

INTEK GROUP

Bilancio separato intermedio abbreviato

al 30 aprile 2022

INTEK Group SpA
Sede Legale e Amministrativa:
Foro Buonaparte, 44 - 20121 Milano - Italia
Capitale sociale Euro 335.069.542,94 i.v.
Cod. Fiscale e Reg. Imprese
di Milano n° 00931330583
www.itkgroup.it

Intek Group – Bilancio separato intermedio abbreviato al 30 aprile 2022

Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria – Attivo

<i>(in unità di Euro)</i>	<i>Rif. Nota</i>	<i>30-apr-22</i>	<i>31-dic-21</i>
Investimenti in partecipazioni e quote di fondi	3.1	646.211.033	637.123.479
Partecipazioni strumentali		-	-
Attività finanziarie non correnti		4.735	4.709
Immobili, impianti e macchinari	3.2	3.280.116	3.492.672
Investimenti immobiliari		32.289	32.289
Attività immateriali	3.3	12.194	12.033
Altre attività non correnti		2.961	2.961
Attività per imposte differite	3.16	2.247.197	2.761.882
Totale Attività non correnti		651.790.525	643.430.025
Attività finanziarie correnti	3.4	26.748.390	26.444.454
Crediti commerciali	3.5	4.025.877	5.039.105
Altri crediti ed attività correnti	3.6	3.899.285	5.679.530
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.7	1.014.078	4.698.297
Totale Attività correnti		35.687.630	41.861.386
Totale Attività		687.478.155	685.291.411

Le note esplicative sono parte integrante di questo bilancio.

Intek Group – Bilancio separato intermedio abbreviato al 30 aprile 2022

Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria – Passivo

<i>(in unità di Euro)</i>	<i>Rif. Nota</i>	<i>30-apr-22</i>	<i>31-dic-21</i>
Capitale sociale		335.069.543	335.069.211
Altre riserve		162.345.372	97.029.465
Azioni proprie		(2.133.266)	(2.133.266)
Risultati di esercizi precedenti		53.840.132	53.840.132
Riserva <i>Stock Option</i>		2.850.768	2.591.879
Utile (perdita) dell'esercizio		6.196.314	65.306.021
Totale Patrimonio netto	<i>3.8</i>	558.168.865	551.703.442
Benefici ai dipendenti	<i>3.9</i>	440.175	417.892
Passività per imposte differite	<i>3.16</i>	1.248.141	2.220.870
Debiti e passività finanziarie non correnti	<i>3.10</i>	2.169.373	2.445.502
Titoli obbligazionari	<i>3.11</i>	92.411.656	92.371.656
Altre passività non correnti		113.141	113.141
Fondi per rischi ed oneri	<i>3.12</i>	290.937	290.937
Totale Passività non correnti		96.673.423	97.859.998
Debiti e passività finanziarie correnti	<i>3.13</i>	27.262.563	29.676.656
Debiti verso fornitori	<i>3.14</i>	1.917.398	2.238.515
Altre passività correnti	<i>3.15</i>	3.455.906	3.812.800
Totale Passività correnti		32.635.867	35.727.971
Totale Passività e Patrimonio netto		687.478.155	685.291.411

Le note esplicative sono parte integrante di questo bilancio.

Intek Group – Bilancio separato intermedio abbreviato al 30 aprile 2022

Prospetto dell'utile (perdita) di periodo e delle altre componenti di conto economico complessivo

<i>(in unità di Euro)</i>	<i>Rif. Nota</i>	<i>1 gen - 30 apr 2022</i>	<i>1 gen - 30 apr 2021</i>
Proventi Netti da Gestione di Partecipazioni	5.1	9.316.429	(54.777)
Commissioni su garanzie prestate		287.631	288.663
Altri proventi		97.903	77.440
Costo del lavoro	5.2	(726.670)	(617.006)
Ammortamenti, <i>impairment</i> e svalutazioni		(215.522)	(216.742)
Altri costi operativi	5.3	(1.495.640)	(1.337.581)
Risultato Operativo		7.264.131	(1.860.003)
Proventi Finanziari	5.4	21.834	138.412
Oneri Finanziari	5.4	(1.547.693)	(1.329.703)
<i>Oneri Finanziari Netti</i>		<i>(1.525.859)</i>	<i>(1.191.291)</i>
Risultato Ante Imposte		5.738.272	(3.051.294)
Imposte correnti	5.5	-	582.515
Imposte differite	5.5	458.044	(170.428)
Totale Imposte sul reddito		458.044	412.087
Risultato netto attività continue		6.196.316	(2.639.207)
Risultato netto attività discontinue		-	-
Risultato del periodo		6.196.316	(2.639.207)
Altri componenti del conto economico complessivo:			
<i>Valutazione benefici definiti a dipendenti</i>		-	-
<i>Imposte su altri componenti del conto economico complessivo</i>		-	-
Componenti che non potranno essere riclassificate nel risultato d'esercizio		-	-
Componenti che potranno essere riclassificate nel risultato d'esercizio		-	-
Altri componenti del conto economico complessivo:		-	-
Totale conto economico complessivo del periodo		6.196.316	(2.639.207)
Utile per azione (dati in unità di Euro)			
Utile (perdita) base per azione		0,0126	(0,0145)
Utile (perdita) diluito per azione		0,0084	(0,0145)

Le note esplicative sono parte integrante di questo bilancio.

Intek Group – Bilancio separato intermedio abbreviato al 30 aprile 2022

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto al 30 aprile 2021

Prospetto variazioni del Patrimonio netto al 30 aprile 2021							
(in migliaia di Euro)	Capitale sociale	Altre riserve	Azioni proprie	Risultati esercizi precedenti	Riserva Stock Option	Risultato di periodo	Totale patrimonio
Patrimonio netto al 31 dicembre 2020	335.069	94.390	(2.012)	71.142	2.052	3.289	503.930
Destinazione utile esercizio precedente	-	3.289	-	-	-	(3.289)	-
Esercizio Warrant	-	-	-	-	-	-	-
Warrant management	-	-	-	-	-	-	-
Componenti del conto economico complessivo	-	-	-	-	-	-	-
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	(2.639)	(2.639)
Totale conto economico complessivo	-	-	-	-	-	(2.639)	(2.639)
Patrimonio netto al 30 aprile 2021	335.069	97.679	(2.012)	71.142	2.052	(2.639)	501.291
Riclassifica azioni proprie	(2.012)	-	2.012	-	-	-	-
Patrimonio netto al 30 aprile 2021	333.057	97.679	-	71.142	2.052	(2.639)	501.291

Al 30 aprile 2021 Intek Group deteneva direttamente numero 6.555.260 azioni ordinarie e 11.801 azioni di risparmio tutte prive di valore nominale. Tutte le azioni sono state quindi riclassificate per intero in diminuzione del capitale sociale.

Il risultato dell'esercizio precedente, relativo all'anno 2020, pari a Euro 3.289 migliaia risente degli effetti della rideterminazione effettuata nel 2021, in applicazione del principio contabile IAS 8, paragrafo 42. Per dettagli si rimanda alla nota esplicativa 2.2 al bilancio separato inserita nella relazione finanziaria annuale 2021.

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto al 30 aprile 2022

Prospetto variazioni del Patrimonio netto al 30 aprile 2022							
(in migliaia di Euro)	Capitale sociale	Altre riserve	Azioni proprie	Risultati esercizi precedenti	Riserva Stock Option	Risultato di periodo	Totale patrimonio
Patrimonio netto al 31 dicembre 2021	335.069	97.029	(2.133)	53.840	2.592	65.306	551.703
Destinazione utile esercizio precedente	-	65.306	-	-	-	(65.306)	-
Esercizio Warrant	1	10	-	-	-	-	11
Warrant management	-	-	-	-	259	-	259
Componenti del conto economico complessivo	-	-	-	-	-	-	-
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	6.196	6.196
Totale conto economico complessivo	-	-	-	-	-	6.196	6.196
Patrimonio netto al 30 aprile 2022	335.070	162.345	(2.133)	53.840	2.851	6.196	558.169
Riclassifica azioni proprie	(2.133)	-	2.133	-	-	-	-
Patrimonio netto al 30 aprile 2022	332.937	162.345	-	53.840	2.851	6.196	558.169

Al 30 aprile 2022 Intek Group deteneva direttamente numero 6.937.311 azioni ordinarie prive di valore nominale. Tutte le azioni sono state quindi riclassificate per intero in diminuzione del capitale sociale.

Le note esplicative sono parte integrante di questo bilancio.

Intek Group – Bilancio separato intermedio abbreviato al 30 aprile 2022

Rendiconto finanziario – metodo indiretto

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>1 gen - 30 apr 2022</i>	<i>1 gen - 30 apr 2021</i>
(A) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti inizio anno	4.698	15.286
Risultato ante imposte	5.738	(3.051)
Ammortamenti immobilizzazioni materiali e immateriali	215	216
Svalutazione/(Rivalutazione) attività finanziarie correnti/non correnti	(9.078)	55
Variazione fondi pensione, TFR, stock option	364	140
(Incrementi) decrementi in partecipazioni di investimento	(10)	-
Incrementi (decrementi) debiti finanziari verso correlate	271	(278)
(Incrementi) decrementi crediti finanziari verso correlate	20	(230)
(Incrementi)/Decrementi crediti correnti	2.794	564
Incrementi/(Decrementi) debiti correnti	(678)	(1.069)
(B) Cash flow totale da attività operative	(364)	(3.653)
(Incrementi) di attività materiali e immateriali non correnti	(2)	(172)
(Incrementi) decrementi in partecipazioni strumentali	-	(100)
Incrementi/decrementi di altre attività/passività non correnti	(84)	(204)
(C) Cash flow da attività di investimento	(86)	(476)
Esercizio Warrant	11	-
Incrementi (decrementi) debiti finanziari correnti e non correnti	(3.228)	(2820)
(Incrementi) decrementi crediti finanziari correnti e non correnti	(17)	(200)
(D) Cash flow da attività di finanziamento	(3.234)	(3.020)
(E) Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(B) + (C) + (D)	(3.684)
		(7.149)
(F) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	(A) + (E)	1.014
		8.137

Intek Group – Bilancio separato intermedio abbreviato al 30 aprile 2022

Note esplicative

1. Informazioni generali

Intek Group è una Società per Azioni iscritta in Italia presso il registro delle imprese di Milano con il numero 00931330583 ed i suoi titoli sono quotati presso il mercato *Euronext Milan* organizzato e gestito da Borsa Italiana SpA.

Intek Group (“Intek” o la “Società”) è una *holding* la cui attività è stata indirizzata, fino al 22 aprile 2022, alla gestione dei beni e delle partecipazioni in portafoglio ed è stata orientata da un’ottica imprenditoriale dinamica focalizzata sulla generazione di cassa e sull’accrescimento del valore nel tempo degli investimenti, anche attraverso cessioni funzionali alle strategie di sviluppo.

In data 22 aprile 2022, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di adottare una strategia volta a concentrare la propria attività sulla gestione industriale della partecipazione in KME SE ed in particolare nel settore dei laminati di rame; tale investimento ha quindi assunto valenza di partecipazione duratura. Per gli altri investimenti è stato definito di individuare le migliori opportunità di valorizzazione, attraverso la dismissione a terzi o l’assegnazione ai soci.

In data 28 aprile 2022, Intek Group ha conferito a KME Group Srl, società neocostituita detenuta al 100% da Intek Group stessa, l’83% della partecipazione detenuta in KME SE. Tale conferimento, eseguito in base alla disciplina dei conferimenti in natura ai sensi dell’art. 2465 c.c. e, è avvenuto al valore di *fair value* al 31 dicembre 2021 pari ad Euro 480 milioni.

Il progetto di Bilancio separato intermedio abbreviato al 30 aprile 2022 (il “Bilancio”) è stato redatto ed approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 9 maggio 2022, nell’ambito dell’Operazione Pubblica di Scambio su Azioni Ordinarie Intek Group SpA, Azioni di Risparmio Intek Group SpA e Warrant Intek Group SpA 2021-2024, con la finalità di dare evidenza delle riserve disponibili utilizzabili ai fini di tali offerte.

2. Criteri contabili adottati

2.1. Qualifica di entità di investimento

Il sopra descritto cambiamento di strategia, che comporta la focalizzazione dell’attività nella gestione industriale dell’investimento in KME SE, ha fatto venir meno la finalità commerciale della Società volta all’ottenimento di rendimenti per gli azionisti esclusivamente dalla rivalutazione del capitale e dai proventi degli investimenti; da qui, peraltro, deriva anche il venir meno dell’utilizzo del *fair value* come base di calcolo e di valutazione interna degli investimenti.

Queste modifiche hanno fatto perdere alla Società i requisiti, previsti dai paragrafi 27 e 28 dell’IFRS 10, per la qualifica di entità di investimento, sulla base della quale erano stati redatti i precedenti bilanci a partire da quello al 31 dicembre 2014.

La Società cessa, quindi, di essere “entità di investimento” a decorrere dalla data in cui il cambio di stato si è verificato e quindi dal 22 aprile 2022. Ciò comporta, pertanto, la modifica dei criteri di valutazione degli investimenti partecipativi (voce dell’attivo “Investimenti in partecipazioni e quote di fondi”) per i quali il *fair value* viene sostituito dal criterio del costo; al riguardo, il *fair value* alla data di perdita della qualifica di entità di investimento rappresenta il nuovo costo. Per maggiori dettagli, e l’ulteriore informativa contabile ai sensi dell’IFRS 12, si rinvia al commento relativo alla voce di bilancio.

Si precisa che, ai sensi del paragrafo 30 dell’IFRS 10, il cambiamento di stato è contabilizzato prospetticamente a partire dalla data in cui detto cambiamento si è verificato.

2.2. Criteri di redazione

Il Bilancio separato intermedio abbreviato al 30 aprile 2022 è stato redatto applicando lo IAS 34 – Bilanci intermedi e, fatto salvo quanto indicato nel paragrafo precedente in merito agli investimenti partecipativi, applicando gli stessi principi contabili applicabili al bilancio separato al 31 dicembre 2021.

Il Bilancio separato è costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, dal prospetto dell'utile (perdita) del periodo e delle altre componenti di conto economico complessivo, dal rendiconto finanziario, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, nonché da note esplicative specifiche. I prospetti contabili e le note esplicative al bilancio presentano, oltre agli importi relativi al periodo di riferimento, anche i corrispondenti dati di raffronto. Non si sono avute modifiche nella forma dei prospetti rispetto a quelli precedentemente presentati.

Nel rispetto delle previsioni dello IAS 34, il presente Bilancio include l'informativa minima per i bilanci intermedi quindi prospetti sintetici e note esplicative specifiche finalizzate a fornire un aggiornamento rispetto all'ultimo bilancio annuale completo, cui si rimanda per maggiori dettagli. L'informativa acclusa è volta a spiegare gli eventi e le operazioni che sono significativi per la comprensione dei cambiamenti intercorsi nel periodo in esame anche con riferimento alla posizione finanziaria e alle performance della Società. Il Bilancio separato intermedio abbreviato al 30 aprile 2022 dovrebbe essere letto congiuntamente al bilancio separato dell'esercizio annuale 2022.

Il Bilancio è stato predisposto secondo le previsioni dello IAS 34 pertanto non è stato necessario predisporre una relazione sulla gestione; inoltre, in considerazione dello scopo per cui si è proceduto alla predisposizione del Bilancio in esame non è stato redatto il bilancio consolidato.

Il Bilancio è redatto nel presupposto della continuità aziendale, secondo quanto previsto dal principio contabile IAS 1. Nel valutare l'adeguatezza del presupposto di continuità aziendale per la predisposizione del presente bilancio sono state svolte considerazioni in relazione agli effetti del conflitto in corso tra Russia e Ucraina, che sta comportando impatti significativi sul contesto economico mondiale, nonché alla persistenza della situazione sanitaria da Covid-19.

Il presente Bilancio non è elaborato secondo il formato XHTML previsto dal Regolamento Delegato (UE) 2019/815 (il "Regolamento ESEF") in quanto tali previsioni sono applicabili solo alle relazioni finanziarie annuali.

2.3. Uso delle stime

La redazione del bilancio e delle relative note in applicazione agli IFRS richiede da parte degli Amministratori l'effettuazione di stime e di assunzioni che influenzano i valori delle attività e delle passività di bilancio. In considerazione che i bilanci intermedi si basano per lo più su aggiornamenti delle stime effettuate per i precedenti bilanci di fine esercizio, in assenza di elementi oggettivi, i valori di attività e passività sono rettificati unicamente se i risultati degli aggiornamenti dei processi di stima differiscono significativamente dai precedenti.

Le stime sono state utilizzate principalmente per la determinazione: del *fair value* degli investimenti in partecipazioni e fondi, degli investimenti immobiliari, delle vite utili delle immobilizzazioni e del relativo valore recuperabile, degli accantonamenti per rischi su crediti, delle eventuali perdite durevoli di valore, dei costi connessi ai benefici ai dipendenti, della stima del carico di imposta corrente e differito, della stima delle attività immateriali a vita indefinita e degli accantonamenti e fondi.

Tali stime ed assunzioni saranno riviste periodicamente ed eventuali effetti saranno riflessi immediatamente a conto economico. Alla data di riferimento del presente bilancio gli Amministratori ritengono, comunque, che le stime e le assunzioni utilizzate riflettano la migliore valutazione possibile date le informazioni disponibili. Gli Amministratori ritengono inoltre che le stime e le assunzioni adottate non comportino rettifiche materiali ai valori contabili delle attività e passività.

2.4. Impatti dalla situazione in Ucraina

Con riferimento al conflitto bellico russo ucraino in corso, il quale ha innescato una serie di tematiche macroeconomiche con potenziale impatto sulle attività operative (aumento dell'inflazione, difficoltà di reperimento di talune materie prime, forte incremento del costo del gas e dell'energia e tematiche relative alle catene di fornitura per blocco dei rapporti con la Russia e/o soggetti sanzionati) si evidenzia la Società e le sue controllate non sono esposte direttamente verso i Paesi colpiti dal conflitto, non avendo significativi rapporti commerciali con la Russia e l'Ucraina.

Tuttavia, la Società sta attentamente monitorando la situazione anche al fine di verificare quali possano essere gli impatti sui propri investimenti; al riguardo, con riferimento a KME SE, il management del gruppo KME SE ha fin da subito posto massima attenzione a tali aspetti, incrementando il livello di monitoraggio e proseguendo l'implementazione di misure di mitigazione dei rischi correlati. KME SE ha messo in atto, già prima dell'inasprimento della situazione di conflitto, un'importante manovra di revisione dei listini prezzi conservando quindi marginalità anche nell'attuale scenario inflattivo. In merito alle materie prime, si evidenzia peraltro il contributo di Russia e Ucraina alla produzione mondiale di rame è limitata.

2.5. Fatti di rilievo successivi al 30 aprile 2022

Si segnala che, in data 9 maggio 2022, l'Assemblea degli Azionisti ha deliberato in merito alla proposta del Consiglio di Amministrazione del 31 marzo u.s. di approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2021, approvando la Relazione degli Amministratori sulla situazione della Società e sull'andamento della gestione ed il bilancio al 31 dicembre 2021, nonché la proposta di destinazione dell'utile d'esercizio 2021 pari a Euro 65.306.021 (in parte a riserva legale e in parte a riserva indisponibile).

3. Note esplicative al prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

3.1. Investimenti in partecipazioni e quote di fondi

(in migliaia di Euro)	30 apr 2022	31 dic 2021	Variazione
Partecipazioni in controllate	629.289	620.201	9.088
Altre partecipazioni	16.922	16.922	-
Investimenti in partecipazioni e quote di fondi	646.211	637.123	9.088

Il dettaglio della voce è il seguente:

Denominazione	Sede	Quota posseduta	30/04/2022	31/12/2021	Differenza
Controllate e collegate					
KME Group Srl	Milano	100,00%	480.000	-	480.000
KME SE	Osnabruck (D)	16,83%	98.310	578.300	(479.990)
Culti Milano SpA	Milano	77,17%	37.982	28.904	9.078
Intek Investimenti SpA	Milano	100,00%	11.200	11.200	-
KME Germany Bet. GmbH	Osnabruck (D)	100,00%	1.700	1.700	-
Ergyca Tracker 2 Srl	Firenze	51,00%	81	81	-
Newint Srl	Milano	100,00%	10	10	-
Nextep Srl Società Benefit	Milano	60,00%	6	6	-
Totale Controllate e collegate			629.289	620.201	9.088
Ducati Energia SpA	Bologna		16.700	16.700	-
Vita Società Editoriale SpA	Milano		222	222	-
Altre			-	-	-
Totale altre partecipazioni			16.922	16.922	-
Investimenti in partecipazioni e quote di fondi			646.211	637.123	9.088

Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel periodo è il seguente:

Denominazione	31/12/2021	Incrementi	Altri movimenti	Valutazioni attive	30/04/2022
Controllate e collegate					
KME Group Srl	-	10	479.990	-	480.000
KME SE	578.300	-	(479.990)	-	98.310
Culti Milano SpA	28.904	-	-	9.078	37.982
Intek Investimenti SpA	11.200	-	-	-	11.200
KME Germany Bet. GmbH	1.700	-	-	-	1.700
Ergyca Tracker 2 Srl	81	-	-	-	81
Newint Srl	10	-	-	-	10
Nextep Srl Società Benefit	6	-	-	-	6
Totale Controllate e collegate	620.201	10	-	9.078	629.289
Ducati Energia SpA	16.700	-	-	-	16.700
Vita Società Editoriale SpA	222	-	-	-	222
Altre	-	-	-	-	-
Totale altre partecipazioni	16.922	-	-	-	16.922
Investimenti in partecipazioni e quote di fondi	637.123	10	-	9.078	646.211

Si evidenzia che dal 22 aprile u.s., in virtù dell'adozione di una nuova strategia indirizzata alla gestione industriale del settore rame, la Società ha perso la qualifica di "entità di investimento" con il conseguente venir meno dell'eccezione al consolidamento applicata dai bilanci al 31 dicembre 2014 che prevedeva, in luogo di procedere al consolidamento integrale, di valutare gli investimenti in controllate al *fair value* con impatto a conto economico in conformità all'IFRS 9 anche nel bilancio separato.

Gli effetti della perdita della qualifica di "entità di investimento", applicati prospetticamente (come indicato dal paragrafo 30 dell'IFRS 10), prevedono che la data del cambio di stato sia considerata come data di acquisizione presunta e che il *fair value* della controllata alla data di acquisizione presunta rappresenti il corrispettivo presunto trasferito ai fini della identificazione delle attività e passività sui cui allocare il "prezzo" dell'acquisizione con la determinazione dell'avviamento o dell'utile risultante da un acquisto a condizioni favorevoli a seguito dell'acquisizione presunta.

Tenendo in considerazione i suddetti effetti sul bilancio consolidato, a livello di bilancio separato, a decorrere dalla data di cambio di stato di entità di investimento, la Società ha modificato il criterio di valutazione della voce di bilancio "investimenti in partecipazioni e quote di fondi" e, pertanto, il criterio del *fair value* è stato sostituito dal criterio del costo. Al riguardo, per gli investimenti in essere, il *fair value* alla data di cambio stato di "entità di investimento" rappresenta quindi il nuovo costo di iscrizione.

Nello specifico, con riferimento alla determinazione del valore di *fair value* al 22 aprile 2022 della quota del 99% detenuta – direttamente e indirettamente – in KME SE, che rappresenta circa il 90% del valore della voce di bilancio, è stato effettuato un aggiornamento delle informazioni necessarie alla determinazione del *fair value* alla data del 22 aprile 2022 da utilizzare nello sviluppo del modello di valutazione secondo il metodo dell'*Unlevered Discounted Cash Flow* e dei multipli di mercato e di transazione.

L'analisi delle informazioni endogene ha evidenziato che, rispetto alla valutazione effettuata al 31 dicembre 2021, non sono intervenute modifiche degli input da utilizzare nel modello. Alla data di riferimento della valutazione, si può infatti rilevare che:

- non sono intervenute modifiche al piano industriale 2022-2026 approvato a marzo 2022 (il "Piano");
- le ipotesi sottostanti al Piano (crescita mercato, effetto revisione politiche di prezzo di KME, modifica *business model*) risultano tuttora valide anche tenendo in considerazione l'attuale congiuntura economica caratterizzata dal conflitto bellico in corso tra Russia e Ucraina.
- non vi sono evidenze da cui possano emergere disconoscimenti degli elementi che compongono il Piano stesso o della realizzabilità delle componenti del Piano;
- le due operazioni di cessione straordinaria perfezionate nei primi mesi del 2022 (*Speciali e Wires*) si sono concretizzate a valori in linea con quanto già tenuto in considerazione nel Piano e nella stima del *fair value* al 31 dicembre 2021.

L'aggiornamento dei dati esogeni nel modello (quali il tasso di attualizzazione ed i multipli di mercato e di transazione), e quindi solo di alcune componenti per cui si rileva un aggiornamento alla data di riferimento della valutazione – applicato ad un complesso modello valutativo quale quello utilizzato per KME SE – non condurrebbe a valori rappresentativi del *fair value*, ma produrrebbe risultati incompleti con una affidabilità ridotta rispetto ai risultati della valutazione precedentemente effettuata al 31 dicembre 2021. Peraltro, gli approfondimenti effettuati sull'andamento di tali dati evidenziano un limitato scostamento del valore degli stessi rispetto a quelli utilizzati nella valutazione al 31 dicembre 2021.

Alla luce delle considerazioni sopra esposte, con riferimento alla determinazione del valore, alla data del 22 aprile 2022, della partecipazione in KME Group Srl e della quota residua della partecipazione in KME SE detenuta direttamente da Intek Group si conclude che la stima più ragionevole del *fair value* sia quella già effettuata con riferimento al 31 dicembre 2021 e si ritiene che il valore di *fair value* di KME SE iscritto al 31 dicembre 2021 di complessivi 578.300 migliaia di Euro rappresenti la miglior stima del valore del *fair value* al 22 aprile 2022.

Le suddette considerazioni sono state altresì utilizzate a fini di *impairment test* del valore della partecipazione KME SE (e quindi della partecipazione KME Group Srl) al 30 aprile 2022 non riscontrando elementi rappresentativi di perdite durevoli di valore.

Per Culti Milano SpA è stato considerato il valore di quotazione di borsa alla data del 22 aprile 2022 registrando un incremento di valore di Euro 9.078 migliaia rispetto al 31 dicembre 2021. In merito alle altre partecipazioni in investimenti non quotati (*fair value* di livello 3), non essendosi verificati accadimenti o eventi

significativi che possano avere influenzato il valore delle partecipazioni, il valore di *fair value* al 31 dicembre 2021 è stato ritenuto la miglior stima del *fair value* al 22 aprile 2022 e inoltre, alla data del 30 aprile 2022, non sono state identificate evidenze di perdita durevole di valore.

Per ulteriori commenti si rimanda a quanto precisato nella parte introduttiva di queste note esplicative (par. 2.1).

3.2. Immobili, impianti e macchinari

Il dettaglio della voce è il seguente:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30 apr 2022	31 dic 2021	Variazione
Fabbricati	2.575	2.766	(191)
Altri beni	705	727	(22)
Immobili, impianti e macchinari	3.280	3.493	(213)

Di seguito la suddivisione tra beni di proprietà e beni in *leasing*:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Di proprietà	In leasing	Totale
Fabbricati	-	2.575	2.575
Altri beni	639	66	705
Immobili, impianti e macchinari	639	2.641	3.280

3.3. Attività immateriali

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30 apr 2022	31 dic 2021	Variazione
Altre	12	12	-
Attività immateriali	12	12	-

Si tratta di diritti d'uso su *software*.

3.4. Attività finanziarie correnti

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30 apr 2022	31 dic 2021	Variazione
Crediti finanziari verso correlate	812	832	(20)
Crediti per commissioni su garanzie	542	235	307
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	274	257	17
Altre attività finanziarie correnti	25.120	25.120	-
Attività finanziarie correnti	26.748	26.444	304

I “*Crediti finanziari verso correlate*” sono relativi al finanziamento in conto corrente reciproco in essere con la controllata diretta Intek Investimenti SpA.

I “*Crediti per commissioni su garanzie*” rappresentano l'ammontare delle commissioni da percepire entro i prossimi 12 mesi per le garanzie prestate da Intek Group su finanziamenti e affidamenti ottenuti da società controllate in particolare KME SE, a favore degli istituti di credito finanziatori e nell'interesse delle predette società. A tali crediti corrispondono debiti di pari importo. A febbraio 2022 è stata finalizzata la proroga del finanziamento in capo a KME SE fino alla fine del mese di novembre 2022 con conseguente proroga della garanzia prestata da Intek Group.

La voce “*Altre attività finanziarie correnti*” comprende per Euro 24.886 migliaia un deposito oggetto di pegno a garanzia della linea di credito in essere con Banco BPM ed in scadenza a giugno 2022.

3.5. Crediti commerciali

(in migliaia di Euro)	30 apr 2022	31 dic 2021	Variazione
Crediti da attività di leasing e factoring	2.944	2.987	(43)
Crediti verso imprese correlate	1.082	2.052	(970)
Crediti commerciali	4.026	5.039	(1.013)

I “*Crediti da attività di leasing e di factoring*” sono rappresentati da crediti non in *bonis* relativi all’attività in precedenza condotta da Fime Leasing e Fime Factoring. La loro variazione è determinata prevalentemente da incassi del periodo.

I “*Crediti verso imprese correlate*” si riferiscono principalmente alle commissioni per garanzie già maturate ed a servizi amministrativi prestati. La significativa diminuzione della voce è relativa agli incassi avvenuti nel periodo.

3.6. Altri crediti ed attività correnti

(in migliaia di Euro)	30 apr 2022	31 dic 2021	Variazione
Crediti tributari	652	643	9
Ratei e risconti attivi	316	109	207
Crediti verso correlate	673	2.495	(1.822)
Altri	2.258	2.433	(175)
Altri crediti e attività correnti	3.899	5.680	(1.781)

I “*Crediti tributari*” comprendono crediti per imposte dirette per Euro 182 migliaia e crediti IVA per Euro 470 migliaia.

L’iscrizione dei ratei e risconti attivi è dovuta alla rilevazione di costi anticipati principalmente per contributi di vigilanza, spese di viaggio, assicurazioni e servizi di competenza dei successivi periodi.

I “*Crediti verso correlate*” includono principalmente posizioni sorte nell’ambito del consolidato fiscale; la voce è diminuita rispetto al 31 dicembre 2021 in seguito all’incasso di alcune posizioni.

Nella voce “*Altri crediti*” sono principalmente ricompresi costi sospesi relativi a progetti in corso di cui Euro 2.236 migliaia afferenti a consulenze effettuate nell’ambito di operazioni straordinarie non ancora finalizzate.

Tutti i crediti sono scadenti entro dodici mesi.

3.7. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le “*Disponibilità liquide e mezzi equivalenti*” sono costituite da depositi bancari e postali e da valori in cassa.

(in migliaia di Euro)	30 apr 2022	31 dic 2021	Variazione
Depositi bancari e postali	1.010	4.695	(3.685)
Cassa e disponibilità liquide	4	3	1
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.014	4.698	(3.684)

Per il dettaglio della liquidità generata e assorbita nel corso del periodo si rimanda al Rendiconto finanziario della Società.

3.8. Patrimonio netto

Il Patrimonio netto al 30 aprile 2022 ammonta ad Euro 558.169 migliaia (Euro 551.703 migliaia al 31 dicembre 2021) ed è così composto:

(in migliaia di Euro)	30 apr 2022	31 dic 2021
Capitale sociale	335.070	335.069
Altre riserve	162.345	97.029
Azioni proprie	(2.133)	(2.133)
Risultati esercizi precedenti	53.840	53.840
Riserva <i>Stock Option</i>	2.851	2.592
Risultato di periodo	6.196	65.306
Totale patrimonio netto	558.169	551.703

Il “*Capitale sociale*” al 30 aprile 2022 è pari ad Euro 335.069.542,94 suddiviso in n. 389.184.792 azioni ordinarie (95,974% sul capitale) e n. 16.325.063 azioni di risparmio (4,026% sul capitale). Tutte le azioni sono prive di indicazione del valore nominale. Nel corso dei primi quattro mesi dell’esercizio sono state emesse n. 25.543 azioni ordinarie a seguito dell’esercizio di *warrant*.

Al 30 aprile 2022 la Società detiene n. 6.937.311 azioni ordinarie proprie pari all’1,783% del capitale ordinario (1,711% sul capitale complessivo); nel corso del 2022 la Società non ha acquistato né venute azioni proprie.

Di seguito si riporta il dettaglio delle riserve, anche in riferimento alla loro disponibilità ed evidenza della loro movimentazione rispetto al 31 dicembre 2021.

La destinazione dell’utile 2021 (in parte a riserva legale e in parte a riserva indisponibile) corrisponde a quanto proposto dal Consiglio di Amministrazione del 31 marzo 2022 e deliberato dall’Assemblea degli Azionisti del 9 maggio 2022.

La *Riserva Stock Option* si incrementa per effetto dei costi accantonati sui *warrant management* derivanti da calcolo attuariale effettuato in applicazione delle previsioni dell’IFRS 2. I *warrant management* sono stati emessi ed assegnati il 28 giugno 2021 e sono esercitabili fino al 28 giugno 2024.

Per effetto del conferimento della quota della partecipazione KME SE effettuato il 28 aprile u.s., che ha determinato il realizzo e la distribuibilità, delle plusvalenze da *fair value* afferente alla quota conferita, le relative riserve indisponibili costituite ai sensi del D. Lgs. 38/2005 sulla partecipazione sono divenute disponibili.

Pertanto, alla data del 30 aprile 2022 è stata operata una riclassifica da “Riserva indisponibile” a “Riserva straordinaria” atta a garantire che la “Riserva indisponibile” al 30 aprile 2022 corrisponda al totale delle plusvalenze nette da *fair value* non realizzate, al netto del relativo effetto fiscale, relative alle partecipazioni presenti nell’attivo. Più in dettaglio, al 30 aprile 2022 le “Riserve indisponibili”, che ammontano ad Euro 52.004 migliaia, sono relative per il 58% alle plusvalenze iscritte sulla partecipazione in Culti Milano, per il 35% alle plusvalenze iscritte sulla quota residua della partecipazione in KME SE e per il 4% insistono sui plusvalori maturati su Intek Investimenti SpA.

(in unità di Euro)	31 dic 2021	Destinazione Utile	Altri movimenti	Riclassifiche	30 apr 2022	Riserve disponibili
Riserva legale	9.087.214	3.265.301	-	-	12.352.515	
Riserva sovrapprezzo azioni	4.031.763	-	9.886	-	4.041.649	
Riserva disponibile (straordinaria)	9.261.714	-	-	79.091.009	88.352.753	88.352.723
Riserva disavanzo fusione ErgyCapital	2.172.158	-	-	(2.172.158)	-	-
Riserva azioni proprie in portafoglio	2.133.266	-	-	-	2.133.266	
Riserva indisponibile	68.696.097	62.040.720	-	(78.732.938)	52.003.879	
Riserva in sospensione di imposta	3.484.481	-	-	-	3.484.481	
Oneri per aumento di capitale	(399.111)	-	-	399.111	-	-
Riserva per Costi OPSC e Warrant 2021	(641.828)	-	-	641.828	-	-
Riserva per Costi OPS 2012	(801.606)	-	-	801.606	-	-
Riserva per differenze IFRS su TFR	(23.141)	-	-	-	(23.141)	
Riserva plus/minus azioni proprie	28.458	-	-	(28.458)	-	-
Altre riserve	97.029.465	65.306.021	9.886	-	162.345.372	88.352.723
Azioni proprie	(2.133.266)	-	-	-	(2.133.266)	-
Risultati di esercizi precedenti	53.840.132	-	-	-	53.840.132	53.840.132
Riserva Stock Option	2.591.879	-	258.889	-	2.850.768	2.850.768
Utile (perdita) dell'esercizio	65.306.021	(65.306.021)	-	-	-	-
	216.634.231	-	268.775	-	216.903.006	145.043.623

Nell'occasione si è altresì proceduto a riclassificare nella Riserva straordinaria, al netto dell'utilizzo per azzerare riserve negative, altre riserve disponibili (Riserva disavanzo fusione ErgyCapital).

3.9. Benefici a dipendenti

La voce è relativa al "Trattamento di Fine Rapporto"; l'importo, determinato sulla base delle competenze maturate alla fine del periodo in base alla legge ed ai contratti di lavoro ed al principio contabile IAS 19, è così composto:

(in migliaia di Euro)	31 dic 2021	Incrementi	Versamenti a Fondi	30 apr 2022
Impiegati	263	26	(9)	280
Dirigenti	98	8	(3)	103
Rettifiche IAS/IFRS	57	-	-	57
Benefici a dipendenti	418	34	(12)	440

3.10. Debiti e passività finanziarie non correnti

(in migliaia di Euro)	30 apr 2022	31 dic 2021	Variazione
Debiti per garanzie finanziarie rilasciate	5	5	-
Debiti per leasing - parti correlate	2.131	2.395	(264)
Debiti per leasing	33	46	(13)
Debiti e passività finanziarie non correnti	2.169	2.446	(277)

Le voci “*Debiti per leasing*” rappresentano le passività finanziarie, con scadenza oltre i dodici mesi, iscritti in applicazione del principio contabile IFRS 16 e si riferiscono ad immobili e autovetture; le passività nei confronti di parti correlate si riferiscono ai debiti verso Immobiliare Pictea per le locazioni passive degli immobili di Milano, Foro Buonaparte.

3.11. Titoli obbligazionari

(in migliaia di Euro)	30 apr 2022	31 dic 2021	Variazione
Obbligazioni Intek Group 2020/2025	92.412	92.372	40
Titoli obbligazionari	92.412	92.372	40

La voce si riferisce alle Obbligazioni Intek Group 2020/2025, emesse nel febbraio 2020 con un tasso fisso del 4,5%, in circolazione per complessivi nominali Euro 92.819 migliaia; si ricorda che all’emissione di originari Euro 75.854 migliaia, si sono aggiunti nel corso del 2021 ulteriori nominali Euro 16.965 migliaia emessi in conseguenza della offerta pubblica di scambio sulle azioni di risparmio finalizzata nel mese di luglio 2021. Il valore delle obbligazioni è esposto al netto dei costi di emissione che vengono differiti lungo la durata del titolo in misura tale da determinare un tasso di interesse effettivo costante.

3.12. Fondi per rischi ed oneri

Di seguito si fornisce il prospetto riepilogativo dei movimenti relativi ai fondi per rischi ed oneri:

(in migliaia di Euro)	31 dicembre 2021			Incrementi	Rilasci/ utilizzi	30 aprile 2022		
	Quota a lungo	Quota corrente	Totale			Quota a lungo	Quota corrente	Totale
Fondi rischi su partecipazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondi rischi contenziosi fiscali	291	-	291	-	-	291	-	291
Fondi rischi attività <i>special situations</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondi rischi garanzie su cessione attivi	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri fondi rischi ed oneri	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	291	-	291	-	-	291	-	291

I “*Fondi rischi contenziosi fiscali*” sono relativi a contenziosi in materia di imposta di registro e di Invim del gruppo Fime già giunti a sentenza definitiva, accantonati nella misura massima della passività stimabile.

Alla data di approvazione del presente bilancio intermedio non esistono, a conoscenza degli Amministratori, altre passività potenziali significative.

3.13. Debiti e passività finanziarie correnti

(in migliaia di Euro)	30 apr 2022	31 dic 2021	Variazione
Debiti verso istituti di credito	25.075	25.223	(148)
Debiti per garanzie finanziarie rilasciate	542	235	307
Debiti per obbligazioni	813	3.616	(2.803)
Debiti per leasing - parti correlate	475	465	10
Debiti verso imprese correlate	271	-	271
Debiti per leasing	87	138	(51)
Debiti e passività finanziarie correnti	27.263	29.677	(2.414)

I “*Debiti verso istituti di credito*” si riferiscono ad una linea di credito, in essere con Banco BPM, di Euro 25.000 migliaia, e relativi interessi maturati, con scadenza a giugno 2022 e garantita per pari importo da conto corrente oggetto di pegno.

La voce “*Debiti per obbligazioni*” è relativa agli interessi in corso di maturazione sul Prestito Obbligazionario *Intek Group SpA 2020-2025* a partire dal 18 febbraio; la voce è decrementata rispetto al 31 dicembre 2021 in virtù del pagamento della cedola di febbraio 2022.

La voce “*Debiti verso imprese correlate*” rappresenta il saldo del conto corrente di corrispondenza, con Immobiliare Picta Srl.

La voce “*Debiti per garanzie finanziarie rilasciate*” rappresenta la contropartita della posta iscritta nelle attività finanziarie non correnti avente la stessa origine e rappresenta il *fair value* delle passività contratte, a fronte delle garanzie rilasciate, avendo valutato le eventuali situazioni di rischiosità e di conseguenza le passività potenziali, ai sensi del principio contabile IAS 37. Dal momento che la voce è riferita totalmente a garanzie connesse a finanziamenti ottenuti da società controllate si ritiene che il valore attuale delle commissioni da percepire, rilevato nell’ambito delle attività finanziarie “correnti” e “non correnti”, rappresenti la miglior stima del *fair value* delle passività potenziali in relazione alle garanzie rilasciate.

I “*Debiti per leasing*” sono relativi alla quota a breve termine delle passività finanziarie iscritte in applicazione del principio contabile IFRS 16.

3.14. Debiti verso fornitori

Si ritiene che il valore contabile dei debiti commerciali approssimi il loro *fair value*.

(in migliaia di Euro)	30 apr 2022	31 dic 2021	Variazione
Debiti verso fornitori – terzi	1.375	1.701	(326)
Debiti verso fornitori – parti correlate	542	538	4
Debiti verso fornitori	1.917	2.239	(322)

3.15. Altre passività correnti

(in migliaia di Euro)	30 apr 2022	31 dic 2021	Variazione
Debiti verso amministratori per Trattamento Fine Mandato	777	769	8
Debiti verso clienti ex leasing	1.266	1.266	-
Debiti verso dipendenti	270	221	49
Debiti tributari	55	126	(71)
Debiti verso correlate	433	547	(114)
Debiti verso istituti previdenziali	57	91	(34)
Altri debiti	598	793	(195)
Altre passività correnti	3.456	3.813	(357)

I “*Debiti verso clienti ex leasing*” sono relativi a somme incassate a titolo di anticipo dai clienti e non compensati con poste creditorie.

Nei “*Debiti verso correlate*” sono compresi i debiti verso amministratori per i compensi maturati.

I “*Debiti verso amministratori per Trattamento Fine Mandato*” sono riferiti al residuo debito nei confronti del Presidente del Consiglio di Amministrazione per il trattamento di fine mandato maturato fino al 31 dicembre 2012, data in cui è cessato tale istituto. Il Presidente ha concordato di prorogare al 31 dicembre 2022 la data di scadenza del pagamento.

La voce “*Debiti verso dipendenti*” si riferisce principalmente alle competenze maturate ma non ancora liquidate.

La voce “*Debiti tributari*” include principalmente, sia al 30 aprile 2022 che al 31 dicembre 2021, debiti verso l’Erario per ritenute d’acconto da versare.

3.16. Imposte differite attive e passive

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>30 apr 2022</i>	<i>31 dic 2021</i>	<i>Variazione</i>
Imposte differite attive	2.247	2.762	(515)
Imposte differite passive	(1.248)	(2.221)	973
Imposte differite attive e passive	999	541	458

4. Impegni e garanzie

Intek Group è garante a favore di KME SE e delle sue principali controllate per Euro 100 milioni per il finanziamento ottenuto da un *pool* di Istituti bancari e per ulteriori affidamenti bancari per circa Euro 15 milioni.

È inoltre oggetto di garanzia un mutuo erogato a Tecno Servizi Srl (società incorporata in Immobiliare Pictea nel 2017) da parte di Mediocredito per originari Euro 7,8 milioni avente valore residuo al 30 aprile di Euro 4,5 milioni.

Nel dicembre 2015 Intek Group ha concesso la propria disponibilità al rilascio di una garanzia di massimi Euro 5,0 milioni a favore di Associazione Dynamo nell'ambito dell'erogazione di un mutuo fondiario per la ristrutturazione di alcuni immobili di Limestre. Il mutuo è peraltro già assistito da altre garanzie reali; al 30 aprile 2022 ammontava a Euro 1,5 milioni.

5. Note esplicative al conto economico

5.1. Proventi Netti da Gestione di Partecipazioni

La voce al 30 aprile 2022 è pari ad Euro 9.316 migliaia così composti:

- Euro 9.078 migliaia derivanti dalla plusvalenza conseguente alla valutazione al *fair value* della partecipazione in Culti Milano SpA effettuata al valore di borsa alla data di cambio di stato di entità di investimento;
- Euro 239 migliaia relativi ai dividendi deliberati e incassati dalla stessa Culti Milano.

Si evidenzia che dal 22 aprile u.s. vi è stata una modifica dei criteri di valutazione degli investimenti partecipativi, per i quali, il *fair value* viene sostituito dal criterio del costo; si rimanda altresì a quanto riportato nella nota esplicativa 2.1.

5.2. Costo del lavoro

(in migliaia di Euro)	1 gen - 30 apr 2022	1 gen - 30 apr 2021	Variazione	Variazione %
Salari e stipendi	(379)	(311)	(68)	21,86%
Oneri sociali	(130)	(108)	(22)	20,37%
Altri costi del personale	(218)	(198)	(20)	10,10%
Costo del lavoro	(727)	(617)	(110)	17,83%

Qui di seguito si riporta il numero medio dei dipendenti:

	30 apr 2022	31 dic 2021	Variazione
Dirigenti	3	3	-
Impiegati	11	10	1
Numero medio di dipendenti	14	13	1

5.3. Altri costi operativi

(in migliaia di Euro)	1 gen - 30 apr 2022	1 gen - 30 apr 2021	Variazione	Variazione %
Emolumenti amministratori e sindaci	(412)	(399)	(13)	3,26%
Prestazioni professionali	(285)	(343)	58	-16,91%
Spese di viaggio	(77)	(97)	20	-20,62%
Altre spese per il personale	(29)	(23)	(6)	26,09%
Pubblicità legale e societaria	(21)	(38)	17	-44,74%
Elettricità, riscaldamento, postali e telefon.	(13)	(13)	-	0,00%
Premi assicurativi	(40)	(29)	(11)	37,93%
Formazione e seminari	(21)	(1)	(20)	2000,00%
Locazioni immobiliari	(74)	(51)	(23)	45,10%
Manutenzioni	(7)	(5)	(2)	40,00%
Canoni di leasing e noleggi	(4)	(6)	2	-33,33%
Oneri tributari diversi	(113)	(205)	92	-44,88%
Contributi associativi	(81)	(73)	(8)	10,96%
Costi diversi netti	(44)	(46)	2	-4,35%
Beneficenze	(13)	(7)	(6)	85,71%
Oneri per servizi da banche	(3)	(2)	(1)	50,00%
	(1.237)	(1.338)	101	-7,55%
Oneri su <i>warrant management</i>	(259)	-	(259)	n/a
Altri costi operativi	(1.496)	(1.338)	(158)	11,81%

Gli “Oneri su *warrant management*” accolgono gli effetti del calcolo attuariale in applicazione delle previsioni dell’IFRS 2 e hanno come contropartita un incremento di patrimonio netto; si ricorda che tali *warrant* sono stati emessi ed assegnati il 28 giugno 2021.

5.4. Oneri finanziari netti

(in migliaia di Euro)	1 gen - 30 apr 2022	1 gen - 30 apr 2021	Variazione	Variazione %
<i>Interessi attivi da società gruppo</i>	14	80	(66)	-82,50%
<i>Altri interessi e proventi finanziari</i>	8	58	(50)	-86,21%
Totale proventi finanziari	22	138	(116)	-84,06%
<i>Interessi passivi da società del gruppo</i>	(8)	(12)	4	-33,33%
<i>Interessi passivi su finanziamenti</i>	(75)	(75)	-	0,00%
<i>Interessi passivi su titoli emessi</i>	(1.413)	(1.170)	(243)	20,77%
<i>Interessi passivi per leasing</i>	(45)	(53)	8	-15,69%
<i>Altri oneri finanziari</i>	(5)	(20)	13	-59,09%
Totale oneri finanziari	(1.548)	(1.330)	(218)	16,39%
Totale oneri finanziari netti	(1.526)	(1.192)	(334)	28,02%

Con riferimento ai titoli obbligazionari emessi, si ricorda che all’emissione di originari Euro 75.854 migliaia, in conseguenza della offerta pubblica di scambio sulle azioni di risparmio finalizzata a luglio 2021 si sono aggiunti ulteriori nominali Euro 16.965 migliaia emessi con conseguente incremento degli “interessi passivi su titoli emessi”.

5.5. Imposte correnti e differite

(in migliaia di Euro)	1 gen - 30 apr 2022	1 gen - 30 apr 2021	Variazione	Variazione %
Imposte correnti	-	583	(583)	-100,00%
Imposte differite	458	(170)	628	-369,41%
Imposte correnti e differite	458	413	45	n/a

A decorrere dal 2007, Intek Group SpA e la maggioranza delle sue controllate italiane hanno esercitato l’opzione per l’adesione al regime del “consolidato fiscale nazionale” determinando l’IRES su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle singole società. I rapporti economici, oltre alle responsabilità e agli obblighi reciproci, sono definiti nell’accordo e regolamento relativi all’opzione per il consolidato fiscale nazionale secondo il quale la controllante e/o le controllate con imponibile negativo ricevono una compensazione pari al relativo risparmio d’imposta realizzato dalla controllante e/o le controllate con imponibile positivo.

Di seguito si riporta la riconciliazione tra l’onere fiscale teorico e le imposte iscritte nel conto economico:

(in migliaia di Euro)	1 gen - 30 apr 2022
Risultato Ante Imposte	5.738
Imposte calcolate sull’aliquota fiscale teorica	(1.377)
Riconciliazione:	
- Svalutazioni di titoli e partecipazioni non deducibili/non imponibili	-
- Valutazioni a fair value	2.179
- Altro	(344)
- Imposte esercizio precedente	-
Totale imposte effettive a conto economico	458

6. Operazioni con parti correlate

Le operazioni con parti correlate, ivi incluse le operazioni infragrupo, non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nell'ordinario corso degli affari delle società del Gruppo e sono regolate applicando normali condizioni, determinate con parametri standard o a condizioni di mercato. Non vi sono state nel corso del 2022 operazioni qualificabili come di maggior rilevanza ai sensi della "Procedura in materia di operazioni con parti correlate".

Si evidenzia che in data 28 aprile 2022 Intek Group ha conferito a KME Group Srl, società detenuta al 100% da Intek Group stessa, l'83% della partecipazione detenuta in KME SE. Il conferimento, eseguito in base alla disciplina dei conferimenti in natura ai sensi dell'art. 2465 c.c., è avvenuto al valore di *fair value* al 31 dicembre 2021 pari ad Euro 480 milioni. Trattasi nello specifico di un'operazione di razionalizzazione societaria (*under common control*) che non ha avuto impatti economici sul bilancio della Società. L'operazione è stata ritenuta esente dall'applicazione della "Procedura in materia di operazioni con Parti Correlate" in quanto operazione con società controllata in cui non vi sono interessi, qualificati come significativi ai sensi della procedura stessa, di altre parti correlate della Società.

Di seguito si riportano le informazioni relative all'incidenza che le operazioni o posizioni con parti correlate hanno sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico e una breve descrizione delle stesse con riferimento ai saldi del bilancio al 30 aprile 2022.

Si rimanda altresì a quanto contenuto nelle note esplicative al Bilancio.

(in migliaia di Euro)	Attività finanziarie non correnti	Attività finanziarie correnti	Crediti Commerciali	Altri crediti e attività correnti	Debiti e passività finanziarie non correnti	Debiti e passività finanziarie correnti	Fornitori	Altre passività correnti
	5	1.354	1.082	673	(2.131)	(746)	(542)	(1.211)
Totale voce bilancio	5	26.748	4.026	3.899	(2.169)	(27.263)	(1.917)	(3.456)
Incidenza	100,00%	5,06%	26,87%	17,26%	98,22%	2,74%	28,28%	35,04%

Il saldo delle "Attività finanziarie non correnti" include il valore dei "Crediti per commissioni su garanzie" e rappresenta il valore attuale delle commissioni da percepire negli esercizi futuri, riferite ad oltre i 12 mesi, per le garanzie prestate da Intek Group su finanziamenti ottenuti da controllate, a favore degli istituti di credito e nell'interesse delle predette società. A tali crediti corrispondono debiti di pari importo.

Il saldo delle "Attività finanziarie correnti" è rappresentato per Euro 812 migliaia dal saldo del finanziamento in conto corrente reciproco in essere con la controllata diretta Intek Investimenti SpA e per Euro 542 migliaia dal saldo a breve termine dei "Crediti per commissioni su garanzie" prestate da Intek Group su finanziamenti e affidamenti ottenuti da società controllate, descritte nella nota esplicativa 3.4.

I "Crediti commerciali" si riferiscono principalmente alle commissioni per garanzie già maturate ed a servizi amministrativi prestati; gli "Altri crediti e attività correnti" includono principalmente posizioni sorte nell'ambito del consolidato fiscale.

Relativamente ai rapporti di natura finanziaria a debito per la Società, si segnala il conto corrente di corrispondenza in essere con Immobiliare Pictea con saldo passivo di Euro 270 migliaia; inoltre, per effetto dell'applicazione dell'IFRS 16, sono iscritte in bilancio passività finanziarie nei confronti di Immobiliare Pictea, relative alla locazione degli immobili di Foro Buonaparte, per complessivi Euro 2.606 migliaia (dei quali Euro 2.131 migliaia non correnti ed Euro 475 migliaia con scadenza a breve termine).

Il saldo delle "Altre passività correnti" al 30 aprile 2022 accoglie esclusivamente debiti verso amministratori.

Di seguito si riportano le informazioni relative all'incidenza che le operazioni o posizioni con parti correlate hanno avuto sui flussi finanziari della Società al 30 aprile 2022.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>Proventi Netti da Gestione di Partecipazioni</i>	<i>Commissioni su garanzie prestate</i>	<i>Altri proventi operativi</i>	<i>Costo del lavoro e altri costi operativi</i>	<i>Proventi finanziari</i>	<i>Oneri finanziari</i>
	9.316	288	39	(793)	14	(52)
Totale voce bilancio	9.316	288	98	(2.222)	22	(1.548)
Incidenza	100,00%	100,00%	40,33%	35,68%	64,43%	3,34%

La voce “Proventi Netti da Gestione di Partecipazioni” accoglie gli effetti economici della valutazione al *fair value* della partecipazione Culti Milano SpA al 22 aprile u.s. (data di cambio stato) nonché i dividendi maturati e incassati dalla stessa.

Il saldo “Costo del lavoro e altri costi operativi” include i costi relativi agli emolumenti maturati verso gli Amministratori, Sindaci e dirigenti con responsabilità strategiche. Tali costi sono comprensivi degli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 2 sui *warrant* assegnati al *management*.

* * *

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giuseppe Mazza, dichiara, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del TUF, che l'informativa contabile contenuta nel presente bilancio intermedio separato abbreviato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO SEPARATO INTERMEDIO ABBREVIATO

Al Consiglio di Amministrazione di
Intek Group S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio separato intermedio abbreviato, costituito dai prospetti della situazione patrimoniale e finanziaria, dell'utile/perdita di periodo e delle altre componenti del conto economico complessivo e delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative di Intek Group S.p.A. al 30 aprile 2022. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio separato intermedio abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio separato intermedio abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata del bilancio separato intermedio abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio separato intermedio abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio separato intermedio abbreviato di Intek Group S.p.A. al 30 aprile 2022 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Altri aspetti

I dati di Intek Group S.p.A. relativi al periodo chiuso al 30 aprile 2021 presentati ai fini comparativi nel bilancio separato intermedio abbreviato al 30 aprile 2022 non sono stati sottoposti a revisione contabile, né completa né limitata.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Giuseppe Avolio
Socio

Milano, 26 maggio 2022

Relazione del Collegio Sindacale sul bilancio separato intermedio alla data del 30 aprile 2022 alla assemblea degli azionisti di INTEK Group S.p.A.

Signori Azionisti,

il Collegio Sindacale riferisce sulle attività di vigilanza previste dalla legge, in particolare dall'art. 153 del D.Lgs. 58/98 ("TUF"), dalle Norme di comportamento del Collegio Sindacale di società quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, dalle raccomandazioni Consob in materia di controlli societari e attività del Collegio Sindacale e dalle indicazioni contenute nel Codice di Autodisciplina.

In particolare il Collegio intende riferire all'Assemblea le proprie osservazioni sul bilancio infra-annuale al 30 aprile 2022 predisposto ai fini del disposto di cui all'art 2357 c.c. primo comma, al fine di evidenziare l'esistenza di riserve disponibili per una programmata operazione di acquisto ed annullamento di azioni proprie.

Pur non essendo prevista normativamente una relazione del Collegio a tale bilancio infra-annuale, ciò nonostante il Collegio, in ossequio ai doveri di generale controllo sulla gestione sul rispetto dei principi di correttezza della medesima, ha ritenuto di sottoporre comunque ai soci le proprie osservazioni su tale documento.

Operazioni di maggior rilievo sino alla data del 30 aprile 2022 e loro riflessi sul Bilancio a tale data.

In data 22 aprile 2022 il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di adottare una strategia volta a concentrare la propria attività sulla gestione industriale della partecipazione in KME SE.

Con atto di conferimento del 28 aprile 2022 a rogito Notaio Notari di Milano, la società INTEK GROUP SPA ha conferito a KME Group Srl, controllata al 100% da Intek Group, parte della propria partecipazione in KME SE pari ad un valore nominale di Euro 49.990.000 mediante conferimento in natura di n. 22.940.500 azioni KME SE (il “Conferimento”).

Si è trattato di un’operazione di aumento di capitale a pagamento, in via inscindibile, per nominali Euro 49.990.000,00, oltre a sovrapprezzo di Euro 430.000.000,00, da offrire in sottoscrizione al socio unico a fronte del conferimento in natura avente ad oggetto n.22.940.500 azioni, pari a circa il 82,17% delle complessive n. 27.918.276 azioni prive di indicazione del valore nominale in cui è suddiviso il capitale sociale di KME SE, società europea con sede in Klosterstraße 29, 49074 Osnabrück, Germania, iscritta al registro delle imprese del tribunale di Osnabrück al numero HRB 213357.

In merito alla detenzione delle partecipazioni suddette, si evidenzia che:

- al 31 dicembre 2021 Intek Group deteneva una quota pari al 99% del capitale di KME SE iscritta al valore di fair value di complessivi Euro 578,3 milioni;
- Intek Group detiene il 100% di KME Group Srl;

- in data 28 aprile u.s. è stata perfezionata l'operazione di Conferimento a KME Group Srl di una quota pari all'83,00% della partecipazione detenuta in KME SE (82,17% del capitale totale di KME SE). Il Conferimento è avvenuto al valore di *fair value* iscritto al 31 dicembre 2021 (nello specifico al valore pro-quota di Euro 479.990 migliaia);
- nel mese di maggio 2022 verrà finalizzata l'operazione di cessione della quota residua detenuta da Intek Group SpA pari al 17,00% (16,83% del capitale sociale totale di KME SE).

In virtù dell'adozione della sopra menzionata nuova strategia indirizzata alla gestione industriale del settore rame, la Società ha perso la qualifica di "entità di investimento" con il conseguente venir meno dell'eccezione al consolidamento applicata dai bilanci al 31 dicembre 2014 che prevedeva, in luogo di procedere al consolidamento integrale, di valutare gli investimenti in controllate al *fair value* con impatto a conto economico in conformità all'IFRS 9.

Tenendo in considerazione quanto sopra, a livello di bilancio separato, a decorrere dalla data di cambio di stato di entità di investimento, la Società ha modificato il criterio di valutazione della voce di bilancio "investimenti in partecipazioni e quote di fondi" e, pertanto, il criterio del *fair value* è stato sostituito dal criterio del costo. Al riguardo, stante il suddetto cambio di status (perdita della qualifica di "entità di investimento") è stato applicato il principio contabile IFRS 3 determinando un corrispettivo presunto di acquisizione alla data di cambio di stato (22 aprile 2022): il *fair value* alla data di cambio stato di "entità di investimento" rappresenta quindi il nuovo costo di iscrizione delle partecipazioni.

Pertanto, con riferimento al criterio di valutazione per la voce “Investimenti in partecipazioni e quote di fondi” si evidenzia quindi che:

- sino al 22 aprile u.s. esso è il *fair value* con imputazione degli effetti a conto economico;
- dal 22 aprile u.s., le partecipazioni sono valutate al costo rettificato per perdite durevoli di valore.

In merito alla valutazione delle partecipazioni in KME Group (che detiene l’82,17% del capitale sociale in KME SE) e della quota residua detenuta in KME SE, gli amministratori hanno valutato il *fair value* la data del:

- 22 aprile 2022 (data di cessazione dello status di entità di investimento) al fine di determinare un corrispettivo presunto di acquisizione;
- 30 aprile 2022 (data di riferimento del bilancio separato intermedio abbreviato) a fini di *impairment test*.

Relativamente alla valutazione del *fair value* delle partecipazioni suddette alla data del 22 aprile 2022; l’Organo Amministrativo, sulla base delle analisi condotte, ha ritenuto che il valore più rappresentativo del *fair value* a tale data fosse quello risultante dalla valutazione effettuata con riferimento al 31 dicembre 2021.

Qualsiasi variazione di *fair value* prima dell’operazione di Conferimento avrebbe generato, nel bilancio al 30 aprile 2022, una variazione di *fair value* (positiva/negativa) e un componente di reddito di pari importo e di segno opposto derivante dalla finalizzazione dell’operazione (minusvalenza/plusvalenza realizzata).

Trattasi peraltro di operazione che si configura come “under common control”, ai sensi del principio contabile IFRS 3, da effettuarsi in continuità di valori senza far emergere plus/minus valori.

Si precisa altresì che l’operazione di cessione della quota residua pari al 16,83% del capitale di KME SE si baserà sul valore di *fair value* al 31 dicembre 2021. L’unica variazione di *fair value* rispetto al 31 dicembre 2021 riguarda la partecipata Culti Milano per cui, essendo quotata, è stato identificato il *fair value* di livello 1 basato sui corsi delle quotazioni.

Per le altre società non quotate non essendosi verificati accadimenti o eventi significativi che possano avere influenzato il valore delle partecipazioni il valore di *fair value* al 31 dicembre 2021 è stato ritenuto la miglior stima del *fair value* al 22 aprile 2022.

Il Collegio Sindacale ha verificato, anche attraverso incontri con il management e con la società di revisione, che la determinazione a cui è giunta la Società fosse ragionevole e condivisibile.

In esito a tali verifiche, non sono emersi elementi di incongruenza e/o illogicità delle conclusioni raggiunte.

In particolare il Collegio ha esaminato analiticamente il parere richiesto al prof. Giovanni Strampelli ordinario di diritto commerciale all’Università Bocconi e rilasciato in data 11 aprile 2022, circa da un lato gli effetti del citato conferimento sul regime di disponibilità delle riserve e dall’altro sui contenuti del bilancio intermedio al 30 aprile 2022, ove vengono recepiti gli effetti del conferimento.

Il parere conclude ritenendo che stante il fatto che gli attivi valutati a *fair value* sono usciti dalla titolarità giuridica della società conseguentemente le relative riserve da valutazione al *fair value* devono intendersi realizzate e quindi

disponibili, nonostante si tratti di una operazione infra-gruppo che non muta il controllo della società conferita.

Il Collegio, preso atto delle considerazioni svolte nel parere, pur in presenza di una operazione del tutto particolare e priva di riferimenti ad operazioni similari, non rileva forzature o passaggi illogici in detto parere e lo ritiene conseguentemente corretto ed affidabile.

Ad esito dell'operazione di conferimento sopra riportata, risultano ancora riserve indisponibili per Euro 52.003.879, corrispondenti alle plusvalenze ancora non realizzate riferibili alle partecipazioni ancora detenute. L'ammontare delle riserve disponibili al 30 aprile 2022 è complessivamente pari ad Euro 145 milioni.

Principi contabili applicati per la redazione del bilancio separato intermedio al 30 aprile 2022

Il bilancio separato intermedio abbreviato alla data del 30 aprile 2022 è stato redatto applicando lo IAS 34 - bilanci intermedi - e fatto salvo quanto illustrato nel precedente paragrafo in merito agli investimenti partecipativi, applicando gli stessi principi contabili applicati al bilancio chiuso alla data del 31 dicembre 2021.

Nel rispetto delle previsioni dello IAS 34 il bilancio intermedio sottoposto alla vostra approvazione include l'informativa minima prevista per i bilanci intermedi quindi i prospetti sintetici e le note esplicative specifiche finalizzate a fornire un

aggiornamento rispetto all'ultimo bilancio annuale completo cui si rimanda per i maggiori dettagli.

Operazioni atipiche od inusuali, comprese quelle infra-gruppo o con parti correlate, nel corso dei primi quattro mesi del 2022.

Non risulta al Collegio Sindacale l'effettuazione di operazioni atipiche od inusuali nel corso del primo quadrimestre 2022 e fino alla data della presente relazione.

Per le operazioni con parti correlate, tutte di natura ordinaria, si rinvia ai dettagli e commenti forniti nelle Note Esplicative del Bilancio intermedio.

Il Collegio ha partecipato alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi nel corso del 2022 ed ha avuto gli opportuni aggiornamenti, tanto dalla funzione di *Internal Audit* che dall'Organismo di Vigilanza ex D. Lgs. 231/2001, in apposite riunioni con i singoli componenti dalle quali non sono emerse criticità.

Osservazioni o richiami di informativa da parte della società di revisione/denunce da parte di soci ex art. 2408 C.C./esposti

Il Collegio Sindacale, nel corso del primo quadrimestre 2022 e sino alla data di redazione della presente relazione non ha ricevuto denunce ex art 2408 c.c..

Attività di vigilanza sull'osservanza della legge e dello statuto

Il Collegio Sindacale ha regolarmente assistito alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ed ha avuto regolari contatti, come sopra già evidenziato, sia con l'*Internal Audit* e l'Organismo di Vigilanza ex D.lgs 231/2001, che con la società di revisione Deloitte & Touche SpA; ha altresì partecipato, con almeno due dei suoi componenti, a tutte le riunioni del Comitato Controllo e Rischi, oltre ovviamente ad un continuo confronto con la Società fino alla data di emissione della presente relazione.

Nell'adempimento dei suoi doveri di vigilanza ed in occasione delle riunioni e dei frequenti contatti soprarichiamati, il Collegio Sindacale, ha constatato:

- a) che nel primo quadrimestre sono state osservate le disposizioni di legge e di statuto;
- b) il rispetto dei principi di corretta amministrazione e l'esistenza di una adeguata struttura amministrativa e di un adeguato sistema di controllo interno;
- c) che non sono emersi aspetti rilevanti nel corso delle riunioni con la società di revisione e con gli Amministratori, anche ai sensi dell'art. 150 D. Lgs. 58/1998;
- d) che le società controllate hanno fornito tutte le notizie necessarie alla controllante per adempiere agli obblighi informativi di legge e la controllante ha impartito adeguate disposizioni, anche ai sensi dell'art. 114 comma 2 D. Lgs. 58/1998;
- e) non risultano omessi obblighi informativi alle Autorità di Vigilanza.

Il Collegio Sindacale, laddove ritenuto necessario, ha avuto altresì contatti sia con i componenti dei Collegi Sindacali di alcune controllate, sia con i responsabili delle relative società di revisione.

La struttura organizzativa della Società appare adeguata alla sua attività.

In conclusione, il Collegio Sindacale, sulla base dei flussi informativi interni ed esterni acquisiti, ha verificato che è garantita la conformità della struttura organizzativa, delle procedure interne, degli atti sociali e delle deliberazioni degli organi sociali alle norme di legge, alle disposizioni statutarie e ai regolamenti applicabili, nonché ai codici di comportamento ai quali la Società abbia dichiarato di attenersi.

Il Collegio Sindacale dà atto che ciascun organo o funzione della Società ha adempiuto agli obblighi informativi previsti dalla normativa applicabile.

Il Collegio Sindacale riferisce che non risultano interessi che uno o più sindaci abbiano avuto, per conto proprio o di terzi, in una determinata operazione durante l'esercizio.

Tali attività hanno comportato le seguenti conclusioni:

Attività di vigilanza sul rispetto dei principi di corretta amministrazione

Sulla base delle informazioni acquisite, il Collegio Sindacale dà atto che le scelte gestionali sono ispirate al principio di corretta informazione e di ragionevolezza e che gli amministratori sono consapevoli della rischiosità e degli effetti delle operazioni compiute.

Attività di vigilanza sull'adeguatezza del sistema di gestione del rischio

Rispetto alla raccomandazione Consob del 18 marzo 2022, che richiama l'attenzione degli Emittenti sull'impatto della guerra in Ucraina, il Collegio Sindacale fa presente che Intek Group e le sue controllate non hanno significativi rapporti commerciali con la Russia e l'Ucraina anche se, ovviamente, il clima di incertezza che discende dall'attuale politica, anche con gli impatti sull'incremento dei prezzi e sull'approvvigionamento della materia prima,

potrebbe influenzare l'andamento e le prospettive di sviluppo al momento non prevedibili; l'evoluzione della gestione sarà correlata all'andamento degli investimenti e alla loro valorizzazione, entrambi dipendenti dalla ripresa della domanda a livello mondiale e dalle misure intraprese dai vari governi a sostegno dell'attività economica globale e dall'area dell'euro in particolare, per fronteggiare anche gli effetti della pandemia da Covid-19 e dell'attuale situazione politica internazionale.

Attività di vigilanza sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo

Sulla base delle informazioni acquisite e di quanto sopra esposto il Collegio Sindacale ritiene adeguato l'assetto organizzativo, in termini di struttura, procedure, competenze e responsabilità, anche in considerazione alle dimensioni ed oggetto della Società.

In particolare il Collegio Sindacale ha verificato, anche ai sensi dell'art 2086 c.c., che la Società è dotata di un assetto organizzativo che consente di rilevare eventuali situazioni di crisi di impresa ed ha positivamente verificato in concreto le risultanze di tale assetto organizzativo.

Anche la relazione della funzione di *Internal Audit* non evidenzia alcun rilievo. Nel corso del primo quadrimestre 2022 non sono emerse, come detto, criticità in relazione alla indipendenza di ciascun membro del Collegio Sindacale, né con riguardo al funzionamento dello stesso.

Pari assenza di criticità sono state rilevate nel funzionamento del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Controllo e Rischi.

In particolare non vi sono state criticità in relazione allo svolgimento delle funzioni degli amministratori indipendenti, i quali, in seno al Consiglio di

Amministrazione, hanno svolto le loro funzioni anche con riferimento alle retribuzioni agli Amministratori, stante la mancanza di un Comitato Remunerazioni.

Attività di vigilanza sull'adeguatezza del sistema di controllo interno

Sulla base delle informazioni acquisite, il Collegio Sindacale riferisce che il complessivo sistema di controllo interno, di revisione interna e di gestione dei rischi, con particolare riferimento all'attività del Comitato Controllo e Rischi, appare adeguato.

In particolare non vi sono osservazioni sulla relazione dell'attività svolta da detto Comitato.

Attività di vigilanza sull'adeguatezza del sistema amministrativo contabile e sull'attività di revisione legale dei conti

Il Collegio Sindacale ha avuto regolare contatto con la società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., valutando altresì le soglie di materialità adottate e le modalità di assunzione dei dati delle partecipazioni controllate.

Deloitte & Touche S.p.A. ha rilasciato in data odierna, senza rilievi, la propria relazione di revisione limitata sul bilancio separato intermedio abbreviato al 30 aprile 2022.

Il Collegio Sindacale ha altresì verificato che i prospetti del bilancio intermedio abbreviato rispecchiassero i principi minimi di informazione nel rispetto delle previsioni dello IAS 34.

In relazione alla *corporate governance* ed al suo adeguamento, sulla base delle informazioni acquisite, il Collegio Sindacale ribadisce che la Società ha aderito

al Codice di *Corporate Governance* predisposto da Borsa Italiana S.p.A., senza che siano state rilevate criticità nel corso dell'esercizio.

Attività di vigilanza sui rapporti con società controllate e controllanti

Il Collegio Sindacale ha ricevuto costanti flussi informativi circa i rapporti con le altre società del Gruppo, anche tramite la costante partecipazione al Comitato Controllo e Rischi.

Il Collegio ha altresì assunto autonome informazioni da parte degli organi di controllo delle società partecipate, laddove necessario.

Attività di vigilanza sulle operazioni con parti correlate

In relazione alle operazioni con parti correlate il Collegio, soprattutto tramite la partecipazione al Comitato Controllo e Rischi, ha avuto notizia delle operazioni con parti correlate, senza che siano emersi rilievi.

Proposta all'assemblea

Il Collegio Sindacale esprime parere favorevole alla approvazione del Bilancio separato intermedio abbreviato al 30 aprile 2022 finalizzato a dare evidenza della disponibilità delle riserve previste dall'art 2357 , comma 1, codice civile.

Milano, il 26 maggio 2022

IL COLLEGIO SINDACALE (con consenso unanime)

Il Presidente del Collegio Sindacale

(f.to Dott. Silvano Crescini)

