi												
2.1 consulenza in materia di investimenti												
2.2 consulenza accessoria												
2.3 servizi in outsourcing												
2.3 servizio raccolta ordini												
2.3 servizio collocamento												
2.4 servizio gestione												
2.5 altri crediti												
1.3. Pronti contro termine												
- di cui su titoli di Stato												
- di cui su altri titoli di debito												
- di cui su titoli di capitale												
1.4 Altri finanziamenti												
2. Titoli di debito												
2.1 titoli strutturati												
2.2 Altri titoli di debito												
Totale valore di bilancio							98,314				98,314	

4.2 Dettaglio della voce 40 "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato": Crediti verso società finanziarie

Composizione	Totale 31.12.2019						Totale 31.12.2018					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
1. Finanziamenti												
1.1. Depositi e conti correnti												
1.2. Crediti per servizi	92,072				92,072		51,122				51,122	
2.1 consulenza in materia di investimenti												
2.2 consulenza accessoria												
2.3 servizi in outsourcing												
2.3 servizio raccolta ordini												
2.3 servizio collocamento												
2.4 servizio gestione												
2.5 altri crediti	92,072				92,072		51,122				51,122	
1.3. Pronti contro termine												
- di cui su titoli di Stato												
- di cui su altri titoli di debito												
- di cui su titoli di capitale												
1.4 Altri finanziamenti												
2. Titoli di debito												
2.1 titoli strutturati												
2.2 Altri titoli di debito												
Totale valore di bilancio	92,072				92,072		51,122				51,122	

La voce altri crediti accoglie il finanziamento concesso nel 2018 alla controllata Nextam partners Ltd. Per maggiori dettagli si rinvia alla specifica sezioni delle operazioni con parti correlate.

4.4 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: valore lordo e rettifiche di valore complessivo

	Valore lordo				Rettifiche di valore complessive			Write-off parziali complessivi
	Primo stadio	strumenti con basso di rischio di credito	Secondo stadio	Terzo stadio	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	
Titoli di debito								
Finanziamenti	92,072							
Totale al 31.12.2019	92,072							
Totale al 31.12.2018	149,436							
di cui attività finanziarie impaired acquisite o originate								

Sezione 7 – Partecipazioni – Voce 70

7.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazione imprese	Sede legale	Sede operativa	quota di partecipazione %	disponibilità voti %	valore di bilancio
A. Imprese controllate in via esclusiva					
1. Nextam Parters SIM SpA	Milano, Via Tasso, 1	Milano, Via Tasso, 1	100,00%	100,00%	1,115,444
2. Nextam Parters SGR SpA	Milano, Via Tasso, 1	Milano, Via Tasso, 1	100,00%	100,00%	11,307,051
3. Nextam Partners Ltd	11-12 St. Jame's Square, London	11-12 St. Jame's Square, London	100,00%	100,00%	545,737

7.2 Variazioni annue delle partecipazioni

	Partecipazioni di gruppo	Partecipazioni non di gruppo	Totale
A. Esistenze iniziali	12,047,316		12,047,316
B. Aumenti	920,915		920,915
B.1. Acquisti	920,915		920,915
B.2 Riprese di valore			
B.3 Rivalutazioni			
B.4 Altre variazioni			
B. Diminuzioni			
C.1. Vendite			
C.2 Rettifiche di valore			
C.3 Altre variazioni			
D. Rimanenze finali	12,968,231		12,968,231

Nel corso del 2019 la Società ha acquistato le partecipazioni di altri soci relativamente alle società controllate; al 31 dicembre 2019 detiene quindi il 100% dell'intero capitale di: Nextam Partners SGR, Nextam Partners SIM e Nextam Partners Ltd.

I test di impairment sulle partecipazioni

Come richiesto dai principi IAS/IFRS le partecipazioni sono state sottoposte al test di impairment al fine di verificare se esistono obiettive evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di iscrizione delle attività stesse.

Per le partecipazioni di controllo, il processo di rilevazione di eventuali impairment prevede la verifica della presenza di indicatori di impairment e la determinazione dell'eventuale svalutazione.

Per tali partecipazioni, non quotate, gli indicatori di impairment utilizzati sono:

- indicatori qualitativi, quali il conseguimento di risultati economici negativi o comunque un significativo scostamento rispetto ad obiettivi di budget, l'annuncio di piani di ristrutturazione o l'avvio di procedure concorsuali;
- indicatori quantitativi rappresentati da un valore contabile della partecipazione nel bilancio d'esercizio significativamente e per un periodo prolungato superiore al valore contabile nel bilancio consolidato dell'attivo netto e dell'avviamento della partecipata.

In presenza di indicatori di impairment viene determinato il valore recuperabile, rappresentato dal maggiore tra il fair value al netto dei costi di vendita ed il valore d'uso, e se quest'ultimo risulta inferiore al valore di iscrizione si procede alla rilevazione dell'impairment.

Nel corso del 2019, Nextam Partners S.p.A. è stata acquistata da Banca Generali che ha valorizzato le sue controllate ad un valore superiore a quello contabile registrato nel bilancio della Nextam Partners S.p.A.. Pertanto non sono state svolte ulteriori analisi al fine di verificare la presenza di indicatori di impairment.

Sezione 10 – Attività fiscali e Passività fiscali – Voce 100 dell'attivo e Voce 60 del passivo

10.1 Composizione delle "Attività fiscali: correnti e anticipate"

Voci	Totale 31.12.2019	Totale 31.12.2018
Crediti verso Erario		
- per ritenute fiscali su interessi attivi c/c		
Attività fiscali correnti	57,374	75,875
- IRES		49,786
- IRAP	57,374	26,089
Attività anticipate	136,663	81,842
- Importo iniziale	81,842	53,453
- Sorte nell'esercizio (IRES)	62,918	31,077
- utilizzi dell'esercizio	-8,097	-2,688
Totale	194,037	157,717

10.2 Composizione della voce 60 "Passività fiscali: correnti e differite"

Voci	Totale 31.12.2019	Totale 31.12.2018
Passività fiscali correnti	-	77,863
- IRES		1,749
- IRAP		76,114
Passività differite	-	-
1) Contro conto economico		
- IRES		
- IRAP		
2) Contro patrimonio netto		
- IRES		
- IRAP		
Totale	-	77,863

10.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

	Totale 31.12.2019	Totale 31.12.2018
1. Esistenze iniziali	81,842	53,453
2. Aumenti	62,918	31,077
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre	62,918	31,077
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3 Diminuzioni	-8,097	-2,688
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio		
a) rigiri		
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) dovute al mutamento di criteri contabili		
d) altre	-8,097	-2,688
3.2 Riduzione di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	136,663	81,842

Sezione 12 - Altre attività – Voce 120**12.1 Composizione della voce “Altre attività”**

	Totale 31.12.2019	Totale 31.12.2018
Credito verso l'erario, enti previdenziali e assistenziali	87,114	16,773
Totale	87,114	16,773

Passivo

Sezione 1 – Passività valutate al costo ammortizzato - Voce 10

1.1 Composizione delle "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato": "Debiti"

Voci	Totale 31.12.2019			Totale 31.12.2018		
	Verso banche	Verso enti finanziari	Verso clientela	Verso banche	Verso enti finanziari	Verso clientela
1. Finanziamenti	360,645	947,600				
1.1 Pronti contro termine						
- di cui su titoli di Stato						
- di cui su altri titoli di debito						
- di cui su titoli di capitale						
1.2 Finanziamenti	360,645	947,600				
2. Debiti verso leasing						
3. Altri debiti	40,577					
Totale	401,222	947,600				
Fair value - livello 1						
Fair value - livello 2	401,222	947,600				
Fair value - livello 3						
Totale fair value	401,222	947,600				

Sezione 8 Altre Passività - Voce 80

8.1 Composizione delle "Altre passività"

	Totale	Totale
	31.12.2019	31.12.2018
Fornitori	23,962	381
Fornitori per fatture da ricevere	17,401	132,220
Debiti verso erario		2,000
Debiti verso enti previdenziali		2,866
Clienti		
Altre passività - altre		
Totale valore di bilancio	41,363	137,467

Sezione 11 – Patrimonio Voci 110, 120, 130, 140, 150 e 160

11.1 Composizione del “Capitale”

Tipologie	Importo
1. Capitale	472,598
1.1 Azioni ordinarie	472,598
1.2 Altre azioni	

Il capitale sociale al 31 Dicembre 2019 è interamente sottoscritto e versato ed è suddiviso in n. 472.598 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 cadauna per un controvalore complessivo di Euro 472.598.

11.2 Composizione della voce 120 “Azioni proprie”

Tipologie	Importo
1. Azioni proprie	965,225
1.1 Azioni ordinarie	965,225
1.2 Altre azioni	

Il saldo al 31 Dicembre 2019 si compone di n. 75.000 azioni dal valore nominale pari a Euro 1, iscritte in bilancio al valore di Euro 965.225.

11.4 Composizione della voce 140 “Sovraprezzi di emissione”

	31.12.2019
A. Esistenze iniziali	9,200,366
B.1 per aumento di capitale	
B.2 per altro	
Totale	9,200,366

11.5.1 Altre informazioni

Composizione della voce 150 "Riserve"

	Legale	Utili portati a nuovo	Altre riserve		Totale
			Straordinaria	Riserva azioni proprie	
A. Esistenze iniziali	94,520	280,916		965,225	1,340,661
B. Aumenti		2,107,775			2,107,775
B.1 Attribuzioni di utili		2,107,775			2,107,775
B.2 Altre variazioni					
C. Diminuzioni					
C.1 Utilizzi					
- copertura perdite					
- distribuzione					
- trasferimento a capitale					
C.2. Altre variazioni					
D. Rimanenze finali	94,520	2,388,691		965,225	3,448,436

11.5.2 Prospetto di distribuibilità, disponibilità e utilizzazione delle riserve

	IMPOR TO	POSSIBILITA' DI UTILIZZO	QUOTA DISPONIBILE
CAPITALE	472,598		
RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI	9,200,366	A,B,C	
RISERVA LEGALE	94,520	B	
RISERVA DI UTILI	2,388,691	A,B,C	2,388,691
RISERVE - ALTRE	965,225		
RISERVA AZIONI PROPRIE	-965,225		
UTILI(PERDITE) D'ESERCIZIO	- 204,643	A,B,C	- 204,643
TOTALE PATRIMONIO NETTO	11,951,532		

(*) Legenda Modalità di utilizzo

A) per aumento di capitale

B) per copertura perdite

C) per distribuzione ai soci

PARTE C - Informazioni sul conto economico

Sezione 6 – Interessi - Voci 70 e 80

6.1 Composizione della voce 70 "Interessi attivi e proventi assimilati"

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Pronti contro termine	Altre operazioni	Totale 31.12.2019	Totale 31.12.2018
1 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico: 1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione 1.2 Attività finanziarie designate al fair value 1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value					
2 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva					
3 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: 3.1 Crediti verso banche 3.2 Crediti verso società finanziarie 3.3 Crediti verso clientela				3,573	
4 Derivati da copertura					
5 Altre attività					
6 Passività finanziarie					
Totale				3,573	

Sezione 7 – Dividendi e proventi simili - Voce 90**7.1 Composizione dei "Dividendi e proventi simili"**

Voci/Proventi	TOTALE 31.12.2019		TOTALE 31.12.2018	
	Dividendi	Proventi simili	Dividendi	Proventi simili
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				
B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value				
C. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva				
D. Partecipazioni			2,373,140	
TOTALE			2,373,140	

Sezione 9 – Spese amministrative - Voce 140**9.1 Composizione della voce 140.a "Spese per il personale"**

Voci/Settori	Totale	Totale
	31.12.2019	31.12.2018
1) Personale dipendente		
a) salari e stipendi - personale distaccato		
b) oneri sociali		
c) indennità di fine rapporto		
d) spese previdenziali		
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale		
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:		
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
g) versamenti ai fondi di previdenza complementari esterni:		
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
h) altre spese		
2) Altro personale in attività		
3) Amministratori e sindaci	29,269	33,828
4) Personale collocato a riposo		
5) Recupero di spesa per personale distaccato presso altre aziende		
6) Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la società	19,344	19,003
Totale	48,613	52,831

9.3 Composizione della voce 110.b "Altre spese amministrative"

Voci	Totale 31.12.2019	Totale 31.12.2018
- compenso Società di revisione	13,365	16,400
- spese bancarie	1,005	650
- consulenze, spese legali	216,724	181,887
- hardware e software	219	381
- spese adempimenti societari	486	430
Totale	231,799	199,748

Sezione 13 – Altri proventi e oneri di gestione - Voce 180**13.1 Composizione degli "Altri proventi e oneri di gestione"**

Voci/settori	Totale 31.12.2019	Totale 31.12.2018
Altri proventi	22,524	18,148
Altri oneri	-5,149	-2,226
Totale	17,375	15,922

Sezione 18 – Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 250*18.1 Composizione delle "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente"*

	Totale 31.12.2019	Totale 31.12.2018
1. Imposte correnti		57,097
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi		
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio		
4. Variazione delle imposte anticipate	-54,821	-28,389
5. Variazione delle imposte differite		
Imposte di competenza dell'esercizio	-54,821	28,708

18.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

	I.R.E.S.	Aliquote	I.R.A.P.	Aliquote
IMPOSTE SULL' UTILE LORDO DI ESERCIZIO	- 62,271	24.00%	- 14,452	5.57%
Redditi esenti				
Altri redditi esenti				
Spese per il personale			2,708	-1.04%
Rettifiche di crediti				
Altre rettifiche dell'utile ai fini I.R.E.S.	-647	0.25%		
Altre rettifiche dell'utile ai fini I.R.A.P.			11,744	-4.53%
Totale variazioni imposte rispetto a quelle calcolate sull'utile lordo	-647	0.25%	14,452	-6%
Imposte sul reddito dell'esercizio ed aliquota fiscale effettiva	- 62,918	24.25%	- 0	0.00%
TOTALE IMPOSTE	- 62,920	24.25%		

PARTE D - Altre informazioni

SEZIONE 2 - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

2.1 RISCHI DI MERCATO

Informazione di natura qualitativa

La Società svolge attività di coordinamento e gestione operativa delle partecipazioni e pertanto l'esposizione ai rischi di mercato non è significativa.

2.2 RISCHI OPERATIVI

Informazione di natura qualitativa

La Società svolge attività di coordinamento e gestione operativa delle partecipazioni e pertanto l'esposizione ai rischi operativi non è significativa.

2.3 RISCHIO DI CREDITO

Informazione di natura qualitativa

La Società svolge attività di coordinamento e gestione operativa delle partecipazioni e pertanto l'esposizione ai rischi di credito non è significativa.

Si precisa che i crediti esposti nello Stato Patrimoniale si riferiscono al solo finanziamento verso la controllata Nextam Partners Ltd.

2. Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni

2.1 Distribuzione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate per classi di rating esterni (valori lordi)”

Esposizioni	Classi di rating esterni						Senza rating	Totale
	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6		
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato							92,072	92,072
- Primo stadio								
- Secondo stadio								
- Terzo stadio								
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva								-
- Primo stadio								
- Secondo stadio								
- Terzo stadio								
Totale delle attività finanziarie di cui: attività finanziarie impaired acquistate o originate							92,072 -	92,072 -
3. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate								
- Primo stadio								
- Secondo stadio								
- Terzo stadio								
Totale impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate							-	-
Totale							92,072	92,072

3. Modelli e altre metodologie per la misurazione e gestione del rischio di credito

Non vengono utilizzati modelli interni e altre metodologie per la misurazione dell'esposizione al rischio di credito.

4. Altre informazioni quantitative in materia di rischio di credito

Nulla da segnalare.

2.4 RISCHIO DI LIQUIDITA'

Informazione di natura qualitativa

La gestione del rischio liquidità è improntata sulla base di criteri di proporzionalità e tiene conto delle specificità operative della Società. È stata rilevata, quale elemento di rischio, la possibilità che la Società non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni alla loro scadenza, con specifico riferimento agli impegni di cassa, causato da incapacità di reperire fondi (Funding Liquidity Risk) ovvero dalla presenza di limiti allo smobilizzo delle attività

(Market Liquidity Risk). Tale rischio operativo è valutato con scarsa rilevanza anche grazie alla copertura di liquidità garantita dalla nuova controllante Banca Generali.

Informazione di natura quantitativa

Nulla da segnalare.

SEZIONE 3 - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO**3.1 IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA****3.1.1. Informazioni di natura qualitativa**

Il Patrimonio dell'impresa è composto dal capitale sociale, dalle riserve da valutazione e dalle riserve relative alle perdite portate a nuovo con riferimento agli esercizi precedenti.

3.1.2. Informazioni di natura quantitativa**3.1.2.1. Patrimonio dell'impresa: composizione**

Voci/valori	Importo 31.12.2019	Importo 31.12.2018
1. Capitale	472,598	472,598
2. Sovraprezzi di emissione	9,200,366	9,200,366
3. Riserve:	2,483,211	375,436
- di utili		
a) legale	94,520	94,520
b) statutaria		
c) azioni proprie	-965,225	-965,225
d) altre	3,353,916	1,246,141
- altre	3,353,916	1,246,141
4. Azioni proprie		
5. Riserve da valutazione		
- Attività finanziarie disponibili per la vendita		
- Attività materiali		
- Attività immateriali		
- Copertura di investimenti esteri		
- Copertura dei flussi finanziari		
- Differenze di cambio		
- Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
- Leggi speciali di rivalutazione		
- Utili/perdite attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti		
- Quota delle riserve da valutazione relative a partecipazioni valutate al patrimonio netto		
6. Strumenti di capitale		
7. Utile (perdita) d'esercizio	204,643	2,107,775
Totale	11,951,532	12,156,175

SEZIONE 4 – PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

	Voci	Importo lordo	Imposta sul reddito	Importo netto
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	- 259,464	54,821	- 204,643
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico			
20.	Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva			
30.	Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)			
40.	Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva			
50.	Attività materiali			
60.	Attività immateriali			
70.	Piani a benefici definiti			
80.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione			
90.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto			
100.	Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico			
	Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico			
100.	Copertura di investimenti esteri			
	a) variazioni di fair value			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
120.	Differenze di cambio			
	a) variazioni di fair value			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
130.	Copertura dei flussi finanziari			
	a) variazioni di fair value			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
140.	Strumenti di copertura (elementi non designati)			
	a) variazioni di fair value			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
150.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva:			
	a) variazioni di fair value			
	b) rigiro a conto economico			
	- rettifiche da deterioramento			
	- utili/perdite da realizzo			
	c) altre variazioni			
160.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione			
	a) variazioni di fair value			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
170.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:			
	a) variazioni di fair value			
	b) rigiro a conto economico			
	- rettifiche da deterioramento			
	- utili/perdite da realizzo			
	c) altre variazioni			
180.	Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali con rigiro a conto economico			
190.	Totale altre componenti reddituali			
200.	Reddittività complessiva (Voce 10 + 190)	- 259,464	54,821	- 204,643

SEZIONE 5 - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**5.1 Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica**

I compensi al Collegio Sindacale sono stati pari ad € 23.300.

Il compenso al Consiglio di Amministrazione è stato pari ad € 5.969.

5.2 Crediti e garanzie rilasciate a favore di amministratori e sindaci.

Non sussistono crediti né garanzie rilasciate a favore dei membri del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale.

5.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Qui di seguito i dettagli:

- **VERSO NP SGR:** nel corso dell'anno 2010 è stato stipulato un contratto di servizi pari ad € 1.000. Inoltre, nel corso del 2019 la Società ha rimborsato la Nextam Partners SGR SpA per i costi relativi al personale distaccato per un totale di Euro 19.344. Infine, nel corso del 2019 la società ha ricevuto un finanziamento a vista pari ad Euro 267.600 infruttifero di interessi.
- **VERSO NP SIM:** Nel corso del 2019 la società ha ricevuto un finanziamento a vista pari ad Euro 680.000 infruttifero di interessi.
- **VERSO NP LTD:** Nel 2018 è stato aperto un finanziamento verso la controllata Nextam Partners LTD pari ad Euro 92.072 (comprensivo di interessi pari ad Euro 3.572).
- **VERSO BANCA GENERALI:** Nel corso del 2019 la società ha ricevuto un finanziamento pari ad € 360.645 quale "Contributo prezzo" per l'acquisto delle partecipazioni di minoranza ed ha aperto una linea di credito di Euro 200.000 non utilizzata sul 31 dicembre.

Parti correlate	Conto economico Costi	Stato Patrimoniale Debiti	Conto economico Ricavi	Stato Patrimoniale Crediti
Banca Generali SpA		360,645		
Nextam Partners SGR SpA	20,344	267,600		
Nextam SIM SpA		680,000		
Nextam Partners LTD			3,572	92,072
Totale	20,344	1,308,245	3,572	92,072

PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI ESSENZIALI DELL'ULTIMO BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO BANCA GENERALI S.P.A. (ai sensi del comma 4, articolo 2497-bis del Codice civile).

Si rende noto che la Società appartiene al Gruppo Banca Generali ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società Banca Generali S.p.A.

Ai sensi dell'art. 2427 I co. 22-sexies, si precisa che la Società è consolidata integralmente nel bilancio consolidato di Banca Generali.

Nel seguente prospetto vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo Bilancio approvato della suddetta società esercitante la direzione e il coordinamento. Tali dati sono assoggettati a revisione contabile da parte di BDO Italia S.p.a.

Le copie integrali dell'ultimo Bilancio, nonché le Relazioni degli amministratori, dei sindaci e del soggetto incaricato della revisione legale dei conti della società Banca Generali S.p.a. sono depositate presso la sede della stessa in via Machiavelli, 4 a Trieste, così come disposto dall'art. 2429, c. 3 del Codice Civile.

Bilancio della CONTROLLANTE BANCA GENERALI S.p.A. al 31.12.2018

Stato patrimoniale		(Euro)
Voci dell'attivo		31.12.2018
10.	Cassa e disponibilità liquide	1.012.890.014
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	90.640.392
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	33.887.440
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	56.752.952
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.987.314.692
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	6.095.915.212
	a) crediti verso banche	399.927.936
	b) crediti verso clientela	5.695.987.276
70.	Partecipazioni	4.445.258
80.	Attività materiali	6.333.321
90.	Attività immateriali	95.102.084
	<i>di cui</i>	
	- avviamento	66.064.683
100.	Attività fiscali	52.755.760
	a) correnti	75.529
	b) anticipate	52.680.231
120.	Altre attività	313.536.744
Totale dell'attivo		9.658.933.477
Voci del passivo e del patrimonio netto		31.12.2018
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	8.706.397.459
	a) debiti verso banche	128.725.238
	b) debiti verso clientela	8.577.672.221
20.	Passività finanziarie di negoziazione	384.030
60.	Passività fiscali	14.175.318
	a) correnti	7.890.858
	b) differite	6.284.460
80.	Altre passività	140.874.161
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	4.817.910
100.	Fondi per rischi e oneri:	159.675.155
	a) impegni e garanzie rilasciate	85.620
	c) altri fondi per rischi e oneri	159.589.535
110.	Riserve da valutazione	-11.504.968
140.	Riserve	303.039.654
150.	Sovrapprezzi di emissione	57.889.178
160.	Capitale	116.851.637
170.	Azioni proprie (-)	-22.723.670
180.	Utile d'esercizio	189.057.613
Totale del passivo e del patrimonio netto		9.658.933.477

Conto economico		(Euro)
Voci		2018
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	66.642.135
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	-6.446.829
30.	Margine di interesse	60.195.306
40.	Commissioni attive	554.158.256
50.	Commissioni passive	-325.386.034
60.	Commissioni nette	228.772.222
70.	Dividendi e proventi simili	151.031.902
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	5.291.180
100.	Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	16.042.027
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.605.899
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	13.436.128
110.	Risultato netto delle att.tà e pas.tà finanz.valutate al fair value con impatto a conto economico	478.140
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	478.140
120.	Margine di intermediazione	461.810.777
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	-7.276.309
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-4.991.167
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-2.285.142
	d) <i>altre operazioni finanziarie</i>	0
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	454.534.468
160.	Spese amministrative:	-239.659.135
	a) spese per il personale	-79.330.286
	b) altre spese amministrative	-160.328.849
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-48.070.422
	a) impegni e garanzie rilasciate	118.023
	a) altri accantonamenti netti	-48.188.445
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-1.485.108
190.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-7.737.629
200.	Altri oneri/proventi di gestione	59.040.533
210.	Costi operativi	-237.911.761
250.	Utili (perdite) da cessione di investimenti	-282.176
260.	Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	216.340.531
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-27.282.918
280.	Utile della operatività corrente al netto delle imposte	189.057.613
300.	Utile d'esercizio	189.057.613

Allegato 1

Publicità dei corrispettivi di revisione ai sensi dell'articolo 2427 comma 16bis del Codice Civile.

Il seguente prospetto evidenzia i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2019 per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione resi dalla società di revisione. Non vi sono servizi resi da entità appartenenti alla sua rete.

In migliaia di Euro	Compensi corrisposti nel 2019 (*)
SOCIETA' DI REVISIONE	
Servizi di revisione - BDO ITALIA SpA	12

* Corrispettivi al netto dell'IVA e delle spese vive.