CGM

Crescita e sviluppo per l'impresa sociale

CGM FINANCE S.C.S. IMPRESA SOCIALE

Sede in: VIA ROSE DI SOTTO, 53, 25126 BRESCIA

Codice fiscale: 03452040177

Numero REA: BS 401144

Partita IVA: 03452040177

Capitale sociale: € 2.877.000

Forma giuridica: SOCIETA' COOPERATIVA

Settore attività prevalente (ATECO): 649209

Società in liquidazione: No

Società con socio unico: No

Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: No

Appartenenza a un gruppo: No

Bilancio al 31/12/2021

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Stato patrimoniale

	al 31/12/2021	al 31/12/2020
to patrimoniale		
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	1.000	4.500
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	10.925	1.936
II - Immobilizzazioni materiali	767.988	793.030
III - Immobilizzazioni finanziarie	3.563.874	3.454.333
Totale immobilizzazioni (B)	4.342.787	4.249.299
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze	-	-
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	-	-
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	10.531.046	9.001.025
esigibili oltre l'esercizio successivo	12.438.175	11.226.957
imposte anticipate	32.471	26.021
Totale crediti	23.001.692	20.254.003
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	3.258.182	2.848.154
IV - Disponibilità liquide	1.612.621	1.575.351
Totale attivo circolante (C)	27.872.495	24.677.508
D) Ratei e risconti	21.583	12.199
Totale attivo	32.237.865	28.943.506
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	2.877.000	2.858.500
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	-	-
III - Riserve di rivalutazione	-	=
IV - Riserva legale	31.260	30.712
V - Riserve statutarie	35.721	34.498
VI - Altre riserve	89.481	83.981
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-	-
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-	-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	4.037	1.825
Perdita ripianata nell'esercizio	-	-
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-
Totale patrimonio netto	3.037.499	3.009.516
B) Fondi per rischi e oneri	1.098	1.098
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	89.792	78.710
D) Debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	29.036.249	25.850.426
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti	29.036.249	25.850.426
E) Ratei e risconti	73.227	3.756
Totale passivo	32.237.865	28.943.506

Conto economico

to aconomica	al 31/12/2021	al 31/12/2020
to economico A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	117.867	144.255
2), 3) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti e	-	144.233
dei lavori in corso su ordinazione		
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	_
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-	-
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	_
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	33.974	78.184
altri	63.685	38.988
Totale altri ricavi e proventi	97.659	117.172
Totale valore della produzione	215.526	261.427
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	4.976	6.637
7) per servizi	215.619	202.205
8) per godimento di beni di terzi	2.006	1.447
9) per il personale		
a) salari e stipendi	129.186	144.944
b) oneri sociali	32.525	38.203
c), d), e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del	16.301	15.436
personale		·
c) trattamento di fine rapporto	13.905	12.494
d) trattamento di quiescenza e simili	-	-
e) altri costi	2.396	2.942
Totale costi per il personale	178.012	198.583
10) ammortamenti e svalutazioni		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre	36.707	37.336
svalutazioni delle immobilizzazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	645	1.328
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	36.062	36.008
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	65.000	45.000
Totale ammortamenti e svalutazioni	101.707	82.336
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-
12) accantonamenti per rischi	-	-
13) altri accantonamenti	-	-
14) oneri diversi di gestione	29.814	27.893
Totale costi della produzione	532.134	519.101
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	-316.608	-257.674
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	-	-
da imprese collegate	-	-
da imprese controllanti	-	-
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
altri	18.134	25.483
Totale proventi da partecipazioni	18.134	25.483
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	-	-
da imprese collegate	-	-
da imprese controllanti	-	-
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
<u>a</u> ltri	-	-
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	·	-
b), c) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni e	149.534	62.063
da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	110.338	
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	39.196	62.063
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	-	-
da imprese collegate	-	-
da imprese controllanti	-	-
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
altri	433.978	410.864
Totale proventi diversi dai precedenti	433.978	410.864
Totale altri proventi finanziari	583.512	472.927
17) interessi e altri oneri finanziari		
	-	-

verso imprese controllanti	-	-
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	=
altri	234.382	222.935
Totale interessi e altri oneri finanziari	234.382	222.935
17-bis) utili e perdite su cambi	-	-
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	367.264	275.475
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni	-	-
 b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni 	-	-
 c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni 	-	-
d) di strumenti finanziari derivati	-	-
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	-	-
Totale rivalutazioni	-	-
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	-	7.970
 b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni 	-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	50.000	-
d) di strumenti finanziari derivati	-	-
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	-	-
Totale svalutazioni	50.000	7.970
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	-50.000	-7.970
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	656	9.831
 Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate 		
imposte correnti	3.069	3.029
imposte relative a esercizi precedenti	-	-
imposte differite e anticipate	-6.450	4.977
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	-	-
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	-3.381	8.006
21) Utile (perdita) dell'esercizio	4.037	1.825

Nota integrativa al bilancio chiuso al 31/12/2021

Nota integrativa, parte iniziale

LA SOCIETA'

CGM Finance società cooperativa sociale impresa sociale è un consorzio tra cooperative che svolge attività finanziaria esclusivamente a favore dei propri soci rappresentati da cooperative, consorzi, associazioni, fondazioni, imprese sociali, ed opera secondo i principi mutualistici e senza finalità di lucro, ai sensi degli artt. 2512 e segg. del Codice Civile, nello spirito di mutua cooperazione tra le cooperative sociali ed i consorzi aderenti al "Gruppo CGM".

Le attività di finanziamento sono svolte nei limiti consentiti e previsti dalle vigenti norme ed in particolare dalle norme in materia di Gruppo di Imprese, mediante concessioni di prestiti, anticipazioni, erogazioni di mutui, rilascio di garanzie a favore e nell'interessi di terzi, nonché qualsiasi altra forma di finanziamento utile o necessaria ai soci per lo svolgimento della loro attività. CGM Finance, non operando nei confronti del pubblico ma all'interno di un gruppo come definito dall'art. 3 comma 2 punto a) del DM 53/2015, non necessita di iscrizione all'albo degli intermediari e risulta iscritta nella sezione "mutualità prevalente" dell'Albo delle cooperative come prescritto dagli artt. 2511 e 2512 del Codice Civile in tema di società cooperative.

In particolare si dà atto che ai fini della determinazione prevalente dell'attività ai sensi dell'art. 2513 c.c., si manifesta una sostanziale concordanza tra le erogazioni di servizi statutariamente previsti e la fruizione degli stessi da parte dei soci della cooperativa, così come risulta dal prospetto sottostante.

	Esercizio 2021	Esercizio 2020
Totale ricavi da soci	571.215	572.878
Totale ricavi generali (escluso contributi,	583.047	584.401
plusvalenze e dividendi)		
→ incidenza % sul totale ricavi da soci	98%	98%

Nota integrativa, parte iniziale

Introduzione

Signori Soci,

la presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31.12.2021.

Il bilancio viene redatto in forma abbreviata in quanto non sono stati superati, per due esercizi consecutivi, i limiti previsti dall'art. 2435-bis del codice civile.

Il bilancio risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del codice civile ed ai principi contabili nazionali pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

Il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico è quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del codice civile.

La nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del codice civile, contiene inoltre tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del bilancio.

Il presente bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2021 evidenzia un risultato di esercizio di euro 4.037 (contabile euro 4.037,14); si rimanda alla relazione sulla gestione, ancorché non obbligatoria avendo redatto il bilancio in forma abbreviata, il commento relativo all'andamento dell'esercizio 2021 e, più in generale, della gestione operativa della società.

Criteri di formazione

Redazione del bilancio

Le informazioni contenute nel presente documento sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello stato patrimoniale e nel conto economico.

In riferimento a quanto indicato nella parte introduttiva della presente nota integrativa, si attesta che, ai sensi dell'art. 2423, 3° comma del codice civile, qualora le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale, vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, commi 4 e 5 e all'art. 2423-bis comma 2 del codice civile.

Il bilancio di esercizio, così come la nota integrativa, sono stati redatti in unità di euro.

Si dà atto che la società non risulta essere controllata da altre società e pertanto non possiede, sia direttamente che indirettamente, quote od azioni di società controllanti.

Gli importi indicati nella presente nota integrativa, ove non espressamente evidenziato, sono esposti in unità di Euro.

Principi di redazione del bilancio

Al fine di redigere il bilancio con chiarezza e fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico conformemente al disposto dell'art. 2423 bis del codice civile, si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale;
- rilevare e presentare e voci tenendo conto della sostanza dell'operazione e del contratto;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

Infine si è ottemperato ai dettami dell'art. 2423, comma 4, del codice civile il quale prevede che non occorre rispettare gli obblighi di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti ai fini di una rappresentazione veritiera e corretta, nonché quelli dell'art. 2423-ter, comma 5, il quale prevede che per ogni voce dello stato patrimoniale e del conto economico deve essere indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente. Se le voci non fossero comparabili, quelle relative all'esercizio precedente devono essere adattate. In particolare si dà atto che nel bilancio chiuso al 31/12/2021 si è provveduto:

- a riclassificare tra le immobilizzazioni finanziarie e precisamente nel conto "crediti v/altri i
 prodotti rappresentati da investimenti in polizze assicurative di ramo 1) in quanto destinati a
 permanere durevolmente nell'impresa in funzione della durata dei singoli contratti sottoscritti
 dalla società; in relazione a quanto precede si è provveduto a riclassificare la
 corrispondente voce dell'esercizio precedente;
- ad esporre correttamente i crediti rappresentati nello specifico dai crediti verso soci per finanziamenti erogati - in funzione della esigibilità degli stessi (entro/oltre l'esercizio); conseguentemente a quanto precede si è provveduto a riclassificare i crediti dell'esercizio precedente in quanto erroneamente ricompresi integralmente tra i crediti esigibili oltre l'esercizio successivo;
- a contabilizzare le rettifiche di interessi attivi relativi ad esercizi precedenti quale riduzione della voce "altri proventi finanziari"; analogamente a quanto precede si è proceduto a riclassificare la medesima rettifica nell'esercizio precedente originariamente contabilizzata tra gli "oneri diversi di gestione quale sopravvenienza passiva".

Struttura e contenuto del Prospetto di Bilancio

Lo stato patrimoniale, il conto economico e le informazioni di natura contabile contenute nella presente nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti.

Ai sensi dell'art.2424 del codice civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio.

Criteri di formazione

I principi contabili di seguito riportati sono stati adeguati con le modifiche, integrazioni e novità introdotte alle norme del codice civile dal D.Lgs 139/2015, che ha recepito la direttiva contabile 34/2013/UE. In particolare, i principi contabili nazionali sono stati riformulati dall''OIC nella versione emessa il 22.12.2016 ed aggiornati con gli emendamenti pubblicati in data 29.12.2017 ed in data 28.01.2019.

Di seguito sono illustrati i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art. 2426 del codice civile, e con particolare riferimento a quelle voci di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri.

Altre informazioni

La società, alla data di chiusura dell'esercizio, non detiene crediti o debiti in valuta estera.

Si segnala, inoltre, che da febbraio 2020, in Italia si è manifestata l'emergenza sanitaria epidemiologica da "Coronavirus" (cd. "COVID-19") a fronte della quale sono stati emanati numerosi decreti governativi contenenti misure d'urgenza per la prevenzione ed il contenimento dell'epidemia i quali hanno portato ad una limitazione dell'attività aziendale.

Per l'illustrazione delle modalità di svolgimento dell'attività nell'attuale fase emergenziale, dell'adozione delle regole aziendali anti-contagio, delle misure di sostegno economico richieste e/o fruite dalla nostra società, nonché dell'impatto degli eventi da COVID-19 sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria aziendale, si rimanda allo specifico paragrafo della presente nota integrativa.

La società, per l'esercizio 2021, ha deliberato di fare ricorso al maggior termine per la convocazione dell'assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio ossia entro 180 giorni alla chiusura dell'esercizio. Come deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 31/03/2022 le motivazioni alla base di questa scelta derivano dalla necessità di effettuare una verifica ed un approfondimento delle informazioni relative all'andamento dei propri impieghi, anche in considerazione delle numerose posizioni in moratoria alla data del 31/12/2021, oltre alla necessità di acquisire informazioni necessarie e di dettaglio sull'andamento economico finanziario delle società partecipate.

Nota integrativa, attivo

Introduzione

I valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale sono stati valutati secondo quanto previsto dall'art. 2426 del codice civile ed in conformità ai principi contabili nazionali. Nelle sezioni relative alle singole poste sono stati indicati i criteri applicati nello specifico.

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del codice civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi, inoltre, non sono variati rispetto all'esercizio precedente tranne per quanto si specificherà in seguito nel commento delle singole voci.

Ai sensi dell'articolo 2427 c. 1 n. 1 del c.c. si illustrano i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art.2426 del codice civile, con particolare riferimento a quelle voci di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono originariamente iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori.

Il costo originario viene sistematicamente ridotto in ogni esercizio, a titolo di ammortamento, in funzione della residua possibilità di utilizzazione.

I costi di impianto e di ampliamento aventi utilità pluriennale sono iscritti all'attivo previo consenso del Collegio Sindacale. Tali costi sono ammortizzati in un periodo di cinque anni.

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 marzo 1983, n. 72, e così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni immateriali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Si evidenzia che su tali oneri immobilizzati non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono originariamente iscritte al costo di acquisto o di produzione.

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al netto dei rispettivi ammortamenti cumulati. Questi vengono imputati al conto economico in modo sistematico e costante, sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di realizzo dei beni, aliquote corrispondenti a quelle fiscalmente previste.

Per le immobilizzazioni acquisite nel corso dell'esercizio le aliquote sono state ridotte alla metà in quanto la quota di ammortamento così ottenuta non si discosta significativamente dalla quota calcolata a partire dal momento in cui il cespite è disponibile e pronto all'uso.

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 marzo 1983, n. 72, e così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni immateriali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Si evidenzia che su tali oneri immobilizzati non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali.

Immobilizzazioni finanziarie

Nelle immobilizzazioni finanziarie sono inclusi unicamente elementi patrimoniali destinati ad essere utilizzati durevolmente.

Le *partecipazioni* sono esposte al costo di acquisizione o sottoscrizione, nel rispetto del principio del minore tra il costo ed il loro valore di mercato, tenendo conto delle eventuali rivalutazioni (aumenti gratuiti maturati nel corso dei diversi esercizi) o eventuali svalutazioni.

Relativamente ai prodotti rappresentati da polizze assicurative di ramo 1), si è proceduto alla contabilizzazione dei proventi di natura finanziaria maturati nel corso dell'esercizio in relazione a quanto certificato dalla compagnia di assicurazione, ancorché non liquidati, con conseguente incremento del valore complessivo del credito nei confronti della stessa rappresentato dalla sommatoria dei premi versati e del rendimento virtualmente conseguito. Analogamente a quanto precede si è proceduto, altresì, alla contabilizzazione del credito maturato in esercizi precedenti ed incorporato definitivamente nel valore del prodotto assicurativo alla data del 31.12.2020.

Le plusvalenze o le minusvalenze derivanti dall'applicazione del metodo del patrimonio netto sono iscritte nel Conto Economico rispettivamente nelle voci "D 18.a Rivalutazioni di partecipazioni" e "D 19.a Svalutazione di partecipazioni", secondo quanto previsto dal metodo raccomandato del principio contabile OIC 21.

Crediti e debiti

I *crediti* sono iscritti al presunto valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione l'anzianità dei crediti e le condizioni economiche generali di settore.

I debiti sono esposti al loro valore nominale.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le rimanenze di titoli e le attività finanziarie in genere che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritti al costo di acquisto ovvero al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, se minore.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale sulla base dell'effettiva giacenza di cassa e delle risultanze degli estratti conto bancari, opportunamente riconciliati.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è determinato in conformità di quanto previsto dall'art. 2120 del codice civile e dai contratti di lavoro vigenti e copre le spettanze dei dipendenti maturate alla data del bilancio.

Tale passività è soggetta a rivalutazione come previsto dalla normativa vigente.

Costi e ricavi

I costi e i ricavi sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza con rilevazione dei relativi ratei e risconti.

Dividendi

I Dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui sono stati deliberati ed incassati.

Imposte

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale; il debito previsto, tenuto conto degli anticipi versati e delle ritenute d'acconto subite a norma di legge, viene iscritto nella voce "Debiti Tributari" nel caso risulti un debito netto e nella voce crediti tributari nel caso risulti un credito netto.

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

Eventuali variazioni di stima (comprese le variazioni di aliquota) vengono allocate tra le imposte a carico dell'esercizio.

Modifiche apportate ai criteri di ammortamento e ai coefficienti applicati nella valutazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali la cui utilizzazione o limitata nel tempo

Si dà atto che nel corso dell'esercizio non sono stati modificati i criteri di ammortamento ed i coefficienti applicati.

Differenza tra il valore di iscrizione in bilancio delle partecipazioni rilevanti di cui all'art. 17, comma 1, del D.Lgs. 136/2015 e il valore inferiore derivante dall'applicazione del criterio di valutazione previsto dall'articolo suddetto

Si dà atto che le partecipazioni detenute da CGM Finance non sono rilevanti non essendo riconducibili a partecipazioni di controllo e/o collegamento.

Nota integrativa abbreviata, attivo

Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

La voce rappresenta il capitale sociale sottoscritto dai soci ma non ancora versato.

Analisi delle variazioni dei crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

	Crediti per versamenti dovuti e richiamati	Crediti per versamenti dovuti non richiamati	Totale crediti per versamenti dovuti
Valore di inizio esercizio	2.500	2.000	4.500
Variazioni nell'esercizio	-2.500	-1.000	-3.500
Valore di fine esercizio		1.000	1.000

Il capitale sociale, sottoscritto per un valore di euro 2.877.000 alla data di chiusura dell'esercizio risulta non ancora versato per euro 1.000.

Immobilizzazioni

Movimenti delle immobilizzazioni

Nella tabella che segue sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni suddivise fra immateriali, materiali e finanziarie, aggregato B) dello stato patrimoniale

Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni

Malana di tatata a anatata		Immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni finanziarie	Totale immobilizzazioni
Valore di inizio esercizio				
Costo	6.639	1.239.382	3.479.303	4.725.324
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	4.703	446.352		451.055
Svalutazioni			24.970	24.970
Valore di bilancio	1.936	793.030	3.454.333	4.249.299
Variazioni nell'esercizio				
Riclassifiche (del valore di bilancio)		-70.472		-70.472
Decrementi per alienazioni			9.430	9.430
e dismissioni (del valore				
di bilancio)				
Rivalutazioni effettuate			110.338	110.338
nell'esercizio				
Ammortamento	645	36.063		36.708
dell'esercizio	0.004	04 400	0.000	22.722
Altre variazioni	9.634	81.493	8.633	99.760
Totale variazioni	8.989	-25.042	109.541	93.488
Valore di fine esercizio	40.070	4 220 074	2 454 520	4 704 602
Costo	16.273	1.320.874	3.454.536	4.791.683
Rivalutazioni	E 240	FF2 996	110.338	110.338
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	5.348	552.886		558.234
Svalutazioni			1.000	
Valore di bilancio	10.925	767.988	3.563.874	4.342.787

Come riportato nella parte introduttiva della nota integrativa, si dà atto che nel corso dell'esercizio 2021 sono stati riclassificati tra le immobilizzazioni finanziarie, e precisamente nella voce "crediti verso altri", i crediti relativi alle polizze vita sottoscritte con le banche BNL, Banca Generali, Bper, prima registrate tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

In ossequio a quanto previsto dal principio contabile OIC 15, i suddetti investimenti in prodotti assicurativi si inquadrano quale "credito immobilizzato" in quanto destinato a permanere durevolmente nell'impresa stante la pluriennalità, sia della durata della polizza che del rimborso

finale. Come già anticipato, il suddetto credito, contabilizzato tra le immobilizzazioni finanziarie, sarà annualmente incrementato dai proventi generati, ancorché finanziariamente non liquidati, in linea con quanto previsto dal principio contabile che contempla la contabilizzazione degli interessi attivi e degli altri proventi maturati sui crediti immobilizzati. Tale contabilizzazione avrà la propria contropartita nel conto economico nella voce C16) Altri proventi finanziari.

Per una migliore e più corretta esposizione si è effettuata la medesima riclassificazione delle voci anche per il periodo di confronto, anno 2020.

Immobilizzazioni immateriali

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

La voce comprende:

- spese per modifiche statutarie per un valore residuo di euro 1.290
- spese per consulenza d.Lgs 231/2001 per un valore di euro 9.635; trattasi di spese sostenute nel corso dell'esercizio 2021 ma ritenute di durata pluriennale che verranno quindi ammortizzate a decorrere dall'esercizio di formale adozione del Modello Organizzativo con conseguente nomina dell'Organismo di Vigilanza (ODV).

Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio				
Costo	3.226	3.413		6.639
Ammortamenti (Fondo	1.290	3.413		4.703
ammortamento)				
Valore di bilancio	1.936			1.936
Variazioni nell'esercizio				
Ammortamento	645			645
dell'esercizio				
Altre variazioni			9.635	9.634
Totale variazioni	-645		9.635	8.989
Valore di fine esercizio				
Costo	3.226	3.413	9.635	16.273
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.936	3.413		5.348
Valore di bilancio	1.290		9.635	10.925

Immobilizzazioni materiali

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

La voce comprende:

Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio					
esercizio					
Costo	1.174.557	45.807		19.018	1.239.382
Ammortamenti	401.409	31.103		13.840	446.352
(Fondo					
ammortamento)					
Valore di bilancio	773.148	14.704		5.178	793.030
Variazioni nell'esercizio					
Riclassifiche (del	-20.000	-639	-1.463	-48.370	-70.472
valore di bilancio)					
Ammortamento	28.620	5.305		2.138	36.063
dell'esercizio					

Altre variazioni	28.540	2.326	1.463	49.164	81.493
Totale variazioni	-20.080	-3.618		-1.344	-25.042
Valore di fine esercizio					
Costo	1.203.097	48.133	1.463	68.181	1.320.874
Ammortamenti	450.029	37.047	1.463	64.347	552.886
(Fondo					
ammortamento)					
Valore di bilancio	753.068	11.086		3.834	767.988

In relazione a quanto disciplinato dalla Legge 286/2006 ed ai principi contabili nazionali (OIC 16) si è provveduto, negli esercizi precedenti, a scorporare il valore del terreno dal valore complessivo del fabbricato, escludendolo dal processo di ammortamento.

Immobilizzazioni finanziarie

Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

Di seguito il dettaglio delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni in altre imprese

Analisi dei movimenti di partecipazioni, altri titoli, strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio	·	•
Costo	509.236	509.236
Svalutazioni	24.970	24.970
Valore di bilancio	484.266	484.266
Variazioni nell'esercizio		
Decrementi per alienazioni (del valore di	9.430	9.430
bilancio)		
Altre variazioni	50	50
Totale variazioni	-9.380	-9.380
Valore di fine esercizio		
Costo	475.886	475.886
Svalutazioni	1.000	1.000
Valore di bilancio	474.886	474.886

La voce si riferisce alle partecipazioni in altre imprese possedute dalla società e precisamente:

Partecipazioni	Esistenze iniziali al	Altre variazioni incrementative	Altre variazioni in diminuzione	Esistenze finali al
	01/01/21			31/12/21
Banca Popolare Etica	123.517			123.517
BCC del Garda	1.548			1.548
BCC Cassa Padana	2.221			2.221
C.C.F.S. di Reggio Emilia	3.174			3.174
Coop. Mandacarù	24.000			24.000
Coop. Fraternità Sistemi	300.000			300.000
Coop. Fraternità Gestioni in liquidazione	0			0
Cons. CHARIS	20.000			20.000
Premio SpA	9.430		(9.430)	0
Power Energia Soc. Coop.	175	50		225
Opes Italia Sicaf Euveca	201			201
Totale	484.266			474.886

Partecipazioni	Capitale Sociale	Utile/ (Perdita)	Patrimonio netto	% di possesso quote	Quota di patrimonio netto	Valore quote bilancio 2021
Banca Popolare Etica	77.442.750	6.403.378	120.565.302	0,16%	192.297	123.518
BCC del Garda	11.379.069	784.775	77.726.880	0,01%	10.574	1.548
BCC Cassa Padana	16.153.922	12.320.587	109.151.179	0,01%	15.004	2.221
C.C.F.S.	29.056.529	51.488	68.513.154	0,01%	7.483	3.174
Coop. Mandacarù	2.400.023	371.618	4.151.043	1,00%	41.510	24.000
Coop. Fraternità Sistemi	5.603.250	427.303	18.296.160	5,35%	979.583	300.000
Cons. CHARIS	210.000	32.165	378.537	9,52%	36.051	20.000
Power Energia Soc. Coop.	630.675	23.039	802.480	0,04%	286	225
Opes Italia Sicaf Euveca Spa	134.339	(201.533)	213.260	0,15%	319	201

I valori esposti nel prospetto che precede si riferiscono all'ultimo bilancio approvato (31.12.2020).

Rispetto al precedente esercizio si riscontrano le seguenti variazioni:

- incremento di euro 50 nella partecipazione detenuta nella Cooperativa Power Energia dovuta al ristorno di azioni con riferimento all'esercizio 2020;
- cessione totale della partecipazione detenuta nella società "Premio S.p.A.", per euro 9.430, a Demostene Spa.

Si dà atto infine dell'azzeramento del valore della partecipazione detenuta nella "Coop. Fraternità Gestioni in liquidazione" per effetto della svalutazione della stessa, già dall'anno 2016, per l'intero importo di euro 1.000.

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

Analizziamo ora le immobilizzazioni finanziarie: crediti

Analisi delle variazioni e della scadenza delle immobilizzazioni finanziarie: crediti

Crediti immobilizzati verso altri	Valore di inizio esercizio 2.970.067	Variazioni nell'esercizio 118.921	Valore di fine esercizio 3.088.988	Quota scadente entro l'esercizio 10.079	Quota scadente oltre l'esercizio 3.078.909
Totale crediti	2.970.067	118.921	3.088.988	10.079	3.078.909

Trattasi di:

- Fondo di garanzia istituito per la convenzione con la società cooperativa di garanzia fidi "Cooperfidi Italia soc. coop." per l'importo complessivo di 20.000 euro.
- Versamento in conto capitale per euro 10.079 effettuato a favore della partecipata Fondazione OpesItalia Sicaf EuVeca S.p.A. in relazione al versamento effettuato a favore della stessa, versamento non destinato all'attribuzione di quote di partecipazione al capitale sociale.
- Riclassificazione delle Polizze vita sottoscritte da "crediti finanziari che non costituiscono immobilizzazioni" a "crediti immobilizzati" per Euro 3.058.909 in relazione a quanto precedentemente esposto anche con riferimento alla contabilizzazione del credito figurativo maturato annualmente sia con riferimento all'esercizio 2021 che in esercizi precedenti ed incorporato nel valore del prodotto assicurativo.

Attivo circolante

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Di seguito vengono fornite informazioni di dettaglio relativamente ai crediti iscritti nell'attivo circolante, aggregato C)

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Nella tabella che segue è esposta l'analisi delle variazioni e delle scadenze dei crediti iscritti nell'attivo circolante.

Analisi delle variazioni e della scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	20.195.742	2.735.166	22.930.908	10.495.865	12.435.043
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	29.254	4.900	34.154	31.022	3.132
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	26.021	6.450	32.471		
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	2.986	1.173	4.159	4.159	
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	20.254.003	2.747.689	23.001.692	10.531.046	12.438.175

Di seguito si riporta il dettaglio delle varie voci di credito:

Crediti verso clienti:

Crediti verso clienti	2021	2020	Variazione
Crediti verso soci entro 12 mesi	10.766.764	9.333.190	1.433.574
Crediti verso soci oltre 12 mesi	12.332.704	10.917.174	1.415.530
Crediti verso soci – inadempienze probabili	0	72.500	(72.500)
Crediti verso soci – posizioni in sofferenza	102.339	234.151	(131.812)
totale crediti verso soci	23.201.807	20.557.015	2.644.792
Crediti maturati per spese c/c impropri	270	494	(224)
Crediti per interessi su finanziamenti	391.125	325.826	65.299
Crediti per istruttoria soci	0	0	0
Crediti verso clienti per fatture emesse	9.760	1.220	8.540
Crediti verso clienti per fatture da emettere	32.226	11.197	21.029
Fondo svalutazione crediti	(704.280)	(700.011)	(4.269)
Totale	22.930.908	20.195.741	2.735.167

Movimentazione Fondo Svalutazione crediti					
saldo iniziale	accantonam.	utilizzi	saldo finale		
700.011	65.000	60.731	704.280		
Totale Fondo Svalutazione Crediti			704.280		

La voce comprende, tra le altre, l'ammontare dei finanziamenti concessi agli associati per tutte le tipologie di finanziamento (linee di fido e altri finanziamenti) assistiti, in tutto o in parte, da garanzie reali o personali rilasciate anche da soggetti terzi.

Rispetto allo scorso esercizio si è proceduto ad una riclassificazione puntuale dei crediti verso i soci per finanziamenti erogati, in funzione della esigibilità degli stessi (entro/oltre l'esercizio), con particolare riferimento ai "finanziamenti a lunga scadenza", precedentemente iscritti integralmente tra i crediti esigibili oltre l'esercizio successivo.

Si è quindi proceduto, per una migliore esposizione ed una corretta comparazione, a riclassificare in modo analogo il valore dei crediti esposti nell'esercizio precedente.

Per quanto riguarda l'anno 2021 si precisa che la quota di crediti verso soci - posizioni in sofferenza è esposta al netto di quanto incassato dal fondo di garanzia EasiFei, per le posizioni che questo contro garantisce.

I crediti relativi ai finanziamenti concessi, che nel 2021 sono pari a complessivi euro 23.201.807 (nel 2020 erano pari a complessivi euro 20.557.015) sono garantiti tramite pegno su crediti per euro 2.893.999, tramite Confidi per euro 1.720.124, tramite ipoteca di primo grado su immobili per euro 702.037, tramite Fondo EGF per euro 1.847.875, il Fondo Easi Fei al 31/12/2021 garantisce n.72 finanziamenti per un totale di euro 11.941.496, il cap massimo escutibile è pari ad euro 1.064.150.

I crediti verso clienti sono esposti in bilancio al netto del fondo svalutazione.

Crediti tributari:

Crediti tributari	2021	2020	Variazione
Crediti verso erario per IRES	24.714	20.952	3.762
Crediti verso erario per IRAP	0	2.170	(2.170)
Crediti verso erario - rimborso IRAP	3.132	3.132	0
Imposte correnti	27.846	26.254	1.592
Crediti verso erario per IVA	3.377	0	3.377
Crediti verso erario - DL.66/2014	1.506	903	603
Credito per imposta sostitutiva su fin.	1.425	1.425	0
Credito verso erario per sanificazione	0	661	(661)
Imposta sostitutiva tfr	0	11	(11)
Altri crediti tributari	6.308	3.000	3.308
Totale	34.154	29.254	4.900

Attività per imposte anticipate:

Attività per imposte anticipate	2021	2020	Variazione
Crediti verso erario per imposte anticipate IRES	32.471	26.021	6.450
Imposte anticipate	32.471	26.021	6.450

Crediti verso altri:

Crediti verso altri	2021	2020	Variazione
Crediti per spese condominiali	2.802	62	2.740
Credito v/ assicuraz. del Condominio	0	1.606	(1.606)
Credito cedola polizza B.Generali da incassare	1.149	1.318	(169)
Crediti diversi	208	0	208
Totale	4.159	2.986	1.173

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La ripartizione dei crediti secondo area geografica è riportata nella tabella seguente

Dettagli sui crediti iscritti nell'attivo circolante suddivisi per area geografica

	Area geografica	Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
	Italia	22.930.908	34.154	32.471	4.159	23.001.692
Totale		22.930.908	34.154	32.471	4.159	23.001.692

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

La voce comprende titoli di debito quotati

Obbligazioni e	altri titoli di de	bito	2021	2020	Variazione
1 – Titoli di debito	1.1 Titoli di Stato	- quotati	0	0	0
		- non quotati			
	1.2 Altri titoli	 quotati 	3.308.182	2.848.154	460.028
		- non quotati			
2 – Titoli di capitale		- quotati	0	0	0
		 non quotati 			
Fondo svalutazione titoli non immobilizzati	Fondo svalutazion	e titoli	(50.000)	0	(50.000)
Totale	1		3.258.182	2.848.154	410.028

Si precisa che il valore esposto nell'esercizio 2020 tiene conto, ai fini della corretta comparazione dei dati di bilancio, della riclassificazione alla voce BIII 2 d-bis) crediti finanziari immobilizzati, come già precedentemente spiegato.

In relazione a quanto previsto nei criteri di formazione del bilancio si dà atto che si è proceduto ad iscrivere al 31.12.2021 un fondo svalutazione titoli per l'importo di euro 50.000 al fine di tener conto delle oscillazioni di mercato che hanno caratterizzato i primi mesi dell'esercizio corrente.

Analisi delle variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altri titoli non immobilizzati	2.848.154	410.028	3.258.182
Totale attività finanziarie che non	2.848.154	410.028	3.258.182
costituiscono immobilizzazioni			

Gli strumenti finanziari utilizzati evidenziano un profilo di rischio essenzialmente basso e una volatilità contenuta, nonché una durata temporale non superiore a tre anni.

Disponibilità liquide

Variazioni delle disponibilità liquide

La composizione della voce Disponibilità liquide e la variazione rispetto al precedente esercizio è analizzata nel prospetto seguente:

Analisi delle variazioni delle disponibilità liquide

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	1.574.582	37.600	1.612.182
Denaro e altri valori in cassa	769	-330	439
Totale disponibilità liquide	1.575.351	37.270	1.612.621

La variazione del saldo del conto corrente bancario è parzialmente significativa, in quanto il suo valore "istantaneo" è mobile nel tempo.

Si riporta il dettaglio delle disponibilità liquide di conto corrente:

Disponibilità liquide presso banche ed enti finanziari	2021	2020	Variazione
BCC del Garda	2.841	2.266	575
Banco BPM	52.808	2.578	50.230
Banca Popolare Etica	61.466	12.851	48.615
BCC Cassa Padana	1.334.021	1.502.727	(168.706)
Unicredit Banca	2.727	1.830	897
Banca Intesa Sanpaolo	124.664	0	124.664
BPER Banca (ex UBI)	2.615	3.346	(731)
Fineco	304	21.866	(21.562)
BNL	23.448	20.983	2.465
Banca Generali	3.821	2.616	1.205
Consorzio C.C.F.S.	3.466	3.519	(53)
Totale	1.612.182	1.574.582	37.600

Il contante in cassa al 31/12/2021 ammonta ad euro 175 e i valori bollati ad euro 264.

Ratei e risconti attivi

La voce è rappresentata da ratei attivi relativi a contributi incassati da Fondazione Oltre per euro 9.000 e da ratei attivi su interessi attivi relativi ad un finanziamento per euro 1.903.

Per quanto riguarda i risconti attivi che ammontano ad euro 10.680 sono relativi ad assicurazioni, assistenza programmi, spese legalmail, spese accensione polizza, rinnovi licenze e canone noleggio.

Analisi delle variazioni dei ratei e risconti attivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	1.424	9.479	10.903
Risconti attivi	10.775	-95	10.680
Totale ratei e risconti attivi	12.199	9.384	21.583

Nota integrativa abbreviata, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Voci patrimonio netto

Alla data della chiusura del bilancio il capitale sociale sottoscritto è di euro 2.877.000. Il dettaglio della composizione societaria e delle quote sottoscritte risulta esposto nelle tabelle sottostanti:

Tipologia soci	N° quote	Cap. sociale €
Ordinari	3.754	1.877.000
Sovventori	2.000	1.000.000

Suddivisione dei soci per tipologia:

Tipologia	Quantità	%
Cooperative sociali tipo A	152	38%
Cooperative sociali tipo B	98	24%
Cooperative sociali miste	22	5%
Cooperative non sociali	6	1%
Altre cooperative sociali	5	1%
Totale cooperative	283	70%
Consorzi di cooperative sociali	71	18%
Consorzi di cooperative non sociali	1	0%
Totale consorzi	72	18%
Imprese sociali	11	3%
Fondazioni	14	3%
Associazioni	11	3%
Banche	2	0%
Altre imprese	8	2%
Socio sovventore	1	0,25%
Totale altri	47	11%
TOTALE	402	100%

Le adesioni a socio sono avvenute ai sensi dell'art. 7 dello statuto, dopo aver accertato la sussistenza dei requisiti e delle condizioni nonché l'inesistenza delle cause di incompatibilità previsti dall'art. 6 dello statuto.

Di seguito il prospetto delle variazioni che hanno interessato le voci del Patrimonio netto.

Analisi delle variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	2.858.500		56.500	-38.000		2.877.000
Riserva legale	30.712	548				31.260
Riserve statutarie	34.498	1.223				35.721
Versamenti in conto capitale	45.826					45.826
Riserva da riduzione capitale sociale	23.326		5.500			28.826
Varie altre riserve	14.829					14.829
Totale altre riserve	83.981		5.500			89.481
Utile (perdita) dell'esercizio	1.825			-1.825	4.037	4.037
Totale patrimonio	3.009.516	1.771	62.000	-39.825	4.037	3.037.499

Dettaglio delle varie altre riserve

	Descrizione	Importo
	Riserva variaz. valore azioni	14.829
Totale		14.829

Nel dettaglio le Riserve sono così distribuite:

Riserve		2021	2020	Variazione
Riserva Legale	Accantonamento utili	31.260	30.712	548
Riserva Statutaria	Ris. Indivisibile ex L.904/77	34.657	33.434	1.223
	Ris. Speciale indivisibile (conversione lire/euro)	1.064	1.064	0
Altre riserve	Fondo apporto in conto capitale	45.826	45.826	0
	Riserva ex capitale sociale soci esclusi	28.826	23.326	5.500
	Riserva variazione valore azioni	14.829	14.829	0
Totale		156.462	149.191	7.271

Le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono dovute a:

- incremento della riserva legale per euro 548 per effetto della destinazione dell'utile dell'esercizio 2020
- incremento della riserva indivisibile ex L.904/77 per euro 1.223 per effetto della destinazione dell'utile dell'esercizio 2020;
- incremento della riserva denominata "ex capitale sociale soci esclusi" per euro 5.500 incamerando il capitale sociale di n.3 soci (posizioni destinate a riserva in quanto debiti per quote sociali da restituire prescritte).

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Di seguito sono indicate le voci di patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonchè della loro avvenuta utilizzazione nei tre precedenti esercizi.

Legenda possibilità di utilizzazione:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

D: per altri vincoli statutari

E: altro

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle voci di patrimonio netto

	Importo	Origine / natura
Capitale	2.877.000	
Riserva legale	31.260 B	
Riserve statutarie	35.721 B	
Altre riserve		
Versamenti in conto capitale	45.826 A/B	
Riserva da riduzione capitale sociale	28.826 A/B	
Varie altre riserve	14.829 A/B	
Totale altre riserve	89.481	
Totale	3.033.462	

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

	Descrizione	Importo	Origine / natura	Quota disponibile
	Riserva variaz. valore azioni	14.829 B		14.829
Totale		14.829		

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Trattamento fine rapporto

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del Codice Civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti Istat. L'ammontare del fondo, pari ad euro 89.792 è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni di rapporti di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

Nel 2021 il fondo ha subito le seguenti movimentazioni:

F.do TFR al 31.12.2020	Rivalutazione monetaria	Imposta sostitutiva	TFR maturato nell'anno 2021	Ritenuta contrib. aggiuntivo su retribuzione	TFR erogato nel 2021	F.do TFR al 31.12.2021
A)	C)	D)	E)	F)	H)	(A+C-D+E-F-H)
78.710	3.419	581	11.059	572	2.242	89.792

Analisi delle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	78.710
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	13.905
Utilizzo nell'esercizio	2.242
Altre variazioni	-581
Totale variazioni	11.082
Valore di fine esercizio	89.792

Debiti

Debiti

Di seguito vengono fornite informazioni di dettaglio relativamente ai debiti iscritti nel passivo dello stato patrimoniale.

Variazioni e scadenza dei debiti

Di seguito sono fornite le informazioni relative alle variazioni e alla scadenza dei debiti.

Analisi delle variazioni e della scadenza dei debiti

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Debiti verso soci per	21.609.044	3.797.429	25.406.473	25.406.473
finanziamenti				
Debiti verso banche	4.078.057	-665.797	3.412.260	3.412.260
Debiti verso fornitori	63.111	28.936	92.047	92.047
Debiti tributari	10.165	-2.340	7.825	7.825
Debiti verso istituti di	10.054	1.973	12.027	12.027
previdenza e di sicurezza				
sociale				
Altri debiti	79.995	25.622	105.617	105.617
Totale debiti	25.850.426	3.185.823	29.036.249	29.036.249

Di seguito si riporta il dettaglio delle varie voci di debito:

Debiti verso soci:

La voce, pari ad euro 25.406.473, rappresenta il debito nei confronti della compagine societaria in relazione ai depositi fruttiferi effettuati dai soci di cui:

Debiti verso soci	2021	2020	Variazione
Debiti verso soci rimborsabili a vista (Depositi liberi/tesoreria)	3.624.976	3.917.238	(292.262)
Debiti verso soci rimborsabili a termine o con preavviso (Depositi vincolati)	21.639.236	17.555.438	4.083.798
Debiti verso soci per interessi passivi c/c improprio	142.261	136.368	5.893
Totale	25.406.473	21.609.044	3.797.429

Debiti verso banche:

Debiti ve	rso banche ed enti finanziari	2021	2020	Variazione
A vista	Utilizzo degli affidamenti bancari	1.499.830	1.865.570	(365.740)
	Altri debiti (interessi, spese, acquisto titoli non ancora addebitati in conto)	12.430	12.487	(57)
A termine o con preavviso	Finanz. BPER Banca (ex UBI)	800.000	800.000	0
	Finanziamento BNL	1.100.000	1.400.000	(300.000)
Totale		3.412.260	4.078.057	(665.797)

Debiti verso fornitori:

Debiti verso fornitori	2021	2020	Variazione
Debiti verso fornitori	5.096	2.701	2.395
Debiti verso fornitori per fatture da ricevere	86.951	60.410	26.541
Totale	92.047	63.111	28.936

Debiti tributari:

Debiti tributari	2021	2020	Variazione
Debiti verso erario per IVA	0	1.191	(1.191)
Debiti verso erario per ritenute - retrib. dipendenti	3.776	5.604	(1.828)
Debiti verso erario per ritenute - lav. Autonomo	311	0	311
Debiti verso erario per ritenute - compenso consiglieri	2.714	2.714	0
Debiti verso erario per ritenute - depositi	580	656	(76)
Debiti per imposta sostitutiva TFR	402	0	402
Altri debiti	42	0	42
Totale	7.825	10.165	(2.340)

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale:

Debiti verso istituti previdenziali	2021	2020	Variazione
Debiti verso INPS	11.984	9.931	2.053
Debiti verso INAIL	43	123	(80)
Totale	12.027	10.054	1.973

Altri debiti:

Altri debiti	2021	2020	Variazione
Debiti per retribuzioni / compensi	25.544	23.363	2.181
Debiti per recessi/esclusione soci	40.500	28.000	12.500
Fondo garanzia Fond. Sud e Cooperfidi	14.000	14.000	0
Debiti verso condominio	1.895	1.915	(20)
Debito vs/Fraternità Sistemi	0	1.606	(1.606)
Debiti per errati accrediti	0	11.111	(11.111)
Debiti per commissioni di garanzia	23.678	0	23.678
Totale	105.617	79.995	25.622

Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei debiti secondo area geografica è riportata nella seguente tabella.

Dettagli sui debiti suddivisi per area geografica

	Area geografica	Debiti verso soci per finanziamenti	Debiti verso banche	Debiti verso fornitori	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri debiti	Debiti
	Italia	25.406.473	3.412.260	92.047	7.825	12.027	105.617	29.036.249
Totale		25.406.473	3.412.260	92.047	7.825	12.027	105.617	29.036.249

Con riferimento alla data di chiusura, non esistono debiti verso soggetti ubicati fuori dal territorio nazionale.

Crediti e debiti di durata superiore ai cinque anni e debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Si attesta che, ai sensi dell'art. 2427 n.6, non esistono crediti e/o debiti di durata residua superiore a cinque anni; si attesta, altresì, che i debiti iscritti in bilancio risultano interamente esigibili entro l'esercizio successivo e non sono assistiti da garanzie reali su beni sociali.

Analisi dei debiti non assistiti da garanzie reali su beni sociali

	Debiti verso soci per finanziamenti	Debiti verso banche	Debiti verso fornitori	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri debiti	Totale debiti
Debiti non assistiti da garanzie reali	25.406.473	3.412.260	92.047	7.825	12.027	105.617	29.036.249
Totale	25.406.473	3.412.260	92.047	7.825	12.027	105.617	29.036.249

Ratei e risconti passivi

La voce è rappresentata da ratei passivi per Euro 543 relativi all'utilizzo del cloud per il server dell'ufficio.

Per quanto riguarda i risconti passivi sono relativi al contributo incassato "Progetto SER" per Euro 70.610, ai ricavi per interessi attivi corrisposti da Fondazione Oltre di Euro 1.074, ai ricavi per la commissione onnicomprensiva anticipata di Euro 1.000.

Analisi delle variazioni dei ratei e risconti passivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi		543	543
Risconti passivi	3.756	68.928	72.684
Totale ratei e risconti passivi	3.756	69.471	73.227

Nota integrativa abbreviata, conto economico

Il Conto Economico fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito che hanno contribuito a determinare il risultato economico.

I componenti positivi e negativi sono raggruppati in modo da fornire risultati intermedi significativi.

Valore della produzione

Di seguito vengono dettagliati i ricavi delle vendite e delle prestazioni; trattasi nello specifico di ricavi derivanti dall'attività svolta esclusivamente nei confronti dei soci, tipici della gestione finanziaria e di consulenza.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2021	2020	Variazione
Istruttoria finanziamenti	94.413	110.475	(16.062)
Pre - istruttoria finanziamenti	0	9.250	(9.250)
Rinegoziazione finanziamenti	5.125	8.275	(3.150)
Attività di consulenza	18.329	14.505	3.824
Attività di docenza	0	1.000	(1.000)
Monitoraggio finanziario	0	750	(750)
Totale	117.867	144.255	(26.388)

Gli "altri ricavi e proventi" che costituiscono il valore della produzione, sono così composti:

Altri ricavi e proventi	2021	2020	Variazione
Ricavi da affitti attivi	17.091	17.015	76
Recuperi e rimborsi spese	6.272	4.061	2.211
Contributi	63.685	38.000	25.685
Penali rimborso anticipato deposito vincolato	1.769	0	1.769
Sopravvenienze attive	8.820	9.271	(451)
Sopravvenienza attiva x annull. F.do rischi	0	47.746	(47.746)
Abbuoni/arrotondamenti attivi	22	91	(69)
Credito d'imposta sanificazione	0	988	(988)
Totale	97.659	117.172	(19.513)

I contributi sono stati ricevuti da Fondazione Oltre in relazione al costo del personale impegnato nel progetto definito "Progetto Voice" per Euro 39.100. I restanti 24.585 Euro sono inerenti il contributo relativo al "Progetto SER".

Costi della produzione

Di seguito vengono dettagliati i costi della produzione analizzando la variazione delle singole voci.

Costi della produzione	2021	2020	Variazione
Per materie prime,sussidiarie,di consumo e merci	4.976	6.637	(1.661)
Per servizi	215.619	202.205	13.414
Per godimento di beni di terzi	2.006	1.447	559
Per il personale	178.012	198.582	(20.570)
Ammortamenti e svalutazioni	101.707	82.336	19.371
Oneri diversi di gestione	29.814	27.893	1.921
Totale	532.134	519.100	13.034

Analizziamo ora le singole voci in dettaglio:

Costi d'acquisto per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	2021	2020	Variazione
Cancelleria e stampati	3.804	4.142	(338)
Altri	1.172	2.495	(1.323)
Totale	4.976	6.637	(1.661)

Costi per servizi

Costi per servizi	2021	2020	Variazione
Commissioni passive banche	5.917	5.439	478
Compenso componenti organo amministrativo	47.149	46.301	848
Contributi sociali compensi organo amministrativo	10.222	10.172	50
Spese per utenze	14.604	9.757	4.847
Spese per pulizia uffici	8.419	11.677	(3.258)
Spese per manutenzioni ordinarie	5.484	3.264	2.220
Spese telefoniche	6.906	5.073	1.833
Consulenza paghe	2.700	2.781	(81)
Consulenze legali	4.351	10.424	(6.073)
Consulenze amministrative e fiscali	8.744	7.350	1.394
Spese viaggio, vitto e alloggio	1.485	393	1.092
Consulenze da professionisti	44.990	34.895	10.095
Consulenze esterne	3.794	1.981	1.813
Compenso collegio sindacale	15.657	15.611	46
Compenso società di revisione	8.465	8.439	26
Spese condominiali	7.579	7.660	(81)
Spese per contratti di assistenza	14.058	15.909	(1.851)
Altre spese	5.095	5.079	16
Totale	215.619	202.205	13.414

Costi per godimento di beni di terzi

Costi per godimento di beni di terzi	2021	2020	Variazione
Rinnovi licenze	1.934	1.381	553
Noleggi	72	66	6
Totale	2.006	1.447	559

Costi per il personale

Costi per il personale	2021	2020	Variazione
a) Salari e stipendi	129.186	144.944	(15.758)

Totale	178.012	198.582	(20.570)
e) Altri costi: buoni pasto dipendenti	2.396	2.941	(545)
c) Accantonamento TFR	13.905	12.494	1.411
b) Oneri sociali dipendenti	32.525	38.203	(5.678)

Al 31/12/2021 risultano assunti n. 5 dipendenti (4 a tempo pieno indeterminato, 1 part-time a tempo indeterminato).

Ammortamenti e svalutazioni

Ammortamenti e svalutazioni	2021	2020	Variazione
Ammortamenti programmi software	0	683	(683)
Ammortamento spese di impianto e ampliamento	645	645	0
Totale ammortamenti immob. immateriali	645	1.328	(683)
Ammortamenti edificio	28.619	28.321	298
Ammortamenti macchine d'ufficio elettroniche	2.138	2.672	(534)
Ammortamenti arredo	0	117	(117)
Ammortamenti impianti e macchinari	5.305	4.898	407
Totale ammortamenti immob. materiali	36.062	36.008	54
Accantonamento per rischi su crediti	65.000	45.000	20.000
Totale svalutazione di crediti dell'att. circolante e disp. liquide	65.000	45.000	20.000
Totale	101.707	82.336	19.371

Oneri diversi di gestione

Oneri diversi di gestione	2021	2020	Variazione
IMU - TASI	8.546	8.546	0
Altre imposte indirette e tasse	2.294	1.943	351
Multe e ammende	0	30	(30)
Spese per diritti CCIAA.	197	191	6
Spese per valori bollati	265	250	15
Spese per abbonamenti	398	388	10
Spese per omaggi	5.746	3.025	2.721
Contributi associativi	9.264	9.263	1
Erogazioni liberali a Onlus	3.000	3.000	0
Sopravvenienze passive	0	1.150	(1.150)
Abbuoni/arrotondamenti passivi	104	107	(3)
Totale	29.814	27.893	1.921

Nel 2021 le sopravvenienze passive per rettifiche sugli interessi attivi relativi agli esercizi precedenti sono state riclassificate alla voce di conto economico 16d) "Altri proventi finanziari-da altri" a diminuzione degli interessi attivi sui finanziamenti. Per una maggiore chiarezza ed una più corretta esposizione si è provveduto a riclassificare questa voce anche per l'anno 2020.

Proventi e oneri finanziari

Di seguito vengono dettagliati tutti i componenti positivi e negativi del risultato economico d'esercizio connessi all'attività finanziaria dell'impresa, che costituisce l'attività centrale di CGM Finance, svolta esclusivamente verso i soci, come già esposto nell'introduzione della presente nota integrativa.

Proventi e oneri finanziari	2021	2020	Variazione
Proventi da partecipazioni	18.134	25.483	(7.349)
Proventi da titoli iscritti in immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	110.338	0	110.338
Proventi da titoli iscritti in attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	39.196	62.063	(22.867)
Proventi diversi	433.978	410.864	23.114
Interessi ed altri oneri finanziari	(234.382)	(222.935)	(11.447)
Totale	367.264	275.475	91.789

Come già detto nella voce precedente "Oneri diversi di gestione", nel 2021 le sopravvenienze passive per rettifiche sugli interessi attivi relativi agli esercizi precedenti sono state riclassificate alla voce di conto economico 16d) "Altri proventi finanziari-da altri" a diminuzione degli interessi attivi sui finanziamenti. Per una maggiore chiarezza ed una più corretta esposizione si è provveduto a riclassificare questa voce tra i "proventi diversi" anche per l'anno 2020.

Composizione dei proventi da partecipazione

La voce comprende i dividendi maturati sulle partecipazioni per un importo totale di euro 18.134; trattasi nello specifico del dividendo deliberato ed erogato dalla Cooperativa Fraternità Sistemi nel corso del 2021 con riferimento agli utili conseguiti nel 2020.

Altri proventi finanziari

Di seguito vengono dettagliati gli altri proventi finanziari.

Altri proventi finanziari	2021	2020	Variazione
Proventi polizze in immobilizzazioni fin.	110.338	0	110.338
Totale proventi fin. da titoli iscritti in immobilizzazioni che non costit. partecipazioni	110.338	0	110.338
Interessi attivi su titoli di debito	8.274	7.956	318
Plusvalenza su titoli	30.922	54.107	(23.185)
Totale proventi fin. da titoli iscritti in att. circ. che non costit. partecipazioni	39.196	62.063	(22.867)
Interessi attivi su c/c bancari	3.559	3.113	446
Interessi attivi da finanziamenti soci	411.543	386.330	25.213
Rimborso spese gestione c/c improprio	16.110	16.290	(180)
Remunerazione fidejussioni	618	336	282
Commissione onnicomprensiva	2.148	4.342	(2.194)
Interessi attivi su crediti verso Erario	0	453	(453)
Totale proventi diversi dai precedenti	433.978	410.864	23.114
Totale	473.174	472.927	247

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Il prospetto sottostante mostra la ripartizione degli interessi ed altri oneri finanziari per tipologia di debiti.

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

	Interessi e altri oneri finanziari
Altri	234.382
Totale	234.382

Gli interessi e altri oneri finanziari sono così dettagliati:

Interessi e altri oneri finanziari	2021	2020	Variazione
Interessi passivi su c/c bancari	33.355	25.319	8.036
Interessi passivi su c/c impropri	173.336	165.365	7.971
Interessi passivi per sanzioni	0	1	(1)
Commissioni bancarie passive per istruttoria fidi	8.442	7.045	1.397
Commissioni passive verso enti finanziari	58	58	0
Commissioni bancarie passive per tenuta titoli	4.049	3.012	1.037
Minusvalenza su titoli	15.142	22.135	(6.993)
Totale	234.382	222.935	11.447

Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

Come già detto nella sezione dell'attivo circolante "attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni", nel 2021 è stato creato un fondo svalutazione titoli non immobilizzati per euro 50.000.

Tale fondo copre i rischi delle possibili oscillazioni di mercato.

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

Rilevazione Imposte correnti anticipate e differite

Le imposte sul reddito contabilizzate al 31/12/2021 sono così composte:

Imposte sul reddito dell'esercizio	2021	2020	Variazione
Imposte correnti (IRAP)	3.069	3.029	40
Imposte anticipate (IRES)	(6.450)	5.550	(12.000)
Imposte differite (IRES)	0	(573)	573
Totale	(3.381)	8.006	(11.387)

La società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti. Le imposte correnti si riferiscono alle imposte di competenza dell'esercizio così come risultanti dalle dichiarazioni fiscali.

Le imposte differite e le imposte anticipate, infine, riguardano componenti di reddito positivi o negativi rispettivamente soggetti ad imposizione o a deduzione in esercizi diversi rispetto a quelli di contabilizzazione civilistica.

Imposte differite e anticipate

La presente voce ricomprende l'impatto della fiscalità differita sul presente bilancio. La stessa è da ricondursi alle differenze temporanee tra i valori attribuiti ad un'attività o passività secondo criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti a tali elementi ai fini fiscali.

Di seguito si riportano, ove presenti, le informazioni richieste dall'art. 2427 n. 14 del codice civile, ovvero:

- la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente, gli importi accreditati o addebitati a conto economico oppure a patrimonio netto;
- l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzato in bilancio attinenti a perdite dell'esercizio o di esercizi precedenti e le motivazioni dell'iscrizione; l'ammontare non ancora contabilizzato e le motivazioni della mancata iscrizione;
- le voci escluse dal computo e le relative motivazioni.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES	IRAP
A) Differenze temporanee		
Totale differenze temporanee deducibili	(32.743)	
Totale differenze temporanee imponibili	1.098	
Differenze temporanee nette	(31.645)	
B) Effetti fiscali		
Credito per imposte anticipate a inizio esercizio	(26.021)	
Utilizzo imposte anticipate rilevate in esercizi precedenti	(5.550)	
Imposte anticipate formazione 2021	12.000	
Credito per imposte anticpate a fine esercizio	(32.471)	
Fondo Imposte differite a inizio esercizio	1.098	
Utilizzo imposte differite rilevate In esercizi precedenti	(-)	
Fondo imposte differite a fine esercizio	(1.098)	

Dettaglio differenze temporanee deducibili e imponibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Ammortamenti marchi	361	(30)	331	24%	80	-	-
Fonodo svalutazione crediti tassato			6.072	24%	1.457	-	-
Fonodo	101.994	(23.092)	78.901	24%	18.936	-	-

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
svalutazione crediti							
Fondo svalutazione titoli del circolante		50.000	50.000	24%	12.000	-	-
Rivalutazione titoli	4.577		4.577	24%	1.098	-	-

Nota integrativa abbreviata, altre informazioni

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

Ai sensi dell'art. 2497-bis c. 4 del codice civile, si attesta che la società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

Impegni e garanzie

Garanzie

Al 31/12/2021 non risultano rilasciate garanzie.

Impegni

Si dà atto che la società ha formalizzato, nel corso dell'esercizio 2020, una proposta irrevocabile e vincolante di sottoscrizione di azioni di classe B della società Opes Italia Sicaf EuVeca SpA, società che investe esclusivamente in PMI Sociali con particolare riferimento ai settori dell'inclusione sociale, istruzione, edilizia sociale, assistenza sanitaria e tecnologica. L'impegno complessivo al versamento è pari ad euro 100.000 da eseguirsi in più riprese su richiesta della società emittente le azioni; trattasi di un versamento eseguito solo parzialmente nel corso degli anni 2020 e 2021 per l'importo di € 10.280 destinato per euro 201,00 a capitale sociale ed euro 10.079 a "versamento in conto capitale".

RIFERIMENTI SPECIFICI SULL'ATTIVITA' SVOLTA

CGM Finance adotta una strategia basata sull'integrazione fra attività di erogazione diretta del credito agli associati, collaborazione con le banche partner e consulenza.

Le principali scelte si possono riassumere in:

- costruzione di un rapporto di CGM Finance con il socio centrato realmente sulla cooperazione, sul sostegno reciproco, sulla trasparenza;
- sostegno e cura della relazione con tutti i soci, evitando che il rapporto si limiti al solo ambito finanziario;
- attività di consulenza finalizzata al sostegno di progetti imprenditoriali;
- attività di consulenza finalizzata all'ottimizzazione dei costi finanziari;
- operazioni in collaborazione con il sistema delle banche partner.

Attività finanziaria: numero di contratti / finanziamenti deliberati

Nel corso del 2021 sono stati erogati n. 61 nuovi finanziamenti a soci e ne sono stati rinegoziati n. 7. La tabella sottostante mostra l'attività in relazione all'anno precedente:

Anno	Numero finanziamenti deliberati	Totale fin. deliberati		Numero rinegoziazioni deliberate	Totale rineg. deliberate	
2021	61	€	11.070.000	7	€	1.038.125
2020	69	€	12.133.500	9	€	2.016.111

DATI SULL'OCCUPAZIONE

Nel seguente prospetto è indicato il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria e calcolato considerando la media giornaliera.

	Impiegati	Altri dipendenti	Totale dipendent	ti
Numero medio	5		0	5

<u>AMMINISTRATORI E SINDACI</u>

Compensi ad Amministratori e Sindaci

Si rende noto che nel corso dell'Assemblea del 23 maggio 2019, in occasione del rinnovo cariche, è stato deliberato a favore dell'organo amministrativo un compenso annuo di € 45.000 oltre al rimborso delle spese sostenute in relazione al mandato conferito.

In tale assemblea è altresì rinnovato il collegio sindacale a favore del quale è stato deliberato un compenso lordo annuo pari ad euro 12.500.

Crediti e garanzie rilasciate

Non sono state rilasciate garanzie o erogati crediti a favore di Amministratori e Sindaci.

REVISORE LEGALE O SOCIETA' DI REVISIONE

Nel corso dell'Assemblea del 23 maggio 2019 è stato deliberato di affidare il ruolo di organismo per il controllo legale dei conti in base all'art. 13 del D.Lgs.27.01.2010 n. 39 ad una società di revisione. La società a cui si è affidato l'incarico è la RE.&VI. S.r.I. per un costo annuo di Euro 7.000 oltre Iva e rimborsi spesa.

IMPRESA CONTROLLANTE CHE REDIGE BILANCIO CONSOLIDATO

Ai sensi di legge si rende noto che non esiste alcuna impresa capogruppo o altro ente controllante.

<u>OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE</u>

Si dà atto che tutte le operazioni di CGM Finance con parti correlate sono state concluse alle normali condizioni di mercato.

ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Si dà atto che non vi sono accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

A seguito dell'emergenza epidemiologica derivante dall'insorgere del Covid 19 precedentemente ricordata, dei decreti governativi che hanno portato ad una diversa modalità operativa dell'attività negli esercizi 2020 e 2021, senza comunque mai giungere ad una sospensione della medesima, non si è osservata una riduzione significativa dei proventi aziendali potenzialmente a generare un incremento dell'incidenza dei costi fissi sul risultato aziendale.

La società ha pertanto proseguito nella normale attività non prevedendo significativi effetti sulla gestione economica e finanziaria aziendale.

À tal proposito si ricorda che l'unico elemento di potenziale criticità sulla liquidità aziendale riguarda le richieste di moratoria sui finanziamenti effettuati atte a posticipare il versamento delle rate in scadenza dal mese di marzo 2020 sino al mese di dicembre 2021.

Il mancato rinnovo dei provvedimenti esistenti relativi all'impatto sulle attività produttive della pandemia Covid 19 ha determinato che alla data di approvazione del progetto di bilancio non esistessero più posizioni di finanziamento in moratoria.

Attualmente non appaiono tuttavia segnali di difficoltà finanziaria del Consorzio e la dinamica di "fuoriuscita" dalla moratoria risulta costantemente monitorata dal Consiglio di Amministrazione del Consorzio.

Per completezza di informazioni si segnala che alla data del 31 dicembre 2021 la posizione relativa ai finanziamenti in moratoria era la seguente:

- Finanziamenti in moratoria: 35
- importo rate sospese: 1.995.217 €;
- rate sospese: n.447;
- debito residuo finanziamenti in moratoria: 3.492.203 €

Alla data del 30/04/2022 i finanziamenti deliberati dal Consiglio di Amministrazione sono n. 26 per un totale di euro 4.722.500.

INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI EX ART. 2427-bis DEL CODICE CIVILE

Si attesta che non è stato sottoscritto alcun strumento finanziario derivato.

AZIONI PROPRIE O DI SOCIETA' CONTROLLANTI

Non vi sono in bilancio azioni proprie né di società controllanti, né vi sono state acquisizioni o cessioni in tal senso nel corso dell'esercizio.

ALTRE INFORMAZIONI

Nel corso dell'esercizio, la Società non ha ricevuto sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici da amministrazioni pubbliche dello stato italiano, anche per mezzo di società partecipate dalle stesse, di cui alla I. 124/2017, art. 1, comma 25.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Nell'invitare i signori soci all'approvazione del bilancio, che presenta un utile di Euro 4.037,14 il Consiglio di Amministrazione propone di destinare l'utile a riserva indivisibile ex art. 12 legge 904/77, previa destinazione del 3% ai fondi mutualistici per lo sviluppo della cooperazione sociale e con accantonamento del 30% a riserva legale.

Nota integrativa, parte finale

Note Finali

Con le premesse di cui sopra e precisando che il presente bilancio è stato redatto con la massima chiarezza possibile per poter rappresentare in maniera veritiera e corretta, giusto il disposto dell'articolo 2423 del Codice Civile, la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili, si propone di approvare il Bilancio di esercizio, così come composto.

Brescia, lì 26 aprile 2022

Il presidente del Consiglio di Amministrazione Firmato in originale da: Francesco Abbà

Dichiarazione di conformità del bilancio

Il sottoscritto Abbà Francesco, consapevole delle responsabilità penali previste ex art. 76 del DPR 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell'art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Bilancio 2021

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

sulla Gestione dell'esercizio concluso il 31 dicembre 2021

Egregi Signori Soci,

l'esercizio che si è concluso al 31 dicembre 2021 evidenzia un utile pari a euro 4.037.

Il consiglio di amministrazione nella gestione ha cercato costantemente di compenetrare l'esigenza economica del consorzio con il fermo rispetto delle norme di legge e statutarie. In particolare, ritiene di aver perseguito l'obiettivo del raggiungimento degli scopi mutualistici (art. 2, legge 59/92) contemperando tali necessità in base al giusto merito di credito.

Il perseguimento degli scopi mutualistici si è in particolar modo concretizzato nella possibilità offerta agli associati di accedere al credito a condizioni mediamente migliori a quelle offerte dal sistema bancario.

Su proposta del presidente, il consiglio di amministrazione ha deliberato di usufruire del maggior termine dei 180 gg della convocazione dell'assemblea ordinaria di approvazione relativo all'esercizio 2021, come previsto dall'art. 28 e dall'art. 45 dello statuto sociale.

Le motivazioni, condivise anche dal collegio sindacale, sono relative ad un approfondimento delle operazioni finanziarie in moratorie fino al 31/12/2021 e l'acquisizione di informazioni specifiche sull'andamento economico finanziario delle principali società partecipate.

SITUAZIONE DELLA SOCIETA' ED ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Nota: per un'analisi completa si consiglia di prendere visione del Bilancio Sociale.

PREMESSA

- Il numero dei soci è passato da 397 a 402 unità. La base sociale risulta costituita da 283 cooperative, 72 consorzi, 11 associazioni, 14 fondazioni, 11 imprese sociali, 2 banche, 3 società per azioni, 3 società a responsabilità limitata, 1 ente morale, 1 società cooperativa edilizia e 1 società consortile.
- Il <u>capitale sociale</u> è aumentato, passando da euro 2.858.500 del 2020 ad euro 2.877.000 con un incremento del 1% circa.
- L'attuale <u>Consiglio di Amministrazione</u> è stato eletto dall'Assemblea Ordinaria dei Soci del 23 maggio 2019. Nel corso dell'esercizio il Consiglio si è riunito 13 volte deliberando su 38 posizioni associative (19 nuove adesioni, 8 aumenti di capitale sociale, 11 tra recessi,

esclusioni ed annullamenti) e 68 posizioni finanziarie (61 nuovi finanziamenti e 7 rinegoziazioni).

ATTIVITA' FINANZIARIA

RACCOLTA E IMPIEGHI

Il volume totale della **raccolta diretta** costituita da depositi e capitale sociale è di euro 28.140.941. Al 31/12/2021 il risparmio raccolto si è assestato su euro 25.263.941 con un incremento del 17% rispetto al 2020.

La tipologia di deposito prevalente è quella di deposito vincolato 120 giorni, che costituisce il 27% del risparmio raccolto pari a Euro 6.778.697; subito dopo troviamo la tipologia di deposito vincolato a 90 gg che costituisce il 20% del totale con un versato pari a Euro 4.934.374; seguono i depositi liberi che costituiscono il 14%, i depositi a garanzia che costituiscono il 12% e i depositi vincolati a 30gg costituenti il 12% del raccolto, il restante 15% è suddiviso tra depositi vincolati a 60 giorni e vincolati per periodi maggiori.

Le risorse, così raccolte, sono state impiegate prevalentemente al fine di sostenere lo sviluppo dell'attività finanziaria infragruppo, coerentemente con quella che è la nostra missione.

Il totale degli **impieghi** si è assestato su euro 23.331.769 con un incremento del 13% rispetto al 2020.

L'utilizzo dei finanziamenti nel 2021 è oscillato tra i 23,3 milioni di euro (dicembre) e i 20,2 milioni di euro (marzo), mentre i depositi sono oscillati tra i 25,2 milioni di euro (dicembre) e i 21,4 milioni (gennaio).

ATTIVITÀ IMMOBILIARE

Al 31/12/2021 risultano in carico alla società i seguenti immobili:

Ubicazione	Mq	Impiego attuale
Brescia, Via Rose di Sotto n. 53	194,08	Sede legale ed operativa del Consorzio CGM Finance
	149,84	Sala riunione piano terra affittata
	205,82	Uffici locati e da locare
Totale mg	549,74	

ATTIVITÀ di CONSULENZA

CGM Finance effettua, sulla base di un conferimento di incarico del cliente, consulenze economico finanziarie, di fattibilità e pre-istruttorie tecniche a favore delle banche convenzionate.

Proseguono le attività di:

 consulenze dirette: nell'anno sono state effettuate consulenze agli associati sia in relazione ad analisi economiche finanziarie complesse che in relazione ad operazioni imprenditoriali di elevato livello.

RICLASSIFICAZIONE CONTO ECONOMICO E STATO PATRIMONIALE

Viene esposto lo schema in cui sono comparati i dati del Conto Economico dell'esercizio 2021 con quelli dell'esercizio precedente.

CONTO ECONOMICO						
Voci	31.12.	.2021		31.12.2020		
Interessi attivi e proventi assimilati di cui:		423.376,00	70/		397.399,00	
C/c bancari	3.559,00	423.370,00	7%	3.113,00	397.399,00	
Finanziamenti	411.543,00		=0/	386.330,00		
Titoli di debito	8.274,00		7%	7.956,00		
Interessi passivi e oneri assimilati di cui:	0.274,00	(206.691,00)	0.0/	7.930,00	(190.685,00)	
C/c bancari	(33.355,00)	(200.091,00)	8%	(25.319,00)	(190.063,00)	
Depositi	(173.336,00)		E 0/	(165.366,00)		
,	(173.330,00)	216 695 00	5%	(103.300,00)	206 714 00	
MARGINE D'INTERESSE Commissione attive		216.685,00	5%	_	206.714,00	
		118.414,00	-21%		149.421,00	
Commissione onnicomprensiva	2.148,00			4.342,00		
Interessi attivi vs Erario	0,00			453,00		
Istruttoria soci	94.413,00			110.475,00		
Istruttoria soci per rinegoziazioni	5.125,00			8.275,00		
Pre-istruttoria per intermediazioni bancarie	0,00			9.250,00		
Gestione c/c impropri	16.110,00			16.290,00		
Remunerazione fidejussioni	618,00			336,00		
Commissione passive		(18.466,00)	19%		(15.554,00)	
Verso banche	(5.917,00)			(5.439,00)		
Per istruttoria fidi e disponibilità fondi	(8.442,00)			(7.045,00)		
Verso enti finanziari	(58,00)			(58,00)		
Tenuta titoli	(4.049,00)	00.040.00		(3.012,00)	400 007 00	
COMMISSIONE NETTE		99.948,00	-25%		133.867,00	
Proventi e oneri da partecipazione		18.134,00	-29%		25.483,00	
Altri proventi e oneri finanziari Plusvalenza su titoli per vendita	30.922,00	126.118,00	294%	54.107,00	31.972,00	
Proventi da polizze iscritte in immobilizzazioni	110.338,00			0,00		
Minusvalenza su titoli per vendita	(15.142,00)			(22.135,00)		
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE O RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA		460.885,00	16%		398.036,00	
Spese per il personale		(181.068,00)	-10%		(200.297,00)	
Salari e stipendi	(129.186,00)			(144.944,00)		
Oneri sociali dipendenti	(32.525,00)			(38.203,00)		
Trattamento fine rapporto	(13.905,00)			(12.494,00)		
Altri costi (buoni pasto /visite/corsi sicurezza)	(5.452,00)			(4.656,00)		

Altre spese amministrative		(216.684,00)	5%		(206.161,00)
- Compenso consiglieri	(47.149,00)			(46.301,00)	
Oneri sociali consiglieri	(10.222,00)			(10.172,00)	
Compenso sindaci	(15.657,00)			(15.611,00)	
Compenso società di revisione	(8.465,00)			(8.439,00)	
Costi generali	(74.477,00)			(70.677,00)	
Spese condominiali	(7.579,00)			(7.660,00)	
Spese legali	(4.351,00)			(10.424,00)	
Consulenza da professionisti	(44.990,00)			(34.896,00)	
Consulenze esterne	(3.794,00)			(1.981,00)	
Ammortamenti e svalutazioni		(36.707,00)	-2%		(37.336,00)
Ammortamento e svalutazioni immateriali	(645,00)			(1.328,00)	
Ammortamento e svalutazioni materiali	(36.062,00)			(36.008,00)	
Altri proventi di gestione		115.988,00	-13%		133.427,00
Monitoraggio finanziario	0,00			750,00	
Consulenza	16.689,00			8.500,00	
Segnalazione clienti (Cooperfidi)	1.640,00			6.005,00	
Attività di docenza	0,00			1.000,00	
Affitti attivi	17.091,00			17.015,00	
Contributi	63.685,00			38.000,00	
Recupero rimborso spese e altro	6.272,00			4.061,00	
Sopravvenienza attiva/abbuoni attivi	8.842,00			9.362,00	
Penale per rimborso anticipato deposito	1.769,00			0,00	
Rettifica Fondo Rischi	0,00			47.746,00	
Credito d'imposta sanificazione	0,00			988,00	
Oneri diversi di gestione		(26.758,00)	8%		(24.868,00)
Imu	(8.546,00)	, ,		(8.546,00)	,
Imposte indirette e tasse	(2.294,00)			(1.943,00)	
Contributi associativi	(9.264,00)			(9.263,00)	
Erogazioni liberali	(3.000,00)			(3.000,00)	
Altro	(3.654,00)			(2.116,00)	
COSTI OPERATIVI		(345.229,00)	3%		(335.235,00)
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		(50.000,00)			(7.970,00)
RISULTATO GESTIONE ORDINARIA		65.656,00	20%		54.831,00
Accantonamento per rischi su crediti		(65.000,00)	44%		(45.000,00)
Risultato prima delle imposte		3.381,00	-142%		(8.006,00)
Imposte correnti Irap	(3.069,00)			(3.029,00)	
Imposte differite Ires	0,00			573,00	
Imposte anticipate Ires	6.450,00			(5.550,00)	
UTILE DI ESERCIZIO		4.037,00	121%		1.825,00

Dal punto di vista economico si evidenzia un <u>aumento del margine d'intermediazione o del risultato</u> netto della gestione finanziaria del 16%, da Euro 398.036 ad Euro 460.885

Il risultato netto della gestione finanziaria è la sommatoria dei seguenti margini e si registra, rispetto l'anno precedente:

- un aumento del margine d'interesse del 5%, differenziale tra gli interessi attivi generati dai finanziamenti e gli interessi passivi generati dalla raccolta, passa da Euro 206.714 ad euro 216.685;
- Un <u>aumento dei proventi derivanti dalla gestione titoli</u> sia quelli iscritti nell'attivo immobilizzato che quelli iscritti nell'attivo circolante da Euro 31.972 ad Euro 110.338; tale incremento, non comparabile con il valore dell'esercizio precedente, è dovuto quanto ad Euro 57.201 dalla contabilizzazione dei proventi effettivi maturati nel corso dell'esercizio, e per euro 53.137 dalla contabilizzazione nell'esercizio 2021 dei proventi maturati in esercizi precedenti sui prodotti di assicurativi di ramo 1), contabilizzazione giustificata dal cambiamento del criterio di contabilizzazione degli stessi rispetto agli esercizi precedenti, trattandosi di proventi certi, assorbiti nel valore del prodotto assicurativo come certificato dalla compagnia di assicurazione. Il Differenziale tra plusvalenza e minusvalenza titoli avvenuta nel corso d'esercizio ammonta ad Euro 15.780
- <u>una contrazione delle commissioni nette del</u> 25%, differenziale tra le commissioni attive generate dall'attività finanziaria diretta/intermediata e le commissioni passive generate da affidamenti bancari, passa da Euro 133.867 ad Euro 99.948;
- <u>una contrazione dei proventi da partecipazione</u> del 29% passa da Euro 25.483 ad Euro 18.134.

Nella determinazione del <u>margine d'interesse</u>, si è registrato un incremento superiore degli interessi passivi e oneri assimilati rispetto agli interessi attivi e proventi assimilati, un differenziale percentuale pari all'1%

Le voci significative determinanti sono:

- interessi passivi sulla raccolta, aumento del 5% rispetto all'esercizio precedente, da Euro 165.366 ad Euro 173.336 dovuto dall'aumento della giacenza media della raccolta del 11% (da Euro 21.126.423 ad Euro 23.361.633)
- interessi attivi sui finanziamenti, aumento del 7% rispetto all'esercizio precedente, da Euro 386.330 ad Euro 411.543 dovuto all'aumento degli impieghi che rispetto all'anno precedente sono aumentati del 14%

Anche quest'anno si riscontra una riduzione del valore percentuale rappresentato dalla forbice dei tassi, da 1,24% a 1,18%, riduzione dell'0,06%, contro l'anno precedente (0,12%).

Nella determinazione delle <u>commissioni nette</u>, si riscontra una contrazione dei ricavi da istruttoria soci nuove delibere e un azzeramento da ricavi derivanti da attività propedeutica alla valutazione per conto di istituti di credito e di altri soggetti dell'ecosistema della finanza sociale.

La riduzione dei <u>ricavi da istruttoria soci</u> deriva dal fatto che le nuove delibere ammontano a Euro 11.070.000 (n.61 richieste), 9% in meno rispetto al 2020, con un <u>aumento del taglio medio finanziato</u>, da circa Euro 176 mila ad Euro 181 mila

Il <u>fondo svalutazione crediti</u> ha subito un incremento di Euro 65.000, superiore all'incremento dell'anno precedente pari a Euro 45.000, l'incremento effettivo è di Euro 4.269 in quanto utilizzato per la copertura di crediti a rischio per Euro 60.731 contro gli Euro 602 del 2020.

Il decremento dei costi del personale che si sono ridotti di circa il 10% rispetto al 2020 ciò si è verificato perché l'esercizio precedente era stato caratterizzato da componenti straordinarie di costo. Aumento delle altre spese amministrative del 5% rispetto l'anno precedente, in particolare aumento dei costi generali come spese per utenze, manutenzione e riparazione ufficio, telefoniche e spese di viaggio, il costo da consulenze esterne e il costo da consulenza professionisti da Euro 34.896 ad Euro 44.990

La <u>riduzione delle spese legali</u> per la gestione dei contenziosi che scende da Euro 10.424 ad Euro 4.351 è intervenuta per una minore incidenza dei costi relativi connessi al recupero dei crediti associati a finanziamenti erogati e all'assistenza collegata.

Infine come <u>ricavi da proventi di gestione</u>, si riscontra un miglioramento di due voci, consulenza da Euro 8.500 ad Euro 16.689 e un aumento dei ricavi da contributi Euro 38.000 ad Euro 63.685, un incremento pari a Euro 24.585 per il Progetto Ser.

Il ricavo derivante dall' attività di segnalazione nei confronti di Cooperfidi Italia è diminuito poiché nell'esercizio 2021 CGM FINANCE ha usufruito in misura minore delle garanzie esterne (Cooperfidi Italia) utilizzando direttamente fondi di garanzia messi a disposizione da risorse comunitarie.

Viene esposto lo schema in cui sono comparati i dati dello Stato Patrimoniale dell'esercizio 2021

con quelli dell'esercizio precedente:

con quelli dell'esercizio precedente.						
STA	TO PATRIMONIA	ALE				
Voci	31.12.2021			31.12	.2020	
Disponibilità liquide		1.612.621,00	2%		1.575.351,00	
Depositi bancari e postali (crediti vs banche)	1.612.182,00			1.574.582,00		
Denaro e valori in cassa	439,00			769,00		
Crediti		22 020 000 00	14%		20 105 742 00	
Crediti		22.930.908,00	14/0		20.195.742,00	
Verso clienti entro 12 mesi		10.495.865,00			8.971.917,00	
Entro 12 mesi (finanziamenti)	10.766.764,00			9.333.190,00		
Crediti vs clienti per fatture emesse/da emettere	41.986,00			12.418,00		
Fondo svalutazione crediti	(704.280,00)			(700.011,00)		
Interessi attivi	391.125,00			325.826,00		
Crediti maturati per spese c/c impropri	270,00			494,00		
Verso clienti oltre 12 mesi		12.435.043,00			11.223.825,00	
Oltre 12 mesi (finanziamenti)	12.332.704,00			10.917.174,00		
Crediti vs soci per inadempienze probabili	0,00			72.500,00		
Crediti vs soci posizioni in sofferenza	102.339,00			234.151,00		
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		3.258.182,00	14%		2.848.154,00	
Titoli di debito "Altri titoli quotati "	3.308.182,00			2.848.154,00		
Fondo svalutazione titoli non immobilizzati	(50.000,00)			0,00		

Immobilizzazioni finanziarie		3.358.909,00	3%		3.248.570,00
Partecipazioni in altre imprese(remunerate)	300.000,00			300.000,00	
Crediti immobilizzati oltre 12 mesi verso altri (Titoli immobilizzati)	3.058.909,00			2.948.570,00	
ATTIVITÀ FRUTTIFERE		31.160.620,00	12%		27.867.817,00
Immobilizzazioni finanziarie		204.965,00	-0,4%		205.763,00
Partecipazioni in altre imprese (non remunerate)	174.886,00			184.266,00	
Crediti immobilizzati entro 12 mesi verso altri (non remunerati)	10.079,00			1.497,00	
Crediti immobilizzati oltre 12 mesi verso altri (Fondo Garanzia Convenzione Cooperfidi	20.000,00			20.000,00	
Immobilizzazioni immateriali		10.925,00	464%		1.936,00
Immobilizzazioni materiali		767.988,00	-3%		793.030,00
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		1.000,00	-78%		4.500,00
Crediti tributari		66.625,00	21%		55.275,00
Crediti tributari	34.154,00			29.254,00	
Imposte anticipate Ires	32.471,00			26.021,00	
Altri crediti		4.159,00	39%		2.986,00
Crediti vs altri entro 12 mesi	4.159,00			2.986,00	
Ratei e risconti attivi		21.583,00	77%		12.199,00
ATTIVITA' INFRUTTIFERE		1.077.245,00	0%		1.075.689,00
TOTALE ATTIVO		32.237.865,00	11%		28.943.506,00

Voci	31.12.2021			31.12.2020	
Debiti vs soci per finanziamenti (raccolta)		25.406.473,00	18%		21.609.044,00
A vista	3.624.976,00			3.917.238,00	
A termine o con preavviso	21.639.236,00			17.555.438,00	
Interessi passivi su cc impropri	142.261,00			136.368,00	
Debiti vs banche entro 12 mesi		3.412.260,00	-16%		4.078.057,00
A vista	1.512.260,00			1.878.057,00	
A termine o con preavviso	1.900.000,00			2.200.000,00	
PASSIVITÀ ONEROSE		28.818.733,00	12%		25.687.101,00
Patrimonio netto		3.037.499,00	1%		3.009.516,00
Capitale	2.877.000,00			2.858.500,00	
Riserva legale	31.260,00			30.712,00	
Riserva statutarie	35.721,00			34.498,00	
Altre riserve	89.481,00			83.981,00	
Utile d'esercizio	4.037,00			1.825,00	
Fondi per rischi e oneri		1.098,00			1.098,00
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		89.792,00	14%		78.710,00
Debiti vs fornitori		92.047,00	46%		63.111,00
Debiti vs fornitori	5.096,00			2.701,00	
Fatture da ricevere	86.951,00			60.410,00	
Debiti tributari		7.825,00	-23%		10.165,00

Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale Altri debiti	12.027,00 105.617,00	20% 32%	10.054,00 79.995,00
Personale dipendenti/ compensi amministratori e oneri differiti	25.544,00		23.363,00
Fondo garanzia per il Terzo Settore del Mezzogiorno- gestore Cooperfidi	14.000,00		14.000,00
Debiti verso soci per recessi/esclusioni	40.500,00		28.000,00
Debiti vari	25.573,00		14.632,00
Ratei e risconti passivi	73.227,00	1850%	3.756,00
PASSIVITÀ NON ONEROSE	3.419.132,00	5%	3.256.405,00
TOTALE PASSIVO	32.237.865,00	11%	28.943.506,00

Dal punto di vista patrimoniale si passa da Euro 28.943.506 ad Euro 32.237.865

Totale attivo:

Attività fruttifere:

significativo è l'impiego della liquidità, è aumentato l'ammontare dei finanziamenti del 14%, si riporta la seguente composizione temporale, entro e oltre 12 mesi, con un aumento/riduzione speculare del 2%

2021		2020	
10.495.865,00	46%	8.971.917,00	44%
12.435.043,00	54%	11.223.825,00	56%
	10.495.865,00	2021 10.495.865,00 46% 12.435.043,00 54%	10.495.865,00 46% 8.971.917,00

22.930.908,00 20.195.742,00

Ulteriore aumento delle attività fruttifere rispetto l'anno precedente si possono rilevare nelle seguenti voci: titoli non immobilizzati e immobilizzati e disponibilità liquide bancarie.

Invariato il valore della partecipazione in Coop. Fraternità Sistemi

Attività infruttifere:

Incremento delle immobilizzazioni immateriali, in particolare le spese per consulenza ex d.lgs. 231/2001 sostenuto nel 2021 ma di durata pluriennale e incremento della voce crediti tributari

Totale passivo:

Passività onerose:

Le passività onerose registrano un incremento del 12%, passano da Euro 25.687.101 ad Euro 28.818.733; incremento generato dall'incremento della raccolta a termine-con preavviso da clientela

Patrimonio netto:

L'incremento di capitale sociale è dovuto alle nuove adesioni.

Il risultato d'esercizio è pari a Euro 4.037, e risente degli accantonamenti deliberati dal consiglio di amministrazione e che sono relativi a rischi su crediti per Euro 65.000 e per l'accantonamento al

fondo oscillazione relativo all'andamento titoli che costituiscono investimento in tesoreria per Euro 50.000

I valori dello Stato Patrimoniale possono essere riclassificati secondo criteri finanziari, distinguendo tra fonti e impieghi, a breve ed a medio/lungo termine.

In questo modo si possono verificare gli equilibri di struttura.

Inoltre, confrontando due esercizi consecutivi, si possono registrare le variazioni di ogni sottogruppo valutando dove CGM Finance ha investito e con quali mezzi ha finanziato tali investimenti.

La fotografia al 31/12/2021 è la seguente:

		ATTIVO			PASSIVO	
	Immobi	lizzazioni		Autofir	nanziamento	
	Immobil	izzazioni immateriali	10.925,00	Capital	e	2.877.000,00
	Immobil	izzazioni materiali	767.988,00	Riserve	9	156.462,00
	Immobil	izzazioni finanziarie	3.563.874,00	Utile Capitale sociale sottoscritto e non versato		4.037,00
LUNGO TERMINE						(1.000,00)
				Fondo	rischi e oneri	1.098,00
				Trattan	nento fine rapporto	89.792,00
				Fondo svalutazione crediti		704.280,00
		13,18%	4.342.787,00		11,63%	3.831.669,00
	Attivo c	eircolante		Passiv	o circolante	
	Crediti v	rs clienti (finanziamenti)	23.635.188.00	Debiti v	vs soci per finanziamenti	25.406.473,00
	Credito	,	66.625,00	Debiti tributari/previdenziali		7.825,00
	Altri cre	diti	4.159,00	Altri de	biti e debiti vs fornitori	209.691,00
BREVE/MEDIO T.	Ratei e	risconti attivi	21.583,00	Ratei e	risconti passivi	73.227,00
BREVE/MEDIO 1.		72,03%	23.727.555,00		78,01%	25.697.216,00
	Liquidit	à e titoli		Debiti	vs banche ed enti finanziari	
		oilità liquide inanziarie che non	1.612.621,00	Debiti v con pre	verso banche a vista - a termine o eavviso	3.412.260,00
		cono immobilizzazioni	3.258.182,00		,	
		14,79%	4.870.803,00		10,36%	3.412.260,00
		100,00%	32.941.145,00		100,00%	32.941.145,00

	тот	ALE ATTIVO		TC		
BREVE E MEDIO	Attivo circolante	23.727.555,00	72,03%	Passivo circolante	25.697.216,00	78,01%
TERMINE	Liquidità e titoli	4.870.803,00	14,79%	Debiti v/s banche	3.412.260,00	10,36%
LUNGO TERMINE	Attivo immobilizzato	4.342.787,00	13,18%	Autofinanziamento	3.831.669,00	11,63%
		32.941.145,00	100,00%		32.941.145,00	100,00%

INDICATORI PATRIMONIALI ED ECONOMICI SIGNIFICATIVI

Gli indicatori, di cui sotto, relazionano la composizione di alcune voci dell'attivo (impieghi) e del passivo (fonti) di Stato Patrimoniale e ci forniscono un'idea degli assets finanziari su cui il consorzio

si sta muovendo.

Per una maggiore comprensione sono state riportate le macrovoci patrimoniali.

Macrovoci patrimoniali per calcolo indici								
Voci	2021	2020	variazione %					
Attività fruttifere Attività infruttifere Totale attivo	31.160.620,00 1.077.245,00 32.237.865,00	27.867.817,00 1.075.689,00 28.943.506,00	11,82% 0,14% 11,38%					
Passività onerose	28.818.733,00	25.687.101,00	12,19%					
Passività non onerose	3.419.132,00	3.256.405,00	5,00%					
Totale passivo	32.237.865,00	28.943.506,00	11,38%					
Patrimonio netto	3.037.499,00	3.009.516,00	0,93%					
Capitale sociale sottoscritto e non versato	1.000,00	4.500,00	-77,78%					
Patrimonio netto (al netto di capitale non versato)	3.036.499,00	3.005.016,00	1,05%					
Debiti vs soci per finanziamenti (raccolta) Debiti verso banche a vista - a termine o con	25.406.473,00	21.609.044,00	17,57%					
preavviso	3.412.260,00	4.078.057,00	-16,33%					
Crediti vs Clienti (finanziamenti) al lordo del fondo	23.592.932,00	20.882.841,00	12,98%					
Disponibilità liquide (fidi)	1.612.621,00	1.575.351,00	2,37%					
Crediti inadempienza probabili e in sofferenza	102.339,00	306.651,00	-66,63%					
Crediti in sofferenza	102.339,00	234.151,00	-56,29%					
Capitale sociale sottoscritto	2.877.000,00	2.858.500,00	0,65%					
Attività finanziarie che non costituiscono	0.050.400.00	0.040.454.00	4.4.4007					
immobilizzazioni (Titoli) Immobilizzazioni finanziarie	3.258.182,00	2.848.154,00	14,40%					
Crediti immobilizzati oltre 12 mesi verso altri (Titoli	3.563.874,00	3.454.333,00	3,17%					
immobilizzati)	3.058.909,00	2.948.570,00						
Deposito a garanzia partecipazione	150.490,00	358.013,00	-57,97%					
Fondo svalutazione crediti	704.280,00	700.011,00	0,61%					
Incidenza delle v	arie fonti finanziarie							
Voci	2021	2020	variazione %					
Capitale sociale sottoscritto e versato	2.876.000,00	2.854.000,00						
Debiti vs soci per finanziamenti (raccolta)		24 600 044 00						
	25.406.473,00	21.609.044,00						
Debiti v/s banche entro 12 mesi	3.412.260,00	21.609.044,00 4.078.057,00						
Debiti v/s banche entro 12 mesi Totale Volume fonti			11,05%					
Totale Volume fonti Incidenza Capitale Sociale sul Totale Volume Fonti	3.412.260,00 31.694.733,00 <i>9,07%</i>	4.078.057,00 28.541.101,00 <i>10,00%</i>	11,05%					
Totale Volume fonti	3.412.260,00 31.694.733,00	4.078.057,00 28.541.101,00	11,05%					
Totale Volume fonti Incidenza Capitale Sociale sul Totale Volume Fonti	3.412.260,00 31.694.733,00 <i>9,07%</i>	4.078.057,00 28.541.101,00 <i>10,00%</i>	11,05%					
Totale Volume fonti Incidenza Capitale Sociale sul Totale Volume Fonti Incidenza Raccolta sul Totale Volume Fonti Incidenza Debiti v/s Banche entro 12 mesi sul Totale Volume Fonti	3.412.260,00 31.694.733,00 9,07% 80,16%	4.078.057,00 28.541.101,00 <i>10,00%</i>	11,05%					
Totale Volume fonti Incidenza Capitale Sociale sul Totale Volume Fonti Incidenza Raccolta sul Totale Volume Fonti Incidenza Debiti v/s Banche entro 12 mesi sul Totale Volume Fonti	3.412.260,00 31.694.733,00 9,07% 80,16%	4.078.057,00 28.541.101,00 10,00% 75,71%	11,05%					
Totale Volume fonti Incidenza Capitale Sociale sul Totale Volume Fonti Incidenza Raccolta sul Totale Volume Fonti Incidenza Debiti v/s Banche entro 12 mesi sul Totale Volume Fonti	3.412.260,00 31.694.733,00 9,07% 80,16%	4.078.057,00 28.541.101,00 10,00% 75,71%	variazione in termini assoluti					
Totale Volume fonti Incidenza Capitale Sociale sul Totale Volume Fonti Incidenza Raccolta sul Totale Volume Fonti Incidenza Debiti v/s Banche entro 12 mesi sul Totale Volume Fonti Indici p	3.412.260,00 31.694.733,00 9,07% 80,16% 10,77% atrimoniali 2021	4.078.057,00 28.541.101,00 10,00% 75,71% 14,29%	variazione in termini assoluti					
Incidenza Capitale Sociale sul Totale Volume Fonti Incidenza Raccolta sul Totale Volume Fonti Incidenza Debiti v/s Banche entro 12 mesi sul Totale Volume Fonti Indici p Voci Incidenza dei debiti verso banche	3.412.260,00 31.694.733,00 9,07% 80,16% 10,77% atrimoniali 2021 11,84%	4.078.057,00 28.541.101,00 10,00% 75,71% 14,29% 2020 15,88%	variazione in					
Incidenza Capitale Sociale sul Totale Volume Fonti Incidenza Raccolta sul Totale Volume Fonti Incidenza Debiti v/s Banche entro 12 mesi sul Totale Volume Fonti Indici p Voci Incidenza dei debiti verso banche Debito verso banche entro 12 mesi	3.412.260,00 31.694.733,00 9,07% 80,16% 10,77% atrimoniali 2021 11,84% 3.412.260,00	4.078.057,00 28.541.101,00 10,00% 75,71% 14,29% 2020 15,88% 4.078.057,00	variazione in termini assoluti					
Totale Volume fonti Incidenza Capitale Sociale sul Totale Volume Fonti Incidenza Raccolta sul Totale Volume Fonti Incidenza Debiti v/s Banche entro 12 mesi sul Totale Volume Fonti Voci Incidenza dei debiti verso banche	3.412.260,00 31.694.733,00 9,07% 80,16% 10,77% atrimoniali 2021 11,84%	4.078.057,00 28.541.101,00 10,00% 75,71% 14,29% 2020 15,88%	variazione in termini assoluti					
Incidenza Capitale Sociale sul Totale Volume Fonti Incidenza Raccolta sul Totale Volume Fonti Incidenza Debiti v/s Banche entro 12 mesi sul Totale Volume Fonti Indici p Voci Incidenza dei debiti verso banche Debito verso banche entro 12 mesi	3.412.260,00 31.694.733,00 9,07% 80,16% 10,77% atrimoniali 2021 11,84% 3.412.260,00	4.078.057,00 28.541.101,00 10,00% 75,71% 14,29% 2020 15,88% 4.078.057,00	variazione in termini assoluti					
Incidenza Capitale Sociale sul Totale Volume Fonti Incidenza Raccolta sul Totale Volume Fonti Incidenza Debiti v/s Banche entro 12 mesi sul Totale Volume Fonti Indici p Voci Incidenza dei debiti verso banche Debito verso banche entro 12 mesi Passività onerose	3.412.260,00 31.694.733,00 9,07% 80,16% 10,77% atrimoniali 2021 11,84% 3.412.260,00 28.818.733,00	4.078.057,00 28.541.101,00 10,00% 75,71% 14,29% 2020 15,88% 4.078.057,00 25.687.101,00	variazione in termini assoluti -4,04%					

In address and the second to t	E 400/	E 050/	0.400/
Incidenza dei crediti verso banche Disponibilità liquide (fidi)	5,18% 1.612.621,00	5,65% 1.575.351,00	-0,48%
Attività fruttifere	31.160.620,00	27.867.817,00	
Allivila irulinere	31.160.620,00	27.007.017,00	
Incidenza dei crediti (finanziamenti)	75,71%	74,94%	0.78%
Crediti verso Clienti (finanziamenti) a lordo del fondo	23.592.932,00	20.882.841,00	-,
Attività fruttifere	31.160.620,00	27.867.817,00	
Incidenza dei titoli in circolazione	11,31%	11,09%	0,22%
Attività finanziarie che non costituiscono			
immobilizzazioni (titoli)	3.258.182,00	2.848.154,00	
Passività onerose	28.818.733,00	25.687.101,00	
Indici d	i struttura		
Voci	2021	2020	variazione in termini assoluti
VOCI	2021	2020	terriirii assoluti
Incidenza Raccolta	78,81%	74,66%	4,15%
Debiti vs soci per finanziamenti (raccolta)	25.406.473,00	21.609.044,00	
Totale attivo	32.237.865,00	28.943.506,00	
Incidenza dei crediti verso clientela sulla raccolta	92,86%	96,64%	-3,78%
Crediti verso Clienti (finanziamenti) al lordo del fondo	23.592.932,00	20.882.841,00	
Debiti vs soci per finanziamenti (raccolta)	25.406.473,00	21.609.044,00	
,	,	,	
Incidenza dei crediti verso clientela su Totale Attivo	73,18%	72,15%	1,03%
Crediti verso Clienti (finanziamenti)	23.592.932,00	20.882.841,00	
Totale attivo	32.237.865,00	28.943.506,00	
Indici di rischio di credit	o e copertura patri	moniale	
We all	0004	0000	variazione in
Voci	2021	2020	termini assoluti
Indice di rischio del credito	0,43%	1,47%	-1,03%
Crediti inadempienze probabili/in sofferenza	102.339,00	306.651,00	•
Crediti verso Clienti (finanziamenti) al lordo del fondo	23.592.932,00	20.882.841,00	
, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,			
Indice di copertura perdite deteriorate	688,18%	298,96%	389,23%
Fondo svalutazione crediti	704.280,00	700.011,00	
Crediti in sofferenza	102.339,00	234.151,00	
Indici o	li solidità		
			variazione in
Voci	2021	2020	termini assoluti
		12 170/	-1 050/
	11,12%	12,17%	-1,05%
Patrimonio netto (al netto del capitale non versato)		12,17% 3.005.016,00	-1,05%
Patrimonio netto (al netto del capitale non versato) Crediti verso Clienti al lordo del fondo /immobilizzazioni	11,12%		-1,05%

Macrovoci reddituali/patrimoniali per calcolo indici				
Voci	2021	2020	variazione %	

Interessi attivi su c/c bancari	3.559,00	3.113,00	14,33%
Interessi attivi su finanziamenti	411.543,00	386.330,00	6,53%
Interessi passivi su c/c bancari	33.355,00	25.319,00	31,74%
Interessi passivi su depositi	173.336,00	165.366,00	4,82%
Giacenza media debiti v/s soci per	11 0.000,00	100.000,00	1,0270
finanziamenti (raccolta)	23.361.633,00	21.126.423,36	10,58%
Utilizzo medio crediti v/s clienti (finanziamenti)	21.459.666,00	19.140.528,33	12,12%
Debiti verso banche a vista - a termine o con preavviso	3.412.260,00	4.078.057,00	-16,33%
Capitale sociale sottoscritto	2.877.000,00	2.858.500,00	0,65%
Volume fonti	31.694.733,00	28.541.101,00	11,05%
Volume impieghi	25.205.553,00	22.458.192,00	12,23%
Margine d'interesse	216.685,00	206.714,00	4,82%
Margine di intermediazione o Risultato			
Netto della Gestione Finanziaria	460.885,00	398.036,00	15,79%
Utile d'esercizio	4.037,00	1.825,00	121,21%
Patrimonio netto medio (al netto del			
capitale non versato)	3.020.757,50	2.982.624,00	1,28%
Fatturato	767.026,31	663.741,00	15,56%
Risultato gestione ordinaria	65.656,00	54.831,00	19,74%
Totale attivo	32.237.865,00	28.943.506,00	11,38%
Ir	ndici reddituali		variazione in
			termini
Voci	2021	2020	assoluti
Tagas madia aui denasiti	0.740/	0.700/	0.040/
Tasso medio sui depositi	0,74%	0,78%	-0,04%
Tasso medio sui depositi Interessi passivi su depositi	0,74% 173.336,00	0,78% 165.366,00	-0,04%
Interessi passivi su depositi Giacenza media debiti v/s soci per	•	•	-0,04%
Interessi passivi su depositi	•	•	-0,04%
Interessi passivi su depositi Giacenza media debiti v/s soci per finanziamenti (raccolta)	173.336,00 23.361.633,00	165.366,00 21.126.423,36	,
Interessi passivi su depositi Giacenza media debiti v/s soci per	173.336,00	165.366,00	-0,04% -0,10%
Interessi passivi su depositi Giacenza media debiti v/s soci per finanziamenti (raccolta)	173.336,00 23.361.633,00	165.366,00 21.126.423,36	,
Interessi passivi su depositi Giacenza media debiti v/s soci per finanziamenti (raccolta) Tasso medio sui finanziamenti	173.336,00 23.361.633,00 1,92%	165.366,00 21.126.423,36 2,02 %	,
Interessi passivi su depositi Giacenza media debiti v/s soci per finanziamenti (raccolta) Tasso medio sui finanziamenti Interessi attivi su finanziamenti	173.336,00 23.361.633,00 1,92% 411.543,00	165.366,00 21.126.423,36 2,02% 386.330,00 19.140.528,33	,
Interessi passivi su depositi Giacenza media debiti v/s soci per finanziamenti (raccolta) Tasso medio sui finanziamenti Interessi attivi su finanziamenti	173.336,00 23.361.633,00 1,92% 411.543,00	165.366,00 21.126.423,36 2,02% 386.330,00	,
Interessi passivi su depositi Giacenza media debiti v/s soci per finanziamenti (raccolta) Tasso medio sui finanziamenti Interessi attivi su finanziamenti Utilizzo medio crediti v/s clienti (finanziamenti) Forbice dei tassi	173.336,00 23.361.633,00 1,92% 411.543,00 21.459.666,00	165.366,00 21.126.423,36 2,02% 386.330,00 19.140.528,33	-0,10%
Interessi passivi su depositi Giacenza media debiti v/s soci per finanziamenti (raccolta) Tasso medio sui finanziamenti Interessi attivi su finanziamenti Utilizzo medio crediti v/s clienti (finanziamenti) Forbice dei tassi Costo fonti	173.336,00 23.361.633,00 1,92% 411.543,00 21.459.666,00 1,18% 0,65%	165.366,00 21.126.423,36 2,02% 386.330,00 19.140.528,33 1,24% 0,67%	-0,10%
Interessi passivi su depositi Giacenza media debiti v/s soci per finanziamenti (raccolta) Tasso medio sui finanziamenti Interessi attivi su finanziamenti Utilizzo medio crediti v/s clienti (finanziamenti) Forbice dei tassi Costo fonti Interessi passivi	173.336,00 23.361.633,00 1,92% 411.543,00 21.459.666,00 1,18% 0,65% 206.691,00	165.366,00 21.126.423,36 2,02% 386.330,00 19.140.528,33 1,24% 0,67% 190.685,00	-0,10%
Interessi passivi su depositi Giacenza media debiti v/s soci per finanziamenti (raccolta) Tasso medio sui finanziamenti Interessi attivi su finanziamenti Utilizzo medio crediti v/s clienti (finanziamenti) Forbice dei tassi Costo fonti	173.336,00 23.361.633,00 1,92% 411.543,00 21.459.666,00 1,18% 0,65%	165.366,00 21.126.423,36 2,02% 386.330,00 19.140.528,33 1,24% 0,67%	-0,10%
Interessi passivi su depositi Giacenza media debiti v/s soci per finanziamenti (raccolta) Tasso medio sui finanziamenti Interessi attivi su finanziamenti Utilizzo medio crediti v/s clienti (finanziamenti) Forbice dei tassi Costo fonti Interessi passivi Volume fonti	173.336,00 23.361.633,00 1,92% 411.543,00 21.459.666,00 1,18% 0,65% 206.691,00 31.694.733,00	165.366,00 21.126.423,36 2,02% 386.330,00 19.140.528,33 1,24% 0,67% 190.685,00 28.541.101,00	-0,10% -0,06% -0,02%
Interessi passivi su depositi Giacenza media debiti v/s soci per finanziamenti (raccolta) Tasso medio sui finanziamenti Interessi attivi su finanziamenti Utilizzo medio crediti v/s clienti (finanziamenti) Forbice dei tassi Costo fonti Interessi passivi Volume fonti Remunerazione impieghi	173.336,00 23.361.633,00 1,92% 411.543,00 21.459.666,00 1,18% 0,65% 206.691,00 31.694.733,00 1,65%	165.366,00 21.126.423,36 2,02% 386.330,00 19.140.528,33 1,24% 0,67% 190.685,00 28.541.101,00 1,73%	-0,10%
Interessi passivi su depositi Giacenza media debiti v/s soci per finanziamenti (raccolta) Tasso medio sui finanziamenti Interessi attivi su finanziamenti Utilizzo medio crediti v/s clienti (finanziamenti) Forbice dei tassi Costo fonti Interessi passivi Volume fonti Remunerazione impieghi Interessi attivi	173.336,00 23.361.633,00 1,92% 411.543,00 21.459.666,00 1,18% 0,65% 206.691,00 31.694.733,00 1,65% 415.102,00	165.366,00 21.126.423,36 2,02% 386.330,00 19.140.528,33 1,24% 0,67% 190.685,00 28.541.101,00 1,73% 389.443,00	-0,10% -0,06% -0,02%
Interessi passivi su depositi Giacenza media debiti v/s soci per finanziamenti (raccolta) Tasso medio sui finanziamenti Interessi attivi su finanziamenti Utilizzo medio crediti v/s clienti (finanziamenti) Forbice dei tassi Costo fonti Interessi passivi Volume fonti Remunerazione impieghi	173.336,00 23.361.633,00 1,92% 411.543,00 21.459.666,00 1,18% 0,65% 206.691,00 31.694.733,00 1,65%	165.366,00 21.126.423,36 2,02% 386.330,00 19.140.528,33 1,24% 0,67% 190.685,00 28.541.101,00 1,73%	-0,10% -0,06% -0,02%
Interessi passivi su depositi Giacenza media debiti v/s soci per finanziamenti (raccolta) Tasso medio sui finanziamenti Interessi attivi su finanziamenti Utilizzo medio crediti v/s clienti (finanziamenti) Forbice dei tassi Costo fonti Interessi passivi Volume fonti Remunerazione impieghi Interessi attivi Volume impieghi	173.336,00 23.361.633,00 1,92% 411.543,00 21.459.666,00 1,18% 0,65% 206.691,00 31.694.733,00 1,65% 415.102,00 25.205.553,00	165.366,00 21.126.423,36 2,02% 386.330,00 19.140.528,33 1,24% 0,67% 190.685,00 28.541.101,00 1,73% 389.443,00 22.458.192,00	-0,10% -0,06% -0,02% -0,09%
Interessi passivi su depositi Giacenza media debiti v/s soci per finanziamenti (raccolta) Tasso medio sui finanziamenti Interessi attivi su finanziamenti Utilizzo medio crediti v/s clienti (finanziamenti) Forbice dei tassi Costo fonti Interessi passivi Volume fonti Remunerazione impieghi Interessi attivi Volume impieghi ROI	173.336,00 23.361.633,00 1,92% 411.543,00 21.459.666,00 1,18% 0,65% 206.691,00 31.694.733,00 1,65% 415.102,00 25.205.553,00 0,20%	165.366,00 21.126.423,36 2,02% 386.330,00 19.140.528,33 1,24% 0,67% 190.685,00 28.541.101,00 1,73% 389.443,00 22.458.192,00 0,19%	-0,10% -0,06% -0,02%
Interessi passivi su depositi Giacenza media debiti v/s soci per finanziamenti (raccolta) Tasso medio sui finanziamenti Interessi attivi su finanziamenti Utilizzo medio crediti v/s clienti (finanziamenti) Forbice dei tassi Costo fonti Interessi passivi Volume fonti Remunerazione impieghi Interessi attivi Volume impieghi ROI Risultato della gestione ordinaria	173.336,00 23.361.633,00 1,92% 411.543,00 21.459.666,00 1,18% 0,65% 206.691,00 31.694.733,00 1,65% 415.102,00 25.205.553,00 0,20% 65.656,00	165.366,00 21.126.423,36 2,02% 386.330,00 19.140.528,33 1,24% 0,67% 190.685,00 28.541.101,00 1,73% 389.443,00 22.458.192,00 0,19% 54.831,00	-0,10% -0,06% -0,02% -0,09%
Interessi passivi su depositi Giacenza media debiti v/s soci per finanziamenti (raccolta) Tasso medio sui finanziamenti Interessi attivi su finanziamenti Utilizzo medio crediti v/s clienti (finanziamenti) Forbice dei tassi Costo fonti Interessi passivi Volume fonti Remunerazione impieghi Interessi attivi Volume impieghi ROI	173.336,00 23.361.633,00 1,92% 411.543,00 21.459.666,00 1,18% 0,65% 206.691,00 31.694.733,00 1,65% 415.102,00 25.205.553,00 0,20%	165.366,00 21.126.423,36 2,02% 386.330,00 19.140.528,33 1,24% 0,67% 190.685,00 28.541.101,00 1,73% 389.443,00 22.458.192,00 0,19%	-0,10% -0,06% -0,02% -0,09%
Interessi passivi su depositi Giacenza media debiti v/s soci per finanziamenti (raccolta) Tasso medio sui finanziamenti Interessi attivi su finanziamenti Utilizzo medio crediti v/s clienti (finanziamenti) Forbice dei tassi Costo fonti Interessi passivi Volume fonti Remunerazione impieghi Interessi attivi Volume impieghi ROI Risultato della gestione ordinaria Totale attivo	173.336,00 23.361.633,00 1,92% 411.543,00 21.459.666,00 1,18% 0,65% 206.691,00 31.694.733,00 1,65% 415.102,00 25.205.553,00 0,20% 65.656,00 32.237.865,00	165.366,00 21.126.423,36 2,02% 386.330,00 19.140.528,33 1,24% 0,67% 190.685,00 28.541.101,00 1,73% 389.443,00 22.458.192,00 0,19% 54.831,00 28.943.506,00	-0,10% -0,06% -0,02% -0,09%
Interessi passivi su depositi Giacenza media debiti v/s soci per finanziamenti (raccolta) Tasso medio sui finanziamenti Interessi attivi su finanziamenti Utilizzo medio crediti v/s clienti (finanziamenti) Forbice dei tassi Costo fonti Interessi passivi Volume fonti Remunerazione impieghi Interessi attivi Volume impieghi ROI Risultato della gestione ordinaria Totale attivo ROS	173.336,00 23.361.633,00 1,92% 411.543,00 21.459.666,00 1,18% 0,65% 206.691,00 31.694.733,00 1,65% 415.102,00 25.205.553,00 0,20% 65.656,00 32.237.865,00 8,56%	165.366,00 21.126.423,36 2,02% 386.330,00 19.140.528,33 1,24% 0,67% 190.685,00 28.541.101,00 1,73% 389.443,00 22.458.192,00 0,19% 54.831,00 28.943.506,00 8,26%	-0,10% -0,06% -0,02% -0,09%
Interessi passivi su depositi Giacenza media debiti v/s soci per finanziamenti (raccolta) Tasso medio sui finanziamenti Interessi attivi su finanziamenti Utilizzo medio crediti v/s clienti (finanziamenti) Forbice dei tassi Costo fonti Interessi passivi Volume fonti Remunerazione impieghi Interessi attivi Volume impieghi ROI Risultato della gestione ordinaria Totale attivo ROS Risultato della gestione ordinaria	173.336,00 23.361.633,00 1,92% 411.543,00 21.459.666,00 1,18% 0,65% 206.691,00 31.694.733,00 1,65% 415.102,00 25.205.553,00 0,20% 65.656,00 32.237.865,00 8,56% 65.656,00	165.366,00 21.126.423,36 2,02% 386.330,00 19.140.528,33 1,24% 0,67% 190.685,00 28.541.101,00 1,73% 389.443,00 22.458.192,00 0,19% 54.831,00 28.943.506,00 8,26% 54.831,00	-0,10% -0,06% -0,02% -0,09%
Interessi passivi su depositi Giacenza media debiti v/s soci per finanziamenti (raccolta) Tasso medio sui finanziamenti Interessi attivi su finanziamenti Utilizzo medio crediti v/s clienti (finanziamenti) Forbice dei tassi Costo fonti Interessi passivi Volume fonti Remunerazione impieghi Interessi attivi Volume impieghi ROI Risultato della gestione ordinaria Totale attivo ROS	173.336,00 23.361.633,00 1,92% 411.543,00 21.459.666,00 1,18% 0,65% 206.691,00 31.694.733,00 1,65% 415.102,00 25.205.553,00 0,20% 65.656,00 32.237.865,00 8,56%	165.366,00 21.126.423,36 2,02% 386.330,00 19.140.528,33 1,24% 0,67% 190.685,00 28.541.101,00 1,73% 389.443,00 22.458.192,00 0,19% 54.831,00 28.943.506,00 8,26%	-0,10% -0,06% -0,02% -0,09%

ROE Utile (perdita d'esercizio) Patrimonio netto medio	0,13% 4.037,00 3.020.757,50	0,06% 1.825,00 2.982.624,00	0,07%
Indice di rotazione capitale investito	2,38%	2,29%	0,09%
Fatturato	767.026,31	663.741,00	
Totale attivo	32.237.865,00	28.943.506,00	
Margine d'interesse	7,17%	6,93%	0,24%
Margine d'interesse	216.685,00	206.714,00	
Patrimonio netto medio (no fondo rischi)	3.020.757,50	2.982.624,00	
Margine d'intermediazione	1,43%	1,38%	0,05%
Margine d'intermediazione	460.885,00	398.036,00	
Totale attivo	32.237.865,00	28.943.506,00	

LA GESTIONE DEI RISCHI

• RISCHIO DI CREDITO

CGM Finance, come evidenziato nelle premesse, svolge come attività principale l'attività finanziaria a favore dei soci per cui potrebbe incorrere in rischi di credito.

Il Consiglio di Amministrazione ha pertanto attuato una procedura interna che consente un'attenta indagine del soggetto da finanziare fin dalla fase di presentazione della richiesta.

Buona parte dei finanziamenti erogati ha cadenza annuale, l'eventuale rinegoziazione viene effettuata con dati di bilancio il più possibile aggiornati e con informazioni aggiuntive richieste tramite un questionario predisposto ad hoc per ogni cliente, sulle evidenze delle istruttorie precedenti.

La cooperativa si avvale di un sistema di garanzie che abbattono i rischi fin dall'erogazione del finanziamento ed è dotato di un fondo rischi su crediti e fondo apporto in conto capitale congruo a fronte delle problematiche in termine di crediti in essere.

In particolari casi di criticità il management monitora costantemente l'evoluzione della stessa.

Nel 2021 si riscontra un utilizzo del fondo svalutazione crediti per euro 60.731 a copertura dei seguenti crediti a rischio:

- □ Coop. Energie Solidali per euro 37.124;
- □ Coop. Elso per euro 16.802;
- □ Coop. Fides et Ratio per euro 6.805.

Si rileva, inoltre, un accantonamento dell'esercizio al Fondo per euro 65.000.

• RISCHIO DI MERCATO

Non vengono effettuati investimenti speculativi di alcun genere, non vengono in nessuna forma effettuate operazioni con strumenti derivati che presentino un profilo di rischio nozionale superiore all'investimento effettivamente eseguito.

Nell'esercizio 2021 si è proceduto ad iscrivere in bilancio un fondo svalutazione titoli per l'importo di euro 50.000 al fine di tener conto delle oscillazioni di mercato che hanno caratterizzato i primi mesi dell'esercizio corrente.

RISCHIO DI LIQUIDITA'

La gestione e misurazione di tale rischio viene costantemente monitorata su base mensile.

Le eccedenze momentanee di liquidità vengono impiegate o in depositi temporanei su conto corrente o nell'acquisto di titoli a breve termine.

RISCHIO DI TASSO

Il tasso di riferimento (tasso "base") applicato ai depositi e finanziamenti è quello stabilito dalla Banca Centrale Europea (BCE), che dalla data dell'11 marzo 2016 non ha più subito variazioni rimanendo allo 0%.

In ogni caso la situazione viene monitorata tramite la predisposizione di report (attualmente trimestrali) che vengono attentamente valutati dal management.

ORIENTAMENTO STRATEGICO E PROSPETTIVE PRIMI MESI 2022

La gestione nei primi mesi dell'anno 2022 ha rilevato un incremento delle richieste di finanziamento e conseguente scambio mutualistico con i soci. Si è registrato un buon numero di nuove operazioni con tagli di finanziamento di importo medio (150-200 mila euro) soprattutto da parte di soci con buoni volumi di produzione e discreta dotazione patrimoniale, in grado di reagire a questa congiuntura ricca di opportunità ma anche di incertezze programmando investimenti.

CGM FINANCE rimane un soggetto meritevole di fiducia per l'attività di raccolta che anche all'inizio del 2022 risulta superiore di circa 3-4 mln di € rispetto alla media degli impieghi.

La crescita dell'attività di raccolta da parte del Consorzio è strettamente correlata alle politiche monetarie che il regolatore ha determinato per gli istituti di credito rispetto agli stimoli all'impiego penalizzando l'attività di raccolta da parte delle banche.

Le banche, infatti, non premiano e non riconoscono remunerazione ai depositi da parte delle controparti e dunque i soci di CGM FINANCE preferiscono versare risorse al Consorzio anziché mantenerli sui propri conti correnti.

I primi mesi del 2022 si sono caratterizzati per un ulteriore importante passaggio, ovvero la conclusione del periodo di moratoria sui finanziamenti che era stato avviato nel mese di marzo 2020 per effetto dei provvedimenti su imprese e credito conseguenti alla pandemia Covid 19.

Vi è quindi un monitoraggio costante da parte degli uffici del Consorzio rispetto alle singole posizioni che stanno rientrando nelle scadenze a suo tempo ridefinite alla luce del provvedimento di moratoria.

Un'ulteriore importante novità che influisce sulle strategie del Consorzio riguarda il rapporto con il Fondo Europeo di Investimento programma EASI che fornisce aiuti finanziari dedicati alle imprese sociali con l'obiettivo di favorire gli investimenti e aiutare l'accesso al credito e con il quale a gennaio 2020 era stato sottoscritto un'importante accordo e successivo contratto.

CGM Finance ha infatti ottenuto un fondo di garanzia per un importo di € 15.000.000 utilizzato per finanziamenti rivolti a imprese sociali con operazioni di investimento o di finanziamento del capitale circolante aventi durata massima 120 mesi e importo massimo di € 500.000.

CGM Finance si è garantito fino all'importo dell'80% del singolo finanziamento erogato con una copertura del rischio complessiva - CAP 10% sul volume complessivo dei finanziamenti erogati.

A seguito della diffusione della pandemia da Covid-19 sono state introdotte specifiche misure atte a migliorare ulteriormente le condizioni e facilitare quindi l'accesso al credito.

Il plafond Easi FEI si è esaurito a maggio 2021.

Nella tabella seguente si riportano le operazioni realizzate grazie alla disponibilità del fondo di garanzia:

EASI FEI 31/12/2021

	Totale	Valore medio
N° finanziamenti erogati	72	
Importo totale erogato	13.622.789 €	189.205 €
Garanzie	11.941.496 €	
Importo massimo escutibile al	1.064.187 €	
31.12.21		

A luglio 2021 CGM Finance ha sottoscritto un nuovo accordo con l'European Investment Fund (EIF) per l'attivazione di un nuovo strumento di garanzia: il Pan-European Guarantee Fund (EGF). L'EGF fa parte del pacchetto generale di misure concordato dall'Eurogruppo il 9 aprile 2020 e ulteriormente approvato dal Consiglio Europeo il 23 aprile 2020.

L'obiettivo dell'EGF è rispondere all'impatto economico della pandemia di COVID-19 garantendo che le imprese degli Stati membri partecipanti dispongano di liquidità a breve termine sufficiente per superare la crisi e siano in grado di continuare la propria crescita e sviluppo nel medio-lungo periodo. L'EGF, con una dimensione mirata di 25 miliardi di Euro in caso di contributi di tutti gli Stati membri dell'UE-27, è gestito dal gruppo BEI.

Questo significa che CGM Finance può erogare finanziamenti alle PMI e Mid-Cap, che rispondono ai criteri di ammissibilità, con garanzia rilasciata dal FEI.

A fronte di questa garanzia, i cui costi (0,7% periodico) sono sostenuti da CGM Finance, c'è l'impegno ad applicare condizioni vantaggiose che trasferiscano il beneficio finanziario alla

controparte finanziata: sotto forma di sconti sul tasso di interesse dell'entità variabile a seconda del tasso iniziale diversamente applicato.

Il plafond ottenuto è di € 40.000.000 a valere sugli esercizi 2021 e 2022 per garantire finanziamenti con durata da 3 mesi a 5 anni, con un importo massimo di 1 milione di euro.

Il FEI rilascia una garanzia non cappata del 70% del deliberato mentre CGM può richiedere ulteriori garanzie collaterali fino a massimo il 20% del deliberato.

Questi aiuti sono a valere sul Temporary Framework fino al 30/06/2022, poi faranno cumulo con il De Minimis.

EGF 31/12/2021

	Totale	Valore medio
N° finanziamenti erogati	17	
Importo totale erogato	2.960.000€	174.117 €
Garanzie	1.623.116 €	

Anche nel 2021 sono proseguite le azioni di consulenza sul piano aziendale dedicate a soggetti consortili o a imprese sociali con cui si vogliono attuare forme di consulenza strategica, accompagnando lo sviluppo di nuove aree di business, il sostegno alla costituzione di veicoli organizzativi ibridi, il processo di innovazione aziendale.

A tal fine sono state intraprese azioni finalizzate a rafforzare la strategia di capacity building del Consorzio a favore dei soci e del più ampio ecosistema di attori del terzo settore, dell'economia sociale e dell'imprenditoria a impatto.

Per quanto riguarda i soci e gli stakeholder primari si possono evidenziare le seguenti iniziative.

In relazione ai tassi sulla raccolta, la politica di graduale riduzione degli stessi, continuata durante il 2021 è stata compensata dai benefici derivanti da proventi straordinari derivanti da investimenti in partecipazioni societarie oltre che ad un'accurata e prudente gestione delle opportunità e dei rischi consentiti dalla gestione della tesoreria aziendale.

Il Consiglio di Amministrazione ha posto attenzione al merito di credito dei soggetti richiedenti, cercando di qualificare operazioni sostenibili e, nel caso di importi rilevanti, promuovendo operazioni in stretta sinergia con banche partner.

Il Consiglio di Amministrazione ha privilegiato organizzazioni con rating buono soprattutto nella dimensione quantitativa rispetto alle quali si è riusciti ad essere concorrenziali con gli istituti di credito tradizionale.

CGM Finance è impegnato a consolidare la collaborazione con il Gruppo Cooperativo CGM basata su una reale sinergia operativa e su un incremento dell'attività di raccolta ed impiego.

CGM Finance ha continuato a partecipare a momenti di promozione e di riflessione sulle tematiche finanziarie e sull'innovazione dell'impresa sociale organizzati dalla rete CGM, per dare concretezza all'alleanza con azioni che abbinino investimenti e supporto finanziario.

Queste attività di affiancamento si sono accompagnate a numerose iniziative di disseminazione e promozione che hanno visto dirigenti di CGM FINANCE partecipare a numerosi convegni, seminari, workshop, oltre a corsi di formazione in qualità di docenti.

Il 13 aprile 2021 CGM FINANCE ha partecipato all'evento organizzato da Euribia e consorzio ABC rivolto a Ets e imprese sociali emiliano-romagnole sul tema della Finanza sociale anche alla luce della novità introdotte dalla riforma del Terzo Settore.

Sempre nel mese di aprile 2021 il presidente ha partecipato come relatore ad un evento formativo organizzato e promosso dalla Scuola delle Cascine – Comune di Milano, il tema trattato è stato "strumenti finanziari a supporto di progetti comunitari".

Nel mese di settembre 2021 insieme a Consorzio SIR, Scuola di impresa sociale e CGM si è organizzato un webinar sul tema dal titolo Strumenti per la patrimonializzazione e il sostegno agli investimenti per le imprese sociali

Il Presidente di CGM FINANCE ha partecipato all' Atelier dell'impresa ibrida a Torino, un progetto di disseminazione culturale e sperimentazione formativa con due modalità di partecipazione sia in qualità di docente che come membro della giuria tecnica che ha assegnato un contributo sui progetti di impresa meritevoli e generativi di impatto sociale.

Nel mese di dicembre 2021 il presidente di CGM FINANCE ha partecipato rendendo omaggio ai 20 anni della Cooperativa sociale socia VERBENA, evento svolto presso Cinema Fanfulla a Lodi.

CGM FINANCE è stato inoltre invitato a Torino dall'incubatore SocialFare che ha supportato iniziative imprenditoriali all'interno del bando TONITE in partnership con Comune di Torino; tale bando è finalizzato a assistere l'incubazione e la crescita delle imprese anche individuando soluzioni finanziarie specifiche.

CGM FINANCE ha partecipato al panel "credito" all'interno del Talk dal titolo Attivare strumenti e processi di sostenibilità finanziaria.

Infine, riviste specialistiche che si occupano di finanza e terzo settore quali Vita e Milano Finanza hanno riportato nostri interventi e il punto di vista di CGM FINANCE legato alla fase Covid, le implicazioni per il terzo settore e un commento ai vari prodotti finanziari e di garanzia che sono stati via via approvati.

Rapporti con controparti istituzionali e intermediari finanziari

Prosegue la collaborazione con il consorzio di garanzia Cooperfidi Italia, anche se è diminuita in termini di operatività in considerazione della disponibilità diretta del fondo Easi FEI.

La partnership con Cooperfidi agevola la raccolta di informazioni utili alla valutazione e alla delibera di CGM Finance, oltre che alla concessione di garanzia da parte del consorzio fidi.

A CGM Finance risulta allocato il complesso delle convenzioni "Gruppo Cooperativo CGM" con gli istituti di crediti di livello nazionale.

Nel corso dell'anno si è mantenuto inoltre un buon livello di integrazione e collaborazione con il gruppo Intesa e con Banco Bpm.

Con CFI (Compagnia Finanziaria Industriale del movimento cooperativo italiano) sono state avviate azioni di capitalizzazione a supporto di cooperative sociali socie e promosse anche iniziative di sensibilizzazione all'utilizzo di strumenti previsti dai vari decreti in materia finanziaria rispetto al tema opportunità di rafforzamento patrimoniale.

Nel corso del 2020 con l'obiettivo di assumere un ruolo a supporto dell'equity legato al terzo settore e impresa sociale CGM FINANCE è diventato socio di Opes Italia Sicaf Euveca.

Opes Italia ha effettuato un closing il 5 novembre 2020 a 17 milioni di €.

Si prefigge di investire in imprese a impatto sociale in Italia, accompagnandole nel processo di crescita e consolidamento.

Il periodo di investimento medio è 5 anni, la durata del fondo 10 + 2 anni.

Tra i soci oltre a CGM FINANCE, Eif, Fondazione Compagnia di San Paolo, Fondazione Vismara, Fondazione Umano progresso, Fondazione Social venture GdA, Fondazione De Agostini, Fabrica srl, Blu Acquario, Quinto Holding, Missionary Sister Sacred Heart (Suore Cabrini) Chicago.

Opes Italia Sicaf durante il 2021 ha aumentato il capitale raggiungendo i 35,4 M grazie all'ingresso di CDP Venture Italia sgr e CDP Fondo Coinvestimento Mise oltre a Fondazione Italia per il Dono Onlus e all'aumento di capitale da parte del FEI grazie al quale continua a mantenere il 49,9% del Fondo.

Nel corso dell'anno è stato perfezionato il primo investimento di 2 M di € nella società Zolle srl che opera a Roma nel campo della distribuzione di prodotti da piccoli agricoltori.

La collaborazione con OPES ha consentito di apportare contributi ed esperienze a un investitore di impatto che si rivolge all'economia sociale ma soprattutto a imprese ad alto impatto sociale.

Per CGM FINANCE ha rappresentato anche un'occasione per meglio comprendere i meccanismi e le logiche di funzionamento dei fondi equity a impatto sociale cercando di armonizzarli rispetto alle caratteristiche e peculiarità delle imprese sociali.

A tal fine si è investito anche su attività di disseminazione e "contaminazione culturale".

Tra le principali si possono ricordare:

- la testimonianza a un Digital Talk organizzato da OPES in collaborazione con CGM dal titolo "Impact Investing in un mondo che cambia";
- La partecipazione, a a ottobre 2021, al Social Enteriprise Open Camp che si è svolto sull'isola di San Servolo a Venezia, alla tavola rotonda "How to shorten the distance between "power & money" and the social economy...." e supportando le idee imprenditoriali e i gruppi di lavoro come Knowledge advisor.

CGM FINANCE sta collaborando anche con il fondo SEFEA IMPACT attraverso una partnership operativa che prevede la presentazione all'investitore di operazione di capitalizzazione con finalità di impatto.

In attuazione a quanto più volte evidenziato nei momenti istituzionali, CGM Finance sta provvedendo a disinvestire le partecipazioni strategiche assunte negli ultimi anni.

In relazione alla partecipazione detenuta da CGM Finance in Fraternità Sistemi per euro 300.000 (trecentomilaeuro/00) e al rischio ad essa connesso, il Consiglio ha monitorato attentamente l'andamento aziendale della società che ad oggi evidenzia utili di assoluto rilievo.

Progetti strategici

Un ulteriore capitolo di collaborazione e investimento del Consorzio riguarda la partecipazione a progetti di sistema che afferiscono in particolare alla rigenerazione urbana.

Tra la fine dell'esercizio 2020 e i primi mesi 2021 CGM FINANCE ha infatti collaborato alla coprogettazione di un importante intervento di rigenerazione e riqualificazione urbana a Milano denominato C40 Reinventing Cities - una piazza in Loreto.

Inoltre, in occasione degli Stati Generali di CGM (ottobre 2021) che si sono svolti in area EXPO-Mind a Milano Rho si è coordinata la tavola rotonda "finanza a impatto per le imprese e per le comunità" a ridosso della quale è stato anche formalizzato un accordo strategico con CGM e Invitalia per la promozione e il supporto alle imprese dello strumento di finanza agevolata Italia Economia sociale. Con imprese sociali socie e partners del mondo economia sociale milanese ci si è quindi candidati insieme a partner for profit a progettare, ristrutturare e investire su un importante luogo di Milano; è stata superata la prima fase ma in una seconda fase il bando è stato aggiudicato a soggetti concorrenti.

Per quanto riguarda i rapporti con il terzo settore di natura non imprenditoriale novembre 2018 CGM Finance è membro del comitato scientifico dei "Cantieri ViceVersa – Network finanziari per il Terzo Settore", promosso dal Forum Nazionale del Terzo Settore e dal Forum della Finanza sostenibile con l'obiettivo di creare sinergie tra Enti di Terzo Settore e operatori finanziari e colmare la distanza che separa la domanda e l'offerta dei prodotti disponibili per questo importante comparto economico. Cantieri Viceversa ha concluso la prima edizione e nel corso dell'esercizio 2021 si è svolta la terza sperimentazione.

CGM FINANCE ha anche ricoperto il ruolo di tutor supportando organizzazioni che hanno partecipato al Cantiere e che sono diventate prototipo come studi di caso per esemplificazione buone prassi di incrocio domanda – offerta nel settore finanza sociale.

L'edizione di Cantieri si è conclusa con la Summer school nel mese di luglio 2021 che si è svolta a San Marino, in quest'occasione CGM FINANCE ha coordinato il panel relativo al tema "finanza sociale sistemi di garanza e microcredito".

Infine nel corso del 2021 CGM FINANCE è iniziato il progetto SER – Social Energy Renovations , bando EU Horizon 2020 relativo a ricerca e innovazione sui temi legati a efficientamento di immobili di proprietà o comunque in uso a Enti di Terzo Settore , Enti ecclesiastici e religiosi e imprese sociali.

CGM FINANCE ha ottenuto un importante contributo e riconoscimento e sta realizzando le azioni previste dal progetto con la società capogruppo CGM.

I partners del progetto sono 7 e provengono da n. 4 paesi: Italia: Cgm Finance, Fratello Sole, Enea e Politecnico di Milano; Spagna: GNE Finance; Bulgaria: Econoler; Francia: Secours Catholique – Caritas de France.

Nelle annualità 2021 e 2022 il progetto SER ha l'obiettivo di individuare soluzioni di sostenibilità ambientale per il terzo settore:

- Disegnando, realizzando e implementando innovativi meccanismi di de-risking finanziario in cui attraverso ESCO si possano realizzare meccanismi di sostenibilità finanziaria;
- Attivando e sperimentando soluzioni tecniche standards, stimolo alla domanda e tecniche digitali connesse;
- Misurare e abbinare impatto sociale e ambientale generando efficienza economica.

ALTRE INFORMAZIONI

Come previsto dall'art.2428 – comma 2 del Codice Civile (così come modificato dal Decreto Legislativo n°32 del 2007), si segnala che:

- non è stata effettuata alcuna attività di ricerca e sviluppo, in quanto non pertinente con l'attività tipica;
- 2. non vi sono in bilancio azioni proprie né di società controllanti, né vi sono state acquisizioni o cessioni in tal senso nel corso dell'esercizio;
- 3. non sono stati iscritti in bilancio strumenti finanziari derivati e non sono state iscritte immobilizzazioni finanziarie ad un valore superiore al loro fair value.

Nel corso del 2021 il comitato anti covid ha continuato a riunirsi periodicamente per verificare l'applicazione delle regole messe in atto per ridurre le possibilità di contagio. In data 14/10/2021 è stata elaborata un'integrazione al regolamento aziendale per l'introduzione dei controlli di lavoratori e terzi del possesso della certificazione verde.

Il <u>documento di valutazione dei rischi</u> è stato revisionato a gennaio 2022 da parte del RSPP, Ing. Loda Emanuela, in particolare nelle parti relative al mansionario aziendale, agli incarichi degli addetti antincendio e primo soccorso e alla valutazione stress lavoro-correlato. Si è provveduto ad

aggiornare anche il Piano di emergenza (rev gennaio 2022), mentre le planimetrie di emergenza sono rimaste quelle di marzo 2016, non avendo rilevato cambiamenti significativi nella destinazione d'uso dei locali.

Brescia, 26 aprile 2022

CGM FINANCE S.C.S. Impresa Sociale Via Rose di Sotto, 53 - Brescia Cod. Fisc., P. Iva e Reg. Imprese: 03452040177 Capitale sociale: euro 2.877.000

REA: 401144

Albo Cooperative Sociali: Al 17069 Sez. Cooperative a Mutualità Prevalente di Diritto

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021 REDATTA AI SENSI DELL'ART.2429, COMMA 2, DEL CODICE CIVILE

Ai Signori Soci della CGM FINANCE S.C.S. Impresa Sociale

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale del Dottori commercialisti e degli Esperti contabili, pubblicate a dicembre 2020 e vigenti dal 1° gennalo 2021.

Di tale attività e dei risultati conseguiti VI portiamo a conoscenza con la presente relazione.

Il progetto di bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 è stato redatto secondo le disposizioni degli artt. 2423 e segg. del Codice civile ed è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa.

Le norme di legge adottate per la redazione del bilancio di esercizio sono integrate con l'adozione dei principi contabili emanati dall'Organismo italiano di Contabilità (OIC).

Il Collegio Sindacale ha svolto le funzioni di cui all'art. 2403 del Codice civile, mentre le funzioni di cui all'art. 2409 bls del Codice civile c.c. sono state affidate alla società di Revisione RE.&VI. S.r.i. Società di Revisione.

Lo svolgimento dei nostri complti Istituzionali ha riguardato, sotto l'aspetto temporale l'Intero esercizio 2021, durante il quale il Collegio ha effettuato le verifiche trimestrali, di cui all'art. 2404 del c.c., procedendo al controllo dell'amministrazione e della gestione della Vostra Cooperativa, senza rilevare violazioni degli adempimenti civilistici, fiscali, previdenziali e statutari.

Il Collegio Sindacale, prestando attenzione alle misure adottate dalla Cooperativa per la sicurezza e la salute dei dipendenti in conseguenza del provvedimenti governativi volti al distanziamento delle persone a seguito dell'emergenza per il contagio epidemiologico Covid-19, ha ritenuto prudenzialmente inopportuno accedere agli uffici ammnistrativi per esperire le verifiche di rito, tuttavia previa richieste formali inviate ai responsabili, ha potuto svolgere le proprie attività di controllo acquisendo informazioni e documenti mediante posta elettronica, pervenuta ai singoli componenti. Dopo aver proceduto con il giusto scetticismo professionale all'esame della documentazione pervenuta, può ragionevolmente affermare di aver operato in ossequio all'art. 2403 del c.c., avendo gli stessi componenti condiviso concordemente tutti i flussi informativi ricevuti. Di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali, debitamente sottoscritti per approvazione unanime da parte di tutti i componenti il Collegio Sindacale.

10

Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.

Pagina 1

Relazione del Collegio Sindacale - Bliancio al 31.12.2021

Dato atto della consolidata conoscenza che il Collegio Sindacale dichiara di avere in merito alla Cooperativa sia per quanto concerne la tipologia dell'attività svolta che la sua struttura organizzativa e contabile si può affermare che:

- l'attività tipica svolta dalla Cooperativa non è mutata nel corso dell'esercizio ed è coerente con quanto previsto dall'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e la dotazione delle strutture informatiche sono adeguate alla dimensione dell'impresa.

Duranté le verifiche periodiche effettuate nel corso dell'esercizio, il Collegio Sindacale ha preso conoscenza della evoluzione dell'attività svolta dalla Cooperativa ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuare l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale.

Allo stesso tempo Il Collegio ha:

- vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e sulla base delle informazioni disponibili, non ha rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di Interesse o tali da compromettere l'Integrità del patrimonio sociale;
- -acquisito dall'Organo Amministrativo anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione ed in particolare sul perdurare degli impatti prodotti dall'emergenza sanitaria Covid-19 anche nel primi mesi dell'esercizio 2022, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Cooperativa e, in base alle informazioni acquisite, non ha osservazioni particolari da riferire;
- acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento, anche in funzione della rilevazione tempestiva di situazioni di crisi o di perdita della continuità, tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non ha osservazioni particolari da riferire;
- preso atto delle misure straordinarie adottate dall'Organo Amministrativo per prevenire il rischio biologico dovuto alla emergenza epidemiologica internazionale da Covid-19 e alla data della presente relazione non vi sono osservazioni particolari da riferire.

In base agli elementi probativi acquisiti non sussistono elementi che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Cooperativa di continuare ad operare come entità in funzionamento.

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

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge.

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

Relazione del Collegio Sindacale - Bilancio al 31.12.2021.

Pagina à



Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

L'assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2021 è stata convocata dal Consiglio di Amministrazione entro il maggior termine di 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio, esponendo dettagliatamente le motivazioni di questa scelta.

Ai sensi dell'art. 2426, n. 5 c.c. il Collegio ha espresso il proprio consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto e di ampliamento per euro 1.290.

li Collegio ha esaminato il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2021 che è stato approvato dall'Organo Amministrativo e risulta costituito dallo stato patrimoniale, del conto economico e dalla nota integrativa, in merito al quale sono fornite le seguenti informazioni:

- i criteri di valutazione utilizzati nella redazione del bilancio non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio relativo all'esercizio precedente, fatta eccezione per la contabilizzazione dei proventi finanziari maturati sia nell'esercizio che in esercizi precedenti su prodotti assicurativi di ramo 1) in quanto incorporati definitivamente nel valore degli stessi e sono stati determinati nella prospettiva della continuazione dell'attività dell'impresa;
- si dà atto che nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2021 il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di:
- riclassificare tra le immobilizzazioni finanziarie e precisamente nel conto "crediti v/ altri" i prodotti
 rappresentati da investimenti in polizze assicurative di ramo 1) in quanto destinati a permanere
 durevolmente nell'impresa in funzione della durata dei singoli contratti sottoscritti dalla Cooperativa e di
 conseguenza si è provveduto a riclassificare la corrispondente voce dell'esercizio precedente;
- esporre correttamente i crediti, rappresentati nello specifico dal crediti verso soci per finanziamenti erogati in funzione della esigibilità degli stessi (entro e oltre l'esercizio) e di conseguenza si è provveduto a riclassificare la corrispondente voce dell'esercizio precedente;
- 3) contabilizzare le rettifiche di interessi attivi relativi ad esercizi precedenti quale riduzione della voce "altri proventi finanziari" e di conseguenza si è provveduto a riclassificare la corrispondente voce dell'esercizio precedente.
- 4) di procedere alla contabilizzazione di un fondo svalutazione titoli al fine di tener conto delle oscillazioni di mercato che hanno caratterizzato l'andamento dei prodotti finanziari – iscritti nell'attivo del circolante – nel primi mesi dell'esercizio corrente.
- gli impegni, le garanzie e le passività potenziali sono stati correttamente illustrati in nota integrativa;
- la Cooperativa non ha fatto ricorso alla facoltà di sospensione dell'ammortamento delle immobilizzazioni materiali e immateriali in ottemperanza alle proroghe previste dal c.d. Decreto Milleproroghe (D.L. 228/2021, art.3, comma 15);
- l'Organo Amministrativo, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art.
 2423, c. 5, c.c.;
- si dà atto che ai fini della determinazione prevalente dell'attività ai sensi dell'art. 2513 del Codice civile, si
 manifesta una sostanziale concordanza tra le erogazioni di servizi statutariamente previsti e le fruizioni degli
 stessi da parte dei soci della Cooperativa come risulta da seguente prospetto:

Relazione del Collegio Sindacale - Bilancio al 31.12,2021

Pagina 3

Totale Ricavi da soci euro 571.215

Totale Ricavi generali euro 583.047

Pertanto, incidenza dei ricavi pari al 98%.

Il Collegio Sindacale attesta inoltre, che l'Organo Amministrativo ha predisposto, anche se non obbligatoria, la relazione sulla gestione e verificata l'osservanza delle norme di-legge inerenti alla predisposizione della stessa, non ha osservazioni da riferire.

Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerate inoltre, le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti contenute nella relazione sul bilancio che ci è stata messa a disposizione, il Collegio Sindacale in considerazione della attività svolta propone ai soci di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, così come redatto dagli Amministratori.

Il Collegio Sindacale concorda con la proposta di destinazione dell'utile d'esercizio di euro 4.037 fatta dagli Amministratori in nota integrativa.

Vi ricordiamo, infine, che è venuto a scadere il nostro mandato per decorso termine. Nel ringraziarvi per la fiducia accordataci, vi invitiamo a provvedere alla nuova nomina.

Brescia, 06 maggio 2022

Il Collegio Sindacale

Dott. Ferruccio Capra (Presidente)

Dolt. Salvatore Capatori (Sindaco effetti

Dott.ssa Giuliana Cassioli (Sindaco effettivo)

Via Martino Anzi, 8 22100 Como



Tel. 031 261988 Fax. 031 273553 E-mail: info@reevi.it

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

Ai Soci della CGM FINANCE Società Cooperativa Sociale Impresa Sociale

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della CGM FINANCE Società Cooperativa Sociale Impresa Sociale (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data, dalla nota integrativa e dalla relazione sulla gestione.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2021 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (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.

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

Re. & Vi. S.r.l. – Cap. Soc. € 10.000 i.v. – Sede Legale Via M. Anzi, 8 22100 Como - REA Como n. 308674 – C.F. e Part. Iva 03331060131 Iscritta con Decreto del 3/02/2012 (G.U. 4^ Serie Speciale, n. 11 del 10/02/2012) al n. 165.255 nel Registro del Revisori Contabili

SOCIETA' DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI, VIGILANZA E CONSULENZA FISCALE-AMMINISTRATIVA

Via Martino Anzi, 8 22100 Como RE. & VI. S.r.I. Società di REvisione & VIgilanza

Tel. 031 261988 Fax. 031 273553 E-mail: info@reevi.it

(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 CGM FINANCE Società Cooperativa Sociale Impresa Sociale hanno redatto la relazione sulla gestione, anche se non obbligatoria, avendo predisposto il bilancio in forma abbreviata.

Pertanto gli amministratori della CGM FINANCE Società Cooperativa Sociale Impresa Sociale sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della CGM FINANCE Società Cooperativa Sociale Impresa Sociale al 31 dicembre 2021, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della CGM FINANCE Società Cooperativa Sociale Impresa Sociale al 31 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della CGM FINANCE Società Cooperativa Sociale Impresa Sociale al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Re. & Vi. S.r.I. – Cap. Soc. € 10.000 i.v. – Sede Legale Via M. Anzi, 8 22100 Como - REA Como n. 308674 – C.F. e Part. Iva 03331060131 Iscritta con Decreto del 3/02/2012 (G.U. 4^ Serie Speciale, n. 11 del 10/02/2012) al n. 165.255 nel Registro del Revisori Contabili

SOCIETA' DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI, VIGILANZA E CONSULENZA FISCALE-AMMINISTRATIVA

Via Martino Anzi, 8 22100 Como RE. & VI. S.r.I. Società di REvisione & VIgilanza

Tel. 031 261988 Fax. 031 273553 E-mail: info@reevi.it

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.

Socio Amministratore

Massimo Masotti

RE. & VI. S.r.l. Como, 6 maggio 2022

> Re. & Vi. S.r.I. — Cap. Soc. € 10.000 i.v. — Sede Legale Via M. Anzi, 8 22100 Como - REA Como n. 308674 — C.F. e Part. Iva 03331060131 Iscritta con Decreto del 3/02/2012 (G.U. 4^ Serie Speciale, n. 11 del 10/02/2012) al n. 165.255 nel Registro dei Revisori Contabili

SOCIETA' DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI, VIGILANZA E CONSULENZA FISCALE-AMMINISTRATIVA

Vi ringraziamo per l'attenzione

posta nella lettura del Bilancio 2021

Vi invitiamo a consultare sempre il nostro sito internet <u>www.cgmfinance.it</u>

e a farci pervenire qualunque osservazione all'indirizzo e-mail: info@cgmfinance.it