

S O P A F

SOPAF S.P.A.
(in liquidazione in concordato preventivo)

BILANCIO INTERMEDIO DI LIQUIDAZIONE

AL 31 DICEMBRE 2020

Sede legale: Via Mercato 5, 20121 Milano
Capitale sociale: € 80.100.126,40 i. v.
Registro delle Imprese di Milano e C.F. 05916630154

INDICE

Relazione del Liquidatore sulla gestione	pag.	3
Premessa	pag.	3
Principali accadimenti dell'esercizio	pag.	3
Principali operazioni effettuate nel corso dell'esercizio	pag.	3
Il Piano di Concordato	pag.	4
Bilancio separato e bilancio consolidato	pag.	4
La Società Sopaf in cifre	pag.	5
Corporate Governance	pag.	6
Azionariato	pag.	6
Prestiti obbligazionari convertibili	pag.	6
Considerazioni sulla redazione del bilancio	pag.	6
Andamento e situazione finanziaria-economica di Sopaf	pag.	7
Struttura societaria del Gruppo	pag.	8
Principali rischi e incertezze cui Sopaf e le società partecipate sono esposte	pag.	9
Rinvio dell'approvazione del bilancio e considerazioni in merito alla pandemia da Covid-19	pag.	10
Principali accadimenti ed operazioni successivi alla chiusura dell'esercizio	pag.	10
Ulteriori informazioni - Attività di direzione e coordinamento	pag.	10
Proposta di delibera dell'Assemblea	pag.	10

SOPAF S.p.A. in liquidazione in Concordato Preventivo - BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2019

Situazione Patrimoniale - Finanziaria	pag.	12
Conto Economico	pag.	13
Rendiconto Finanziario	pag.	14
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	pag.	15
Situazione Patrimoniale - Finanziaria con evidenza delle parti correlate	pag.	16
Conto Economico con evidenza delle parti correlate	pag.	17

Nota integrativa al bilancio chiuso al 31 dicembre 2019

Informazioni generali	pag.	18
Forma e contenuto del bilancio	pag.	18
Sommario dei criteri di valutazione	pag.	18
Stato Patrimoniale – Attivo	pag.	21
Stato Patrimoniale – Passivo	pag.	24
Conto Economico	pag.	29
Posizione finanziaria netta	pag.	32
Contenziosi e passività potenziali	pag.	32
Informazioni integrative sugli strumenti finanziari e politiche di gestione dei rischi	pag.	32
Rapporti infragruppo e con altre parti correlate	pag.	32
Altre informazioni - Numero medio dei dipendenti per categoria - Compensi riconosciuti	pag.	34
Proposta di delibera dell'Assemblea	pag.	35

Allegati

Elenco partecipazioni controllate e collegate ai sensi dell'art. 2427 c. 5 del Codice Civile	pag.	36
Elenco partecipazioni ai sensi dell'art. 2427 c. 5 del Codice Civile	pag.	36
Attestazione di conformità	pag.	36

RELAZIONE DEL LIQUIDATORE SULLA GESTIONE

PREMESSA

Sopaf S.p.A. in liquidazione in concordato preventivo (di seguito anche la “**Società**” o “**Sopaf**”) è una società d’investimento che dal 24 settembre 2012 è in Concordato Preventivo; in data 24 gennaio 2013 Sopaf ha presentato la proposta ed il piano di Concordato (insieme il “**Piano di Concordato**”) ed in data 26 febbraio 2013 è stata ammessa alla procedura di concordato preventivo con Decreto del Tribunale di Milano depositato in cancelleria nella medesima data. La Società, in data 24 dicembre 2013, ha presentato un nuovo piano unitamente alla relazione integrativa ex art. 161 3° comma R.D. 267/1942, illustrato ai creditori nell’adunanza del 20 gennaio 2014. In data 31 marzo 2014 i Commissari Giudiziali hanno redatto il proprio Parere ex art. 180 L.F. e con decreto del 10 aprile 2014, depositato il 16 aprile 2014, il Tribunale di Milano ha omologato il concordato preventivo proposto da Sopaf.

Gli Organi della Procedura nominati dal Tribunale di Milano sono:

- ❑ Giudice Delegato, la dott.ssa Guendalina Pascale;
- ❑ Commissari Giudiziali, l’avv. Paolo Daffan, il dott. Andrea Nannoni e il dott. avv. Carlo Pagliughi;
- ❑ Liquidatori Giudiziali, il rag. Giuseppe De Palma, il dott. Mario Doni e l’avv. Fabrizio Pellegrini.

La liquidazione giudiziale è attualmente in corso.

PRINCIPALI ACCADIMENTI DELL’ESERCIZIO

Vengono illustrati i principali eventi verificatisi nel corso dell’esercizio 2020:

- ❑ a partire dalla fine del mese di febbraio 2020 si sono manifestati, prima in modo più blando, poi con veemenza ed un impatto incisivo su attività di ogni ordine e grado, gli effetti delle misure poste in essere dalle Autorità Nazionali al fine di contrastare la pandemia da Covid-19 sviluppatasi nella prima parte del 2020. Nonostante il conseguente rallentamento generale delle attività, nell’esercizio 2020 sono continuate le iniziative volte a concludere l’attività di recupero crediti e il realizzo degli attivi sociali residui, ove possibile, anche cercando di cogliere opportunità che permettessero di far emergere del valore rispetto ad attivi interamente svalutati.

PRINCIPALI OPERAZIONI EFFETTUATE NEL CORSO DELL’ESERCIZIO

Di seguito si illustrano le principali operazioni dell’esercizio 2020:

- ❑ in data 27 gennaio 2020 la controllata Adenium SGR S.p.A. in liquidazione è stata cancellata dal Registro Imprese. La società ha predisposto un bilancio finale di liquidazione al 31 dicembre 2018, depositato nel 2019, il cui piano di riparto ha portato all’assegnazione alla controllante Sopaf di liquidità e crediti per circa 288 migliaia di euro. Parte dei crediti assegnati, di natura fiscale, è stato oggetto di un percorso per il pronto realizzo degli stessi tramite cessione a terzi (la definizione della posizione è attesa nel breve periodo), mentre per la parte rimanente, rivelatasi inesigibile, è stata registrata la perdita;
- ❑ nel corso dell’esercizio 2020, la Società ha proseguito le attività volte alla cessione del fondo Sopaf Real Estate Opportunity I in liquidazione (“Soreo”) che, si rammenta, nel dicembre 2019 ha interamente realizzato un piano di ristrutturazione del debito ex art. 67 L.F.. Lo svincolo di uno dei due pegni che insistono sulle quote del fondo (pegni concessi da Sopaf nel 2009 e nel 2010 quale garanzia per due finanziamenti) è già stato ottenuto;
- ❑ nel corso del 2020 sono altresì proseguite le attività che mirano a dare seguito a quanto proposto da parte del liquidatore di Petunia S.p.A. in liquidazione (“Petunia”), ossia un’operazione di chiusura della società con assegnazione pro quota ai soci dell’unico asset detenuto (si tratta di una partecipazione azionaria del 49,99% in Banca Network Investimenti S.p.A. in LCA, società peraltro partecipata direttamente da Sopaf al 15,02%). La Società ha ottenuto, dalle controparti interessate dal tema, l’assenso allo svincolo del pegno gravante sulle azioni di Petunia, condizione indispensabile rispetto

all'operazione citata (tale pegno era stato concesso da Sopaf nel 2007 quale garanzia per il finanziamento erogato da un pool di cinque soggetti) e sono ora in corso ulteriori attività necessarie per addivenire alla concretizzazione dell'operazione in parola;

- ❑ nel mese di dicembre 2020 l'Amministratore Unico della partecipata Schooner S.r.l. ha informato i soci rispetto alla positiva evoluzione della situazione dell'unica partecipata detenuta, la cui liquidazione si stava prolungando a motivo di cause legali relative alla dismissione degli ultimi immobili detenuti. A seguito di tali sviluppi, come indicato negli eventi successivi alla chiusura dell'esercizio, la partecipata Schooner nell'esercizio 2021 ha potuto effettuare delle distribuzioni ed è prossima alla cessazione;
- ❑ a seguito di approfondimenti, la partecipata Pragmæ Service S.r.l. in liquidazione è risultata essere stata oggetto di una cancellazione d'ufficio da parte del Registro Imprese e si è conseguentemente provveduto a recepire l'eliminazione contabile sia della partecipazione, sia delle posizioni di debito chirografario in essere per un finanziamento a suo tempo concesso dalla controllata e per una posta relativa al cessato consolidato fiscale.

IL PIANO DI CONCORDATO

Si ricorda che il Piano di Concordato, omologato con decreto del 16 aprile 2014, in sintesi prevede: (i) il pagamento integrale della prededuzione; (ii) il pagamento integrale dei creditori privilegiati entro 6/12 mesi dal passaggio in giudicato del provvedimento di omologa del concordato; (iii) il pagamento dei creditori muniti di privilegio speciale, almeno per la quota capiente; (iv) la soddisfazione dei creditori chirografari nella misura di una percentuale proposta dai Commissari nel Parere redatto ai sensi dell'art. 180 L.F. che ammonta al 14,66% in caso di esito favorevole della causa in essere con DeA Partecipazioni S.p.A. (ora De Agostini S.p.A. per effetto dell'incorporazione di DeA Partecipazioni S.p.A. nella capogruppo), ovvero al 10,69% in caso di esito sfavorevole della stessa.

Alla data odierna la Procedura di Concordato ha provveduto:

- al pagamento delle poste in prededuzione;
- all'integrale soddisfazione dei creditori privilegiati;
- al parziale pagamento dei creditori pignorati per la quota capiente;
- al pagamento dei creditori chirografari nella misura dell'8,48%.

I debiti chirografari sono rappresentati in bilancio al loro "Valore di Estinzione Presunto Residuo", ossia ad un valore pari a circa il 2,21% dell'importo inizialmente ammesso al Concordato Preventivo.

Il Valore di Estinzione Presunto Residuo emerge a seguito dei vari passaggi che, nel corso del tempo, hanno interessato il valore dei crediti di natura chirografaria ammessi al Concordato Preventivo, come di seguito schematicamente riassunti:

- 2014, stralcio nella misura dell'85,34% al fine di poter esporre in bilancio, in via residuale, quello che allora era stato considerato quale valore di estinzione presunto, calcolato prendendo a riferimento la maggiore delle percentuali di soddisfazione proposte nel Parere dei Commissari redatto ai sensi dell'art. 180 L.F., ossia il 14,66%. Tale percentuale corrispondeva allo scenario in cui l'esito della causa allora in essere con DeA Partecipazioni S.p.A. (ora De Agostini S.p.A. per effetto dell'incorporazione di DeA Partecipazioni S.p.A. nella capogruppo) fosse stato favorevole a Sopaf, mentre in caso di esito negativo la percentuale indicata era pari al 10,69%;
- 2017, storno nella misura dell'8,48% a motivo dell'acconto ripartito ai creditori chirografari;
- 2018, stralcio nella misura del 3,97% in considerazione dell'esito negativo della causa legale con DeA Partecipazioni S.p.A. e della conseguente necessità di adeguare i valori residui allo scenario di riferimento corretto.

BILANCIO SEPARATO E BILANCIO CONSOLIDATO

Principali criteri adottati per la definizione dell'area di consolidamento

Le partecipazioni di Sopaf S.p.A. in liquidazione in Concordato Preventivo sono riportate nelle tavole allegate alle note esplicative del bilancio.

In coerenza con il criterio adottato per i bilanci intermedi di liquidazione precedenti, Sopaf non ha redatto il bilancio consolidato, in quanto:

Bilancio intermedio di liquidazione al 31 dicembre 2020

- la Società ha presentato un Piano di Concordato di tipo liquidatorio con cessione dei beni;
- le partecipazioni nelle quali Sopaf dispone, direttamente o indirettamente, di più della metà dei diritti di voto sono riferibili a società in liquidazione i) per le quali il Piano di Concordato non considera alcuna valorizzazione (non prevedendo alcun onere per la Società) o ii) dalla cui liquidazione si prevede che non possano derivare attivi significativi a vantaggio del Piano di Concordato, oppure che non sono ritenute significative, e precisamente si tratta di:

	% possesso
Pragmae Advisory Group S.r.l. in liquidazione in fallimento	100%
Sopaf Asia S.àr.l. en liquidation judiciaire	90%
Sopaf Real Estate Opportunity I (in liquidazione)*	100%

** La partecipazione nel fondo Sopaf Real Estate Opportunity I (in liquidazione) nel 2019 è stata riclassificata tra le attività non correnti possedute per la vendita.*

Le altre partecipazioni detenute dalla Società non hanno i requisiti per essere considerate di controllo.

Al termine del suddetto passaggio logico, tenendo conto della prassi diffusa in situazioni assimilabili, si è giunti alla conclusione che la redazione del bilancio consolidato dell'esercizio 2020 potrebbe fornire una informativa non chiara e pertinente, in quanto si troverebbero ad essere ricomprese nello stesso documento posizioni debitorie di società alle quali Sopaf, in concordato preventivo, non dovrà fare fronte.

Inoltre si ritiene applicabile il D.Lgs. 18 agosto 2015 n. 139 (c.d. "decreto bilanci") di recepimento della direttiva 34/2013/UE, che ha introdotto al comma 3-bis dell'art. 27 del D.Lgs. 127/91 un'ulteriore casistica di esonero dal consolidamento: *"la controllante non è tenuta a redigere il bilancio consolidato qualora le controllate siano tutte escluse dal consolidamento ai sensi dell'art. 28 del D.Lgs. 127/91"* (*"Possono essere escluse dal consolidamento le imprese controllate quando: a) la loro inclusione sarebbe irrilevante ai fini indicati nel secondo comma dell'art. 29, sempre che il complesso di tali esclusioni non contrasti con i fini suddetti; [...] c) non è possibile ottenere tempestivamente, o senza spese sproporzionate, le necessarie informazioni; d) le loro azioni o quote sono possedute esclusivamente allo scopo della successiva alienazione."*).

Per questi motivi, si è quindi deciso di redigere esclusivamente il bilancio separato al 31 dicembre 2020.

SOPAF IN CIFRE

Si forniscono di seguito i principali dati economici e finanziari relativi a Sopaf e le informazioni ritenute utili.

Dati economico-patrimoniali e finanziari (in migliaia di euro)

	2020	2019
Risultato operativo	37	347
Risultato netto	38	301
Patrimonio netto	3.245	3.207
Posizione finanziaria netta	4.928	5.236

Altre Informazioni

	2020	2019
Dipendenti (a fine esercizio)	0,6 *	0,6 *

* Posizione *part-time*

CORPORATE GOVERNANCE

La Società ha un sistema di governo societario tradizionale, è in liquidazione ed è soggetta alla procedura di Concordato Preventivo presso il Tribunale di Milano.

Di seguito si riporta un breve riepilogo della situazione attuale.

Liquidatore

Dal 23 maggio 2017 il Liquidatore della Società è la dott.ssa Lorena Ponti.

Si rammenta che in precedenza vi era un Collegio di Liquidatori nelle persone di Claudio Testa (Presidente), della dott.ssa Lorena Ponti e dell'avv. Paolo Silvio Jorio.

Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale, in carica per gli esercizi 2018-2020, risulta così composto:

COLLEGIO SINDACALE			
Presidente	Maurizio Scazzina		
Sindaco Effettivo	Daniela Pasquarelli	Sindaco Supplente	Flavio Giordano
Sindaco Effettivo	Mario Tommaso Buzzelli	Sindaco Supplente	Davide Rizzo

Società di Revisione

La società di revisione è Audit Group S.r.l. con sede in Bologna.

Azionariato

Il capitale sociale di Sopaf al 31 dicembre 2020 è pari a 80.100.126,40 euro, diviso in 421.908.486 azioni ordinarie prive del valore nominale.

Prestiti obbligazionari convertibili

Al 31 dicembre 2020 Sopaf ha in essere i seguenti prestiti obbligazionari:

- il prestito "Sopaf 2007-2015 convertibile 3,875%", costituito da n. 8.485.533 obbligazioni con valore nominale unitario di 0,88 euro, per un valore nominale totale pari ad 7.467.269,04 euro. Nell'esercizio 2017 il prestito in parola è stato parzialmente rimborsato nella misura dell'8,48% nell'ambito del riparto ai creditori chirografari;
- il prestito "Sopaf 2011-2015 convertibile 9%", costituito da n. 9.584.230 obbligazioni con valore nominale unitario di 2,42 euro, per un valore nominale totale pari ad 23.193.836,60 euro. Nell'esercizio 2017 il prestito in parola è stato parzialmente rimborsato nella misura dell'8,48% nell'ambito del riparto ai creditori chirografari.

La convertibilità dei citati prestiti obbligazionari è da ritenersi di fatto revocata in ragione della procedura concorsuale in atto e a far data dall'ammissione alla stessa.

CONSIDERAZIONI SULLA REDAZIONE DEL BILANCIO

Il bilancio di Sopaf al 31 dicembre 2020 è stato redatto tenendo in considerazione i Principi contabili internazionali IAS/IFRS, opportunamente modificati per riflettere il presupposto liquidatorio/concordatario, il documento OIC n. 5 (d'ora in avanti anche "OIC 5") e la Guida Operativa 5 elaborata dall'OIC - Organismo Italiano di Contabilità "I bilanci di liquidazione delle Imprese IAS compliant" (d'ora in avanti anche "Guida 5"). I prospetti economici, patrimoniali e finanziari di seguito presentati sono esposti in forma riclassificata rispetto a quelli contenuti nella nota integrativa al fine di evidenziare alcuni livelli intermedi di risultato e gli aggregati patrimoniali e finanziari ritenuti più significativi.

ANDAMENTO E SITUAZIONE FINANZIARIA-ECONOMICA DI SOPAF

L'esercizio 2020 presenta un risultato netto positivo per 38 migliaia di euro ed un patrimonio netto positivo per 3.245 migliaia di euro.

SITUAZIONE FINANZIARIA-ECONOMICA DI SOPAF

I prospetti di seguito esposti e commentati sono riclassificati sulla base dei bilanci intermedi del 2020 e 2019.

Situazione patrimoniale

La situazione patrimoniale della Società può essere sintetizzata nella tabella che segue:

Valori in migliaia di euro

	31.12.2020	31.12.2019
Attività non correnti (al netto dei crediti finanziari non correnti)	0	271
di cui:		
Partecipazioni	-	271
Attività disponibili per la vendita	-	-
Capitale d'esercizio	(1.682)	(2.299)
Totale capitale investito netto	(1.682)	(2.028)
Patrimonio netto	3.245	3.207
Indebitamento netto (Disponibilità) comprese attività finanziarie non correnti	(4.928)	(5.236)

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2020 è positivo per 3.245 migliaia di euro, con un incremento rispetto al precedente esercizio pari a 38 migliaia di euro interamente determinato dal risultato netto.

Per maggiori informazioni circa il patrimonio netto si rimanda all'apposito Prospetto riportato nelle pagine successive e alla nota 12 "Patrimonio netto" delle note esplicative.

La composizione dell'indebitamento netto è riportata nella tabella che segue:

Valori in migliaia di euro

	31/12/2020	31/12/2019
A) Cassa	1	1
B) Altre disponibilità liquide	7.796	8.135
C) Strumenti derivati e titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D) Totale liquidità (A+B+C)	7.797	8.136
E) Crediti finanziari correnti	-	-
di cui verso parti correlate	-	-
di cui verso terzi	-	-
F) Debiti bancari correnti	(94)	(94)
G) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(2.054)	(2.054)
H) Altri debiti finanziari correnti	(721)	(752)
di cui verso parti correlate	0	(31)
di cui verso terzi	(721)	(721)
I) Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	(2.869)	(2.900)
J) Indebitamento finanziario corrente netto (I-E-D)	4.928	5.236
K) Debiti bancari non correnti	-	-
L) Obbligazioni emesse	-	-
M) Altri debiti non correnti	-	-
di cui verso parti correlate	-	-
di cui verso terzi	-	-
N) Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)	-	-
O) Indebitamento finanziario netto (J+N)	4.928	5.236

La posizione finanziaria netta presenta un'eccedenza di liquidità e crediti finanziari rispetto ai debiti finanziari per 4,9 milioni di euro (5,2 milioni di euro al 31 dicembre 2019). La variazione occorsa nell'esercizio, pari a circa 0,3 milioni di euro, è da attribuire in particolare al pagamento dei costi di gestione.

Andamento economico

Il conto economico d'esercizio presenta un risultato netto positivo per 38 migliaia di euro.

valori in migliaia di euro

	01.01.2020	01.01.2019
	31.12.2020	31.12.2019
Dividendi e altri proventi di partecipazione	-	-
Plusvalenze (minusvalenze) su cessioni (Svalutazioni) ripristini di valore	-	349
Risultato da partecipazioni	0	349
Altri ricavi di gestione	356	605
Costi per il personale e di gestione	(319)	(608)
Proventi/(Oneri) finanziari netti	1	1
Proventi/(Oneri) straordinari netti	-	-
Imposte	-	(46)
	38	301

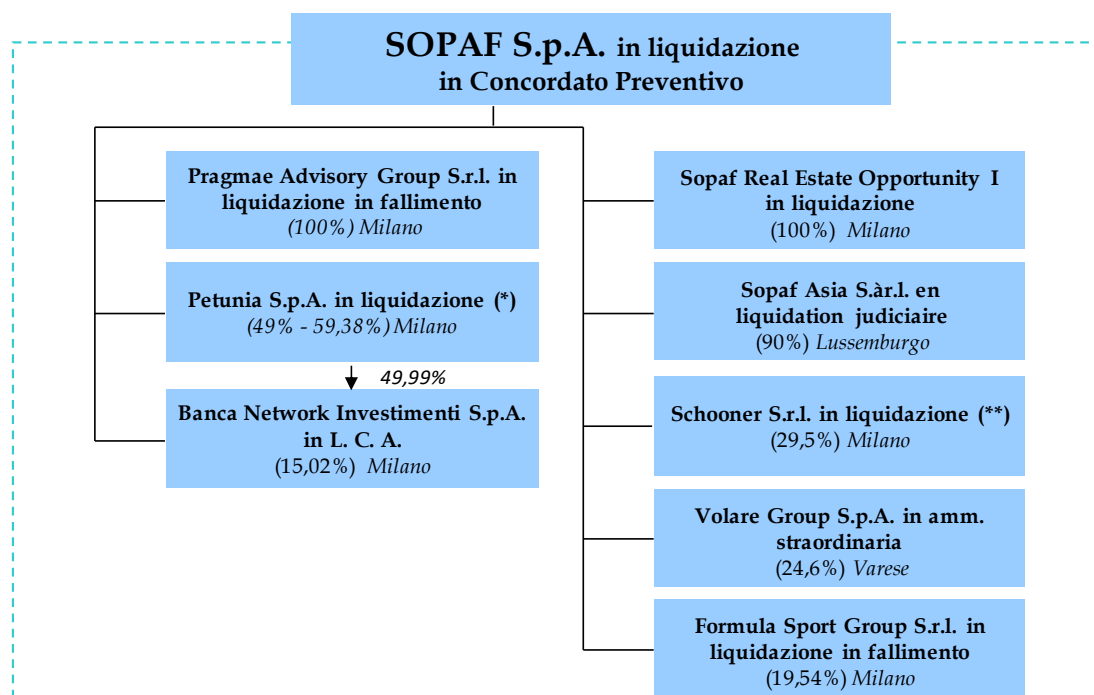
Il risultato da partecipazioni è pari a zero.

La voce "Altri ricavi di gestione" include principalmente, per 311 migliaia di euro, i proventi derivanti dall'utilizzo dei fondi.

I costi per il personale e di gestione, pari a 319 migliaia di euro, sono costituiti principalmente da costi per prestazioni di servizi per circa 171 migliaia di euro, da costi per il personale dipendente per circa 27 migliaia di euro e da altri costi operativi per circa 121 migliaia di euro.

Nell'esercizio non è stato realizzato un imponibile fiscale.

STRUTTURA SOCIETARIA DEL GRUPPO



* Sopaf detiene il 49% dei diritti di voto e il 59,38% dei diritti economici

** In liquidazione dal 27 gennaio 2021

PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE CUI SOPAF E LE SOCIETÀ PARTECIPATE SONO ESPOSTE

Considerate le situazioni liquidatoria e concorsuale della Società, i rischi e le incertezze sono riferibili a tali gestioni.

INFORMAZIONI SUI RISCHI FINANZIARI

Gestione del capitale

Gli attuali obiettivi sono incentrati nella realizzazione del Piano di Concordato.

Rischio di cambio

La Società non risulta esposta al rischio di cambio.

Rischio di tasso di interesse

La Società non è esposta al rischio di tasso.

Rischio di credito

La Società non è esposta al rischio di credito.

AZIONI PROPRIE

Alla data del 31 dicembre 2020 la Società detiene n. 5.200.000 azioni proprie.

RAPPORTI INFRAGRUPPO E CON PARTI CORRELATE

Vengono dettagliatamente descritti nella nota 34 del presente bilancio intermedio di liquidazione.

ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

Dato lo stato liquidatorio e concorsuale della Società, non vengono svolte specifiche attività di ricerca e sviluppo.

INFORMAZIONI SULL'IMPATTO AMBIENTALE

Data la natura di società operante nel settore finanziario, non vengono svolte specifiche attività che comportino impatto ambientale.

RISORSE UMANE

Al 31 dicembre 2020, a seguito della riduzione dell'organico effettuata nel corso dell'esercizio precedente, la Società ha un'unica risorsa *part-time*.

RINVIO DELL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO E CONSIDERAZIONI IN MERITO ALLA PANDEMIA DA COVID-19

Il Liquidatore ha deciso di avvalersi del maggior termine di 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio per l'approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti del bilancio al 31 dicembre 2020, come consentito anche dalle normative emanate nell'ambito della pandemia da Covid-19.

Data la situazione di Sopaf, società già in liquidazione e in fase avanzata rispetto alla procedura concorsuale cui è soggetta, non si ritiene che la pandemia possa determinare effetti rilevanti sulla gestione della Società. Si precisa che la Società, al fine di contrastare il diffondersi dell'epidemia da Covid-19, ha adottato il regime di *smart working* e le attività operative procedono tramite tele e videoconferenze.

PRINCIPALI ACCADIMENTI E OPERAZIONI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Successivamente alla fine dell'esercizio si sono verificati i seguenti eventi rilevanti:

- ❑ nel mese di gennaio 2021 Sopaf ha potuto beneficiare dei recenti positivi sviluppi che hanno interessato la partecipata Schooner S.r.l. (ora in liquidazione): l'unica partecipazione detenuta da quest'ultima, la cui liquidazione si stava prolungando, ha trovato soluzione rispetto alle cause legali in essere e alla dismissione degli ultimi immobili detenuti. A seguito di tale evoluzione e delle retrocessioni che sono derivate dalla propria partecipata, Schooner S.r.l. ha potuto effettuare due distribuzioni ai soci (tra gennaio e febbraio 2021 Sopaf ha complessivamente incassato 174 migliaia di euro) ed in data 27 gennaio 2021 la società è stata posta in liquidazione;
- ❑ con riferimento al "Contenzioso ex Amministratore BNI", di cui è stata data informativa fin dal bilancio al 31 dicembre 2018, si riporta che gli Organi della Procedura, a seguito di opportuna autorizzazione da parte del Giudice Delegato, hanno dato corso ad una soluzione della controversia di tipo transattivo.

ULTERIORI INFORMAZIONI

ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Sopaf non esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti di altre società.

PROPOSTA DI DELIBERA DELL'ASSEMBLEA

Signori Azionisti,

sottopongo alla Vostra approvazione il Bilancio Intermedio di Liquidazione della Società chiuso al 31 dicembre 2020 comprensivo della Nota Integrativa, della Relazione sulla Gestione e del Rendiconto Finanziario.

Il risultato dell'esercizio è positivo per 37.604 euro e Vi propongo di destinarlo come segue:

- riserva legale, ai sensi dell'art. 30 dello Statuto Sociale: 1.880 euro;
- copertura perdite pregresse: 35.724 euro.

Milano, 26 maggio 2021

Il Liquidatore

Lorena Ponti

S O P A F

SOPAF S.P.A.
(in liquidazione in concordato preventivo)

BILANCIO INTERMEDIO DI LIQUIDAZIONE
AL 31 DICEMBRE 2020

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA (*)

Valori in euro

	Note	31.12.2020	31.12.2019
Attività materiali	4	1	1
Partecipazioni	5	-	270.769
Attività Finanziarie	6	-	-
Totale Attività Non Correnti		1	270.770
Crediti verso Clienti ed Altre Attività Commerciali	7	-	17.062
Altri Crediti ed Attività Diverse	8	106.393	3.831
Altre Attività Finanziarie	9	-	-
Disponibilità Liquide e mezzi equivalenti	10	7.796.615	8.135.655
Totale Attività Correnti		7.903.007	8.156.549
Attività Non Correnti Possedute per la Vendita	11	-	-
Totale Attività		7.903.008	8.427.318
Capitale sociale		80.100.126	80.100.126
Altre riserve		13.314.934	13.299.884
Azioni proprie		(2.363.435)	(2.363.435)
Versamento soci in conto capitale		5.150.000	5.150.000
Rettifiche di liquidazione		(1.195.500)	(1.195.500)
Utili (perdite) portati a nuovo		(91.798.854)	(92.084.793)
Utile (perdita) dell'esercizio		37.604	300.989
Totale Patrimonio Netto	12	3.244.876	3.207.272
Accantonamenti	13	1.339.221	1.650.142
Totale Passività Non Correnti		1.339.221	1.650.142
Passività per Prestazioni Pensionistiche e Trattamento di Fine Rapporto	14	13.599	12.188
Obbligazioni convertibili	15	713.505	713.505
Debiti verso Banche ed Altri Enti Finanziatori	16	2.155.803	2.186.462
Debiti Commerciali	17	266.789	436.156
Altre Passività	18	169.216	221.594
Totale Passività Correnti		3.318.912	3.569.905
Totale Patrimonio Netto e Passivo		7.903.008	8.427.318

(*) Gli effetti dei rapporti con parti correlate sulla Situazione Patrimoniale-Finanziaria di Sopaf sono evidenziati nell'apposito schema di Situazione Patrimoniale-Finanziaria riportato nelle pagine successive e sono ulteriormente descritti, oltre che nel commento alle singole voci di bilancio, nella nota n. 34.

CONTO ECONOMICO (*)

Valori in euro

	Note	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2019 31.12.2019
Dividendi ed altri proventi da partecipazioni	19	-	-
Plusvalenze (minusvalenze) su cessione di partecipazioni (Svalutazioni) ripristini di valore di partecipazioni	20 21	-	- 348.959
Altri ricavi di gestione	22	355.618	605.303
Acquisti di materiali e servizi esterni	23	(170.820)	(439.769)
Costi del Personale	24	(26.967)	(87.553)
Altri Costi Operativi	25	(120.454)	(79.756)
Ammortamenti e svalutazioni	26	-	-
Svalutazioni di crediti	27	(572)	(572)
Risultato operativo		36.805	346.612
Proventi Finanziari		800	881
Oneri Finanziari		-	(5)
Proventi/(Oneri) finanziari netti	28	800	876
Proventi/(Oneri) straordinari netti	29	-	-
Risultato Prima delle Imposte		37.604	347.487
Imposte sul Reddito	30	-	(46.498)
Risultato Netto delle Attività in Esercizio		37.604	300.989
Risultato Netto		37.604	300.989

(*) Gli effetti dei rapporti con parti correlate sul Conto Economico di Sopaf sono evidenziati nell'apposito schema di Conto Economico riportato nelle pagine successive e sono ulteriormente descritti, oltre che nel commento alle singole voci di bilancio, nella nota n. 34.

RENDICONTO FINANZIARIO

Valori in euro

31.12.2020 31.12.2019

ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato netto dell'esercizio	37.604	300.989
<i>Rettifiche non monetarie per:</i>		
Imposte correnti	-	-
Ammortamenti materiali	-	-
Proventi finanziari	(800)	(881)
Oneri finanziari	-	-
(Utili)/Perdite di cambio	-	-
Accantonamenti a fondi per oneri	-	-
Accantonamenti per trattamento di fine rapporto	-	-
Svalutazioni di crediti	572	572
Altri proventi netti non monetari	-	-
Altri oneri netti non monetari	-	-
Perdite su crediti	-	-
Plusvalenze (Minusvalenze) da cessioni di partecipazioni	-	-
(Svalutazioni) ripristini di valore di attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
(Svalutazioni) ripristini di valore di partecipazioni	-	(348.959)
(Svalutazioni) ripristini di valore di attività finanziarie non correnti possedute per la vendita	-	-
Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni di capitale circolante	37.377	(48.278)
(Incremento)/Decremento nei crediti commerciali	16.490	5.463
Incremento/(Decremento) nei debiti commerciali	(169.367)	225.555
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	(115.500)	182.739
Variazione netta degli accantonamenti per oneri	(310.921)	(599.758)
Variazioni del trattamento di fine rapporto	1.411	1.990
Variazioni altre attività correnti	(102.562)	14.056
Variazioni altre passività correnti	(52.378)	(2.474.448)
Interessi corrisposti	-	-
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(579.950)	(2.875.420)
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Interessi percepiti	-	-
Dividendi ricevuti da controllate e collegate	-	-
Rimborsi di capitale ricevuti su attività finanziarie	-	-
Investimenti in partecipazioni per:		
<i>Ricapitalizzazioni di società controllate</i>	-	-
<i>Ricapitalizzazioni di società collegate</i>	-	-
<i>Incrementi delle attività detenute per la vendita</i>	-	-
Altri investimenti (attività materiali, immateriali ed altre attività finanziarie)	-	-
Realizzo dalla dismissione di:		
<i>Partecipazioni</i>	-	-
<i>Partecipazioni possedute per la vendita</i>	-	-
<i>Altre attività non correnti (attività materiali, immateriali ed altre)</i>	-	-
Variazione nelle attività finanziarie	271.569	94.214
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE IMPIEGATE NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	271.569	94.214
ATTIVITA' FINANZIARIA		
Incremento (decremento) dei debiti verso banche ed altri finanziatori	(30.658)	2
Movimenti del patrimonio netto	-	-
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE DERIVANTI/(IMPIEGATE NELLA) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA	(30.658)	2
INCREMENTO / (DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	(339.040)	(2.781.204)
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	8.135.655	10.916.859
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	7.796.615	8.135.655

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Valori in Euro

	Capitale	Azioni proprie	Riserve di capitale	Altre riserve	Altri movimenti	Riserve di risultato	Riserva prestito obbligazionario convertibile	Rettifiche di Liquidazione	Riserva da attività finanziarie available for sale	Totale
Saldo al 1 gennaio 2019	80.100.126	(2.363.435)	0	6.832.431	5.150.000	(89.608.408)	3.991.068	(1.195.500)	0	2.906.282
Destinazione utile dell'esercizio precedente	-	-	-	112.950	-	(112.950)	-	-	-	-
Aumento di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rettifiche di liquidazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rettifiche di liquidazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendi accertati distribuiti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale Utile/(Perdita) complessiva	-	-	-	-	-	300.989	-	-	-	300.989
Saldo al 1 gennaio 2020	80.100.126	(2.363.435)	0	6.945.382	5.150.000	(89.420.369)	3.991.068	(1.195.500)	0	3.207.272
Destinazione utile dell'esercizio precedente	-	-	-	15.050	-	(15.050)	-	-	-	-
Aumento di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversione prestito obbligazionario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rettifiche di liquidazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendi accertati distribuiti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale Utile/(Perdita) complessiva	-	-	-	-	-	37.604	-	-	-	37.604
Saldo al 31 dicembre 2020	80.100.126	(2.363.435)	0	6.960.432	5.150.000	(89.397.815)	3.991.068	(1.195.500)	0	3.244.876

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CON EVIDENZA DELLE PARTI CORRELATE

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

Valori in euro

	Note	31.12.2020	di cui parti correlate	% di incidenza	31.12.2019	di cui parti correlate	% di incidenza
Attività materiali	4	1	-		1	-	
Partecipazioni	5	-	-		270.769	-	
Attività Finanziarie	6	-	-		-	-	
Totale Attività Non Correnti		1			270.770		
Crediti verso Clienti ed Altre Attività Commerciali	7	-	-		17.062	17.062	100,0%
Altri Crediti ed Attività Diverse	8	106.393	-		3.831	-	
Altre Attività Finanziarie	9	-	-		-	-	
Disponibilità Liquide e mezzi equivalenti	10	7.796.615	-		8.135.655	-	
Totale Attività Correnti		7.903.007			8.156.549		
Attività Non Correnti Possedute per la Vendita	11	-	-		-	-	
Totale Attività		7.903.008			8.427.318		
Capitale sociale		80.100.126	-		80.100.126	-	
Altre riserve		13.314.934	-		13.299.884	-	
Azioni proprie		(2.363.435)	-		(2.363.435)	-	
Versamento soci in conto capitale		5.150.000	-		5.150.000	-	
Rettifiche di liquidazione		(1.195.500)	-		(1.195.500)	-	
Utii(perdite) portati a nuovo		(91.798.854)	-		(92.084.793)	-	
Utile perdita dell'esercizio		37.604	-		300.989	-	
Totale Patrimonio Netto	12	3.244.876			3.207.272		
Accantonamenti	13	1.339.221	-		1.650.142	-	
Totale Passività Non Correnti		1.339.221			1.650.142		
Passività per Prestazioni Pensionistiche e Trattamento di Fine Rapporto	14	13.599	-		12.188	-	
Obbligazioni convertibili	15	713.505	-		713.505	-	
Debiti verso Banche ed Altri Enti Finanziatori	16	2.155.803	-		2.186.462	30.634	1,4%
Debiti Commerciali	17	266.789	8.555	3,2%	436.156	8.555	2,0%
Altre Passività	18	169.216	-		221.594	5.474	2,5%
Totale Passività Correnti		3.318.912			3.569.905		
Totale Patrimonio Netto e Passivo		7.903.008			8.427.318		

CONTO ECONOMICO CON EVIDENZA DELLE PARTI CORRELATE

CONTO ECONOMICO

Valori in euro

	Note	01.01.2020 31.12.2020	di cui parti correlate	% di incidenza	01.01.2019 31.12.2019	di cui parti correlate	% di incidenza
Dividendi ed altri proventi da partecipazioni	19	-	-	-	-	-	-
Plusvalenze (minusvalenze) su cessione di partecipazioni (Svalutazioni) ripristini di valore di partecipazioni	20 21	- -	- -	- -	- 348.959	- -	- -
Altri ricavi di gestione	22	355.618	36.109	10,2%	605.303	-	-
Acquisti di materiali e servizi esterni	23	(170.820)	-	-	(439.769)	-	-
Costi del Personale	24	(26.967)	-	-	(87.553)	-	-
Altri Costi Operativi	25	(120.454)	-	-	(79.756)	-	-
Ammortamenti e svalutazioni	26	-	-	-	-	-	-
Svalutazioni di crediti	27	(572)	-	-	(572)	-	-
Risultato operativo		36.805	-	-	346.612	-	-
Proventi Finanziari		800	-	-	881	-	-
Oneri Finanziari		-	-	-	(5)	-	-
Proventi/(Oneri) finanziari netti	28	800	-	-	876	-	-
Proventi/(Oneri) straordinari netti	29	-	-	-	-	-	-
Risultato Prima delle Imposte		37.604	-	-	347.487	-	-
Imposte sul Reddito	30	-	-	-	(46.498)	-	-
Risultato Netto delle Attività in Esercizio		37.604	-	-	300.989	-	-
Risultato Netto		37.604	-	-	300.989	-	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

1 INFORMAZIONI GENERALI

Sopaf S.p.A. in liquidazione in concordato preventivo (di seguito “**Sopaf**” o la “**Società**”) è una società per azioni costituita in Italia e iscritta presso l’Ufficio del Registro delle Imprese di Milano.

Sopaf detiene quote di partecipazione al capitale di società che sono tutte in liquidazione o sottoposte a procedure concorsuali, in precedenza attive prevalentemente nel settore finanziario e immobiliare.

L’indirizzo della sede legale è Via Mercato, 5 - Milano.

2 FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Viene presentato il bilancio di Sopaf al 31 dicembre 2020, espresso in euro. Nelle tabelle che seguono i valori sono espressi in migliaia di euro.

In considerazione della messa in liquidazione della Società, della Procedura di Concordato Preventivo con cessione dei beni in corso ed al fine di fornire un’informativa compatibile, adeguata, rilevante e attendibile, sono stati applicati i Principi contabili internazionali IAS-IFRS, opportunamente adattati alle circostanze per riflettere il presupposto liquidatorio/concordatario, il documento OIC n. 5 (d’ora in avanti anche “OIC 5”) e la Guida Operativa 5 elaborata dall’OIC - Organismo Italiano di Contabilità “I bilanci di liquidazione delle Imprese IAS compliant” (d’ora in avanti anche “Guida 5”).

3 SOMMARIO DEI CRITERI DI VALUTAZIONE

Prospetti e schemi di bilancio

Il bilancio d’esercizio è costituito dai prospetti contabili (Situazione Patrimoniale-Finanziaria, Conto Economico, Rendiconto finanziario e Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto), corredati dalle note esplicative.

È stato adottato il consueto schema di bilancio al fine di mantenere, per quanto possibile, omogeneità di lettura.

Schema della Situazione patrimoniale-finanziaria

La Situazione Patrimoniale-Finanziaria è redatta secondo lo schema che evidenzia la ripartizione di attività e di passività tra correnti e non correnti.

Le attività e le passività sono classificate come correnti quando rispettano i seguenti criteri:

- le attività correnti sono rappresentate principalmente da disponibilità liquide e da posizioni creditorie certe ed esigibili;
- le passività correnti sono quelle che, in base alle caratteristiche delle obbligazioni, dovranno essere estinte compatibilmente alle previsioni concordatarie.

Le attività e le passività sono classificate come non correnti quando rispettano i seguenti criteri:

- le attività non correnti sono rappresentate da tutti gli asset destinati alla vendita, come da previsioni del Piano di Concordato;
- le passività non correnti sono rappresentate dai fondi stanziati a copertura di diverse tipologie di rischio e della gestione della Società, come da previsioni del Piano di Concordato.

Schema del Conto economico

Il Conto economico è redatto secondo lo schema con destinazione dei costi per natura, evidenziando i risultati intermedi relativi al risultato operativo ed al risultato prima delle imposte. Il risultato operativo è determinato come differenza tra i ricavi netti ed i costi di natura operativa (questi ultimi inclusivi dei costi di natura non monetaria relativi a svalutazioni di attività al netto di eventuali ripristini di valore) e inclusivo di minusvalenze generate dalla dismissione di attività.

Il Rendiconto finanziario è stato predisposto applicando il metodo indiretto per mezzo del quale il risultato netto è rettificato dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria, da qualsiasi differimento o accantonamento di precedenti o futuri incassi o pagamenti operativi e da elementi di ricavi o costi connessi con i flussi finanziari derivanti dall’attività d’investimento o finanziari.

Ai fini comparativi, i dati del presente bilancio vengono confrontati con quelli del bilancio dell'esercizio precedente.

Si segnala inoltre che sono stati predisposti, in aggiunta ai prospetti obbligatori, appositi prospetti di conto economico e della situazione patrimoniale-finanziaria con evidenza degli importi significativi delle posizioni o transazioni con parti correlate indicati distintamente dalle rispettive voci di riferimento.

Le voci dello stato patrimoniale passivo di natura chirografaria sono rappresentate in bilancio al loro "Valore di Estinzione Presunto Residuo", ossia ad un valore pari a circa il 2,21% dell'importo inizialmente ammesso al Concordato Preventivo.

Il Valore di Estinzione Presunto Residuo emerge a seguito dei vari passaggi che, nel corso del tempo, hanno interessato il valore dei crediti di natura chirografaria ammessi al Concordato Preventivo, come di seguito schematicamente riassunti:

- 2014, stralcio nella misura dell'85,34% al fine di poter esporre in bilancio, in via residuale, quello che allora era stato considerato quale valore di estinzione presunto, calcolato prendendo a riferimento la maggiore delle percentuali di soddisfazione proposte nel Parere dei Commissari redatto ai sensi dell'art. 180 L.F., ossia il 14,66%. Tale percentuale corrispondeva allo scenario in cui l'esito della causa allora in essere con DeA Partecipazioni S.p.A. (ora De Agostini S.p.A. per effetto dell'incorporazione di DeA Partecipazioni S.p.A. nella propria capogruppo) fosse stato favorevole a Sopaf, mentre in caso di esito negativo la percentuale indicata era pari al 10,69%;
- 2017, storno nella misura dell'8,48% a motivo dell'acconto ripartito ai creditori chirografari;
- 2018, stralcio nella misura del 3,97% in considerazione dell'esito negativo della causa legale con DeA Partecipazioni S.p.A. e della conseguente necessità di adeguare i valori residui allo scenario di riferimento corretto.

Attività materiali - Immobile, mobili e arredi e macchine da ufficio e attrezzature.

Il valore residuo delle macchine elettroniche è pari a zero in considerazione dello stato di obsolescenza di queste ultime.

Partecipazioni in imprese controllate e collegate

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate sono valutate con il metodo del costo, ridotto per perdite di valore in conformità con lo IAS 36 e adeguato per riflettere la valutazione espressa dal Piano di Concordato e gli accadimenti successivi rispetto alla data di riferimento delle relative perizie redatte da esperti.

Altre attività finanziarie

Le altre attività finanziarie sono iscritte al '*fair value*' rappresentato dalla valutazione in base al criterio del costo ammortizzato, al netto delle svalutazioni effettuate per riflettere le eventuali perdite di valore. Sono state valutate sulla base delle prescrizioni dello IAS 39 adeguate per riflettere la valutazione espressa dal Piano di Concordato.

Attività non correnti possedute per la vendita

Le attività non correnti possedute per la vendita sono rappresentate dalle partecipazioni destinate alla vendita. Sono valutate al minore tra il loro precedente valore netto di carico e il valore di mercato al netto dei costi di vendita, adeguato per riflettere la valutazione espressa dal Piano di Concordato ed i successivi accadimenti, sulla base di perizie redatte da esperti.

Crediti

I crediti in generale sono iscritti al valore nominale di realizzo, riflettendo anche le previsioni del Piano di Concordato, e sono rappresentati, come nel precedente esercizio, nelle attività correnti.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce relativa alle disponibilità liquide e mezzi equivalenti include la cassa e i conti correnti bancari. Le disponibilità liquide ed i mezzi equivalenti sono valutati al "*fair value*", corrispondente all'effettiva giacenza.

Accantonamenti

Gli accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite e debiti di esistenza certa e/o probabile. Sono considerati nelle passività non correnti, come nell'esercizio precedente.

Passività per prestazioni pensionistiche e trattamento di fine rapporto

La voce è valutata in base al suo valore di estinzione alla data di riferimento del bilancio. È stata considerata tra le passività correnti come nel precedente esercizio.

Obbligazioni convertibili

Le obbligazioni convertibili sono valutate al Valore di Estinzione Presunto Residuo del valore nominale (maggiorato del rateo di interessi maturato alla data della domanda di pre-ammissione alla procedura di concordato preventivo). Sono state considerate nelle passività correnti, come nell'esercizio precedente.

Debiti verso banche e altri finanziatori

I debiti verso banche sono valutati:

- quanto ai debiti garantiti da privilegio pignoratorio, al valore nominale fino alla concorrenza del valore dei beni sottostanti in garanzia e al Valore di Estinzione Presunto Residuo per la quota chirografaria in caso di incapienza del valore del sottostante;
- quanto ai debiti chirografari, al Valore di Estinzione Presunto Residuo.

I debiti verso altri finanziatori, essendo di natura chirografaria, sono valutati al loro Valore di Estinzione Presunto Residuo.

Tali poste sono state considerate nelle passività correnti, come nell'esercizio precedente.

La ripartizione tra debiti muniti di privilegio e debiti di natura chirografaria è stata effettuata prendendo a riferimento l'"elenco delle passività" predisposto dai Liquidatori Giudiziali.

Debiti commerciali

I debiti commerciali sono valutati:

- al valore nominale, per quelli in predeuzione;
- al loro Valore di Estinzione Presunto Residuo, per i chirografari.

I debiti commerciali sono stati considerati nelle passività correnti, come nell'esercizio precedente.

Le altre passività

Le altre passività sono valutate:

- al valore nominale, per quelle in predeuzione;
- al loro Valore di Estinzione Presunto Residuo, per le passività chirografarie.

Le altre passività sono state considerate nelle passività correnti, come nell'esercizio precedente.

Azioni proprie

Le azioni proprie sono iscritte in riduzione del patrimonio netto. Il costo originario delle azioni proprie è rilevato come movimento di patrimonio netto in un'apposita riserva.

Dividendi percepiti

I dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui vengono incassati.

Riconoscimento dei ricavi

I ricavi delle vendite sono rilevati all'effettivo trasferimento dei rischi e dei benefici rilevanti derivati dalla cessione della proprietà. I ricavi sono rilevati nella misura in cui è probabile che alla Società affluiranno i benefici economici e il loro ammontare può essere determinato in modo attendibile.

Imposte

Le imposte sul reddito sono calcolate sulla base di una previsione dell'onere fiscale dell'esercizio, con riferimento alle normative in vigore e tenuto conto delle esenzioni applicabili.

Uso di stime

La particolare situazione in cui si trova la Società ha comportato la necessità di effettuare assunzioni riguardanti i valori di realizzo, caratterizzati, come noto, da un significativo grado di incertezza anche in considerazione dell'attuale contesto macroeconomico; si è quindi scelto di utilizzare, in linea di massima, i valori previsti nel Piano di Concordato e nella relazione ex art. 172 L.F. redatta dai Commissari Giudiziali in data 9 gennaio 2014, quale rappresentazione della migliore stima disponibile, talvolta adeguando nel tempo tali valori sulla base di elementi informativi eventualmente considerati rilevanti.

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

ATTIVITA' NON CORRENTI

4 ATTIVITÀ MATERIALI

La voce presenta un saldo pari a zero, come nel precedente esercizio. Si rammenta che la Società ha ancora in carico alcuni cespiti (macchine elettroniche) che sono stati interamente svalutati nel corso dell'esercizio 2018 (per 6 migliaia di euro) a motivo dell'obsolescenza degli stessi.

5 PARTECIPAZIONI

La voce presenta un saldo pari a zero, con un decremento di 271 migliaia di euro rispetto all'esercizio 2019, come evidenziato nel seguente prospetto.

	31.12.2020	31.12.2019
Partecipazioni in imprese controllate	-	271
Partecipazioni in imprese collegate	-	-
	0	271

Partecipazioni in imprese controllate

Nel corso dell'esercizio la voce, che al 31 dicembre 2019 era pari a 271 migliaia di euro, si è azzerata per effetto della cessazione della controllata Adenium SGR S.p.A. in liquidazione: si rammenta che la partecipata in parola aveva predisposto un bilancio finale di liquidazione al 31 dicembre 2018, depositato nel corso dell'esercizio 2019, il cui piano di riparto finale prevedeva l'assegnazione alla controllante di liquidità e crediti. Il valore della partecipata al 31 dicembre 2019 (considerata anche una posizione complessivamente creditoria già presente in bilancio per 17 migliaia di euro) era stato conseguentemente riadeguato per riflettere il valore atteso dalla stessa. A seguito della cancellazione dal Registro Imprese, avvenuta nel gennaio 2020, tale valore è stato riesposto tra le posizioni creditorie e successivamente adeguato alle mutate circostanze, come si illustrerà meglio nella voce relativa agli "Altri crediti".

Si segnala altresì, benché non ve ne possa essere evidenza quantitativa a motivo della già integrale svalutazione, il recepimento della cessazione della controllata Pragmae Service S.r.l. in liquidazione.

	31.12.2019	Riclassifiche	Incrementi	Decrementi	Svalutazioni	31.12.2020
Partecipazioni in imprese controllate						
Pragmae Advisory Group S.r.l. in liquidazione in fallimento	-	-	-	-	-	-
Pragmae Service S.r.l. in liquidazione (cessata)	-	-	-	-	-	-
Sopaf Asia S.à.r.l. en liquidation judiciaire	-	-	-	-	-	-
Adenium Sgr S.p.A. in liquidazione (cessata)	271	-	-	(271)	-	-
	271	0	0	(271)	0	0

Partecipazioni in imprese collegate

La voce presenta un saldo al 31 dicembre 2020 pari a zero, dato invariato rispetto al 31 dicembre 2019, ed è composta come segue:

	31.12.2019	Incrementi	Decrementi	Svalutazioni	Riclassifiche	31.12.2020
Partecipazioni in imprese collegate						
Banca Network Investimenti S.p.A. in LCA	-	-	-	-	-	-
Petunia S.p.A. in liquidazione	-	-	-	-	-	-
Schooner S.r.l. (ora in liquidazione)	-	-	-	-	-	-
Volare S.p.A. in amm. straordinaria	-	-	-	-	-	-
	0	0	0	0	0	0

6 ATTIVITÀ FINANZIARIE

La voce riporta un saldo pari a zero, come da tabella che segue:

	31.12.2020	31.12.2019
Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
Finanziamenti e crediti	-	-
	0	0

Attività finanziarie disponibili per la vendita

La presente voce, come da prospetto che segue, include la partecipazione in Formula Sport Group S.r.l. in liquidazione in fallimento. La procedura di fallimento si è chiusa nel 2016. Ad oggi, seppure non ancora formalmente cancellata dal Registro Imprese, la società risulta inattiva e non deposita bilanci dal 2005.

	31.12.2019	Riclassifiche	Incrementi	Decrementi	Var.fair value	Svalutazioni	31.12.2020
Formula Sport Group S.r.l. in liq. in fallim.	-	-	-	-	-	-	-
	0	0	0	0	0	0	0

Finanziamenti e crediti

Alla fine dell'esercizio 2020 la voce riporta un saldo pari a zero, invariato rispetto all'esercizio precedente.

ATTIVITA' CORRENTI

7 CREDITI VERSO CLIENTI ED ALTRE ATTIVITÀ COMMERCIALI

La voce si è azzerata nel corso dell'esercizio, come segue:

	31.12.2020	31.12.2019
Crediti verso controllate/collegate	5	63
F.do svalutazione crediti controllate/collegate	(5)	(46)
Crediti verso clienti vari	370	370
F.do svalutazione crediti clienti vari	(370)	(370)
	0	17

La posizione creditoria verso controllate/collegate, che al 31 dicembre 2019 ammontava a 17 migliaia di euro verso Adenium SGR S.p.A. in liquidazione, a motivo della cessazione della controllata è stata riesposta e riadeguata nella voce "Altri crediti". La stessa voce recepisce altresì l'eliminazione di un credito per circa 40 migliaia di euro già interamente svalutato.

8 ALTRI CREDITI ED ATTIVITÀ DIVERSE

Figurano per 106 migliaia di euro con un incremento di 102 migliaia di euro, come da seguente prospetto:

	31.12.2020	31.12.2019
Crediti tributari per IVA	-	-
Altri crediti tributari per Ires	4	-
Crediti verso enti previdenziali	3	3
Altri crediti	99	1
Ratei e risconti attivi	-	-
	106	4

La voce "Altri crediti tributari per Ires" accoglie, per un valore pari a 4 migliaia di euro, un credito fiscale sorto a favore della controllata Adenium SGR S.p.A. in liquidazione successivamente alla cessazione della stessa e riferibile alla capogruppo, in linea con quanto avvenuto per il resto degli attivi della ex controllata.

La voce "Crediti verso enti previdenziali" include principalmente crediti verso un istituto previdenziale riferibili al previsto rimborso di contributi versati in eccedenza.

La voce "Altri crediti" al 31 dicembre 2020 comprende principalmente, per 98 migliaia di euro, quanto residua della posizione creditoria assegnata a Sopaf dalla cessata Adenium SGR S.p.A. in liquidazione. Si riporta infatti che il piano di riparto finale della controllata prevedeva l'attribuzione di liquidità per circa 94 migliaia di euro (importo che teneva conto del mantenimento di un fondo per la copertura di debiti), di crediti di natura fiscale per circa 98 migliaia di euro e di un credito verso ex amministratori per circa 96 migliaia di euro. A seguito dell'incasso da parte di Sopaf di liquidità per 90 migliaia di euro, nonché a seguito degli accertamenti realizzati circa il credito verso ex amministratori, rispetto al quale il debitore è risultato incapiente, Sopaf ha riadeguato il valore della posizione creditoria, ora rappresentativa dei soli crediti di natura fiscale per 98 migliaia di euro. Si precisa che nel corso dell'esercizio 2020 sono state avviate attività volte alla valorizzazione di tale posizione mediante cessione ad una società specializzata, percorso di cui si attende conclusione nell'esercizio 2021.

In coerenza con i precedenti esercizi e in ottica prudenziale, risultano interamente svalutati mediante utilizzo di parte del "Fondo svalutazione crediti diversi" già stanziato nel 2012, i seguenti crediti:

- per 314 migliaia di euro, un credito derivante dalla cessione di quote del Fondo FIP avvenuta nell'esercizio 2008;
- per 28 migliaia di euro, il credito nei confronti della società The Advisory Group S.r.l. in liquidazione.

9 ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE

La voce presenta un saldo pari a zero, come da seguente tabella:

	31.12.2020	31.12.2019
Finanziamento verso terzi	-	-
	0	0

La voce "Finanziamento verso terzi" è riferibile ad un credito per finanziamento interamente svalutato.

10 DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

La voce, di cui viene dato dettaglio nella tabella sottostante, si riferisce esclusivamente alla liquidità e ai depositi bancari esigibili (fra questi sono ricompresi anche importi destinati a creditori pignorati) e registra un decremento di 339 migliaia di euro rispetto allo scorso esercizio, in particolare per effetto del pagamento dei costi di gestione.

	31.12.2020	31.12.2019
Denaro e valori in cassa	1	1
Depositi bancari	7.796	8.135
	7.797	8.136

11 ATTIVITÀ NON CORRENTI POSSEDUTE PER LA VENDITA

La voce ha un saldo pari a zero, come nell'esercizio precedente. Si evidenzia la presenza della partecipazione, interamente svalutata, nel fondo Sopaf Real Estate Opportunity I in liquidazione. La Società intende cedere le quote del fondo che pertanto viene rappresentato nella voce in commento.

	31.12.2019	Riclassifiche	Incrementi	Decrementi	Svalutazione	31.12.2020
Sopaf Real Estate Opportunity I in liquidazione	-	-	-	-	-	-
	0	0	0	0	0	0

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

12 PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto è positivo per 3.245 migliaia di euro, con un incremento pari a 38 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2019 determinato dal risultato dell'esercizio.

La composizione del patrimonio netto è riportata nel seguente prospetto:

	31.12.2020	31.12.2019
Capitale	80.100	80.100
Altre riserve		
<i>Riserva legale</i>	6.960	6.945
<i>Riserva opzione conversione prestiti obbligaz.</i>	3.991	3.991
<i>Riserva indisponibile azioni proprie</i>	2.363	2.363
Azioni proprie	(2.363)	(2.363)
Versamenti soci c/capitale	5.150	5.150
Rettifiche di liquidazione	(1.195)	(1.195)
Utili (Perdite) riportate a nuovo	(91.799)	(92.085)
Utile (Perdite) dell'esercizio	38	301
	3.245	3.207

Capitale sociale

Al 31 dicembre 2020 il capitale sociale è pari a 80.100 migliaia di euro, corrispondente a n. 421.908.486 azioni ordinarie senza valore nominale.

Riserva legale

La voce "Riserva legale" è pari a 6.960 migliaia di euro con un incremento di 15 migliaia di euro per effetto dell'allocatione del risultato del precedente esercizio secondo quanto stabilito dall'assemblea dei soci tenutasi in data 22 luglio 2020.

Riserva opzione di conversione dei prestiti obbligazionari convertibili

Tale riserva, pari a 3.991 migliaia di euro, rappresenta il valore attribuito all'originaria opzione di conversione in possesso degli obbligazionisti, pari a 4.143 migliaia di euro al netto di oneri accessori di collocamento pro quota per 152 migliaia di euro.

Riserva indisponibile azioni proprie

A fronte della voce "Azioni proprie" detenute per 2.363 migliaia di euro, in continuità con gli esercizi precedenti, è stata evidenziata una equivalente riserva indisponibile di pari importo attinta dagli utili di esercizi precedenti riportati a nuovo.

Azioni proprie

La voce "Azioni proprie" accoglie n. 5.200.000 azioni proprie per un investimento complessivo di 2.363 migliaia di euro.

Versamento soci in conto capitale

La voce accoglie versamenti soci in conto capitale derivanti dagli incassi pari a 250 migliaia di euro e a 4,9 milioni di euro rispettivamente occorsi nel 2014 e nel mese di gennaio 2017.

Utili/(Perdite) riportate a nuovo

Le perdite portate a nuovo sono diminuite di 286 migliaia di euro per effetto dell'imputazione del risultato dell'esercizio 2019 in base a quanto stabilito dall'assemblea dei soci tenutasi in data 22 luglio 2020.

Come richiesto dalla normativa societaria di riferimento, la successiva tabella elenca analiticamente le voci di Patrimonio Netto con indicazione della possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle riserve.

Valori in migliaia di Euro

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO (ANTE RISULTATO D'ESERCIZIO)	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo utilizzi effettuati nei tre esercizi precedenti	
				per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	80.100	B	77.737	-	-
Azioni proprie	(2.363)	=	-	-	-
Riserva legale	6.960	B	6.960	-	-
Riserva opzione conversione POC	3.991	B	3.991	-	-
Riserva indisponibile da azioni proprie	2.363	B	2.363	-	-
Riserva da valutazione	0	=	-	-	-
Versamenti soci in conto capitale	5.150	B	5.150	-	-
Utile (Perdite) a nuovo	(91.799)	=	-	-	-
Rettifiche di liquidazione	(1.195)	=	-	-	-
Totale			96.201	-	-

Legenda

A: per aumento capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai Soci

PASSIVITA' NON CORRENTI

13 ACCANTONAMENTI

Gli accantonamenti per fondi rischi ed oneri sono pari a 1.339 migliaia di euro e di seguito viene fornito il dettaglio.

	31.12.2020	31.12.2019
F.do rischi fornitori in contestazione	29	29
F.do rischi interessi verso creditori chirografi	-	-
F.do rischi personale	36	36
F.do rischi controversie legali	56	56
F.do rischi penali verso fornitori	-	-
F.do spese di giustizia	473	473
F.do rischi generico	157	302
F.do costi transazione partecipazioni	588	588
F.do spese di gestione della società	-	166
	1.339	1.650

Gli accantonamenti sono stanziati per rischi ed oneri futuri di natura determinata, di esistenza certa o probabile dei quali tuttavia sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza, la cui iscrizione iniziale è stata effettuata sulla base di quanto stimato nel Piano di Concordato.

Nell'esercizio al 31 dicembre 2020 sono stati operati utilizzi per complessivi 311 migliaia di euro.

Si dettagliano di seguito i fondi rischi ed oneri che hanno subito una movimentazione nel corso dell'esercizio:

- il "Fondo rischi generico" è stato accantonato prudenzialmente al fine di far fronte ad eventuali insussistenze attive e a potenziali oneri non stimati in voci specifiche del Piano di Concordato;
- il "Fondo spese di gestione della Società" contiene la stima dei costi di gestione della Società.

PASSIVITA' CORRENTI

14 PASSIVITÀ PER PRESTAZIONI PENSIONISTICHE E TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

La voce è classificata nelle "passività correnti" per coerenza con la logica di estinzione delle passività prevista dal Piano di Concordato e si compone come segue:

	31.12.2020	31.12.2019
Trattamento di fine rapporto	14	12
	14	12

Il fondo di trattamento di fine rapporto, che accoglie le indennità maturate dal personale impiegatizio a tutto il 31 dicembre 2020, è pari a 14 migliaia di euro, già al netto di anticipi al personale per 12 migliaia di euro, come da seguente prospetto:

	Saldo al 31.12.2019	Passaggi infragrupo	Accant.	Utilizzi	Altre variazioni	Saldo al 31.12.2020
Fondo TFR	12	-	2	-	-	14

La passività per trattamento di fine rapporto non comprende gli effetti attuariali ed attualizzativi previsti dai principi contabili internazionali perché ritenuti irrilevanti.

15 OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI

La voce è iscritta per 714 migliaia di euro, come da prospetto che segue:

	31.12.2020	31.12.2019
Debiti v/ obbligazionisti POC 2007-2015	173	173
Debiti v/ obbligazionisti POC 2011-2015	541	541
	714	714

In questa voce sono rappresentati i prestiti obbligazionari "Sopaf 2011-2015 convertibile 9%" e "Sopaf 2007-2015 convertibile 3,875%", per i quali la convertibilità è da ritenersi di fatto revocata in ragione della procedura concorsuale in corso.

Di seguito si dettaglia la rappresentazione dei prestiti obbligazionari:

Migliaia di Euro	POC "Sopaf 2007-2015"	POC "Sopaf 2011-2015"	POC "Sopaf totale"
Valore contabile del debito 31.12.2020	173	541	714
<i>Di cui</i>			
Quota capitale	165	512	677
Quota interessi	8	29	37

Le passività per i prestiti obbligazionari sono state classificate come correnti, conformemente alle previsioni liquidatorie previste dal Piano di Concordato.

16 DEBITI VERSO BANCHE ED ALTRI ENTI FINANZIATORI

Figurano per 2.156 migliaia di euro, con un decremento di 30 migliaia di euro rispetto al precedente esercizio:

	31.12.2020	31.12.2019
Debiti verso banche c/c	94	94
Debiti per finanziamenti bancari	2.054	2.054
Debiti verso imprese controllate	0	30
Debiti verso altri finanziatori	8	8
	2.156	2.186

La voce "Debiti verso banche c/c", pari a 94 migliaia di euro, riguarda scoperti ordinari di conto corrente comprensivi degli interessi maturati fino alla data di pre-ammissione al Concordato Preventivo.

La voce "Debiti per finanziamenti bancari", pari a 2.054 migliaia di euro, riguarda finanziamenti, sia garantiti da pegno, sia di natura chirografaria, in essere con diversi istituti di credito.

I debiti garantiti da privilegio pignoratorio sono stati indicati al valore nominale fino alla concorrenza del valore dei beni sottostanti in garanzia e considerati come chirografari (adeguati al Valore di Estinzione Presunto Residuo) per la rimanente parte in caso di incapienza del valore del sottostante.

La voce "Debiti verso imprese controllate" si riferiva al finanziamento fruttifero erogato dalla controllata Pragmæ Service S.r.l. in liquidazione e al 31 dicembre 2020 risulta azzerata in quanto la citata partecipazione è stata cancellata dal Registro Imprese.

La voce "Debiti verso altri finanziatori" si riferisce all'esposizione verso il finanziatore dell'acquisto del credito concordatario Federconsorzi.

17 DEBITI COMMERCIALI

Figurano per 267 migliaia di euro, con un decremento di 169 migliaia di euro rispetto al precedente esercizio. Tale variazione è dovuta in particolare alla voce relativa alle fatture da ricevere, rispetto alla quale sono stati saldati gli importi dovuti per l'acconto sulle spese di giustizia liquidato dal Giudice Delegato nel luglio 2019.

	31.12.2020	31.12.2019
Debiti verso fornitori e fatture da ricevere	259	427
Debiti verso imprese controllate	0	0
Debiti verso imprese collegate	8	8
	267	436

18 ALTRE PASSIVITÀ

Figurano per 169 migliaia di euro e diminuiscono di 53 migliaia di euro rispetto al precedente esercizio, come da tabella seguente:

	31.12.2020	31.12.2019
Debiti verso il personale	11	10
Debiti verso enti previdenziali	4	7
Debiti tributari diversi	4	48
Altri debiti	150	157
	169	222

La voce "Debiti verso il personale", pari a 11 migliaia di euro, comprende in particolare le competenze maturate al 31 dicembre 2020 dal personale in forza per ratei di 14ma, ferie, festività abolite e riduzione di orario.

La voce "Debiti verso enti previdenziali", pari a 4 migliaia di euro, comprende i contributi dovuti agli enti di previdenza, assistenza ed infortunistica su retribuzioni e compensi maturati al 31 dicembre 2020.

La voce "Debiti tributari diversi", pari a 4 migliaia di euro, è riferita alle ritenute da versare all'Erario trattenute sulle retribuzioni e sugli emolumenti del Liquidatore corrisposti al 31 dicembre 2020, nonché alle ritenute d'acconto relative ai redditi da lavoro autonomo. La voce, al 31 dicembre 2019, accoglieva il debito IRES per il precedente esercizio.

La voce "Altri debiti" comprende principalmente, per 142 migliaia di euro, i debiti verso gli azionisti di LM & Partners SCA e di Star Venture I (società di cui si è chiusa la liquidazione nel 2008) per un'operazione di acquisto delle azioni di minoranza. Risulta invece azzerato un debito per 5 migliaia di euro, relativo al cessato consolidato fiscale, verso la società Pragmæ Service S.r.l. in liquidazione che è risultata cancellata d'ufficio dal Registro Imprese.

CONTO ECONOMICO

Di seguito viene riportato il commento alle principali voci.

19 DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI DA PARTECIPAZIONI

Nel corso dell'esercizio, come già nel precedente, non sono stati incassati dividendi.

20 PLUSVALENZE (MINUSVALENZE) SU CESSIONE DI PARTECIPAZIONI

Nel corso dell'esercizio 2020, come già nel 2019, non si sono registrate plusvalenze o minusvalenze.

21 (SVALUTAZIONI) RIPRISTINI DI VALORE DI PARTECIPAZIONI

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 non sono stati registrati svalutazioni o ripristini di valore.

	01.01.2020	01.01.2019
	31.12.2020	31.12.2019
Svalutazione partecipazioni controllate/collegate	-	-
Svalutazione altre partecipazioni	-	-
Riadeguamenti partecipazioni controllate/collegate	-	349
Riadeguamenti al <i>fair value</i> altre partecipazioni	-	-
	0	349

Nel precedente esercizio, la voce "Riadeguamenti partecipazioni controllate/collegate", pari a 349 migliaia di euro, si riferiva ai ripristini di valore delle controllate Adenium SGR S.p.A. in liquidazione (cessata) e China Opportunity S.A. Sicar en liquidation (cessata).

22 ALTRI RICAVI DI GESTIONE

Figurano per 356 migliaia di euro, con un decremento di 249 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente, come segue:

	01.01.2020	01.01.2019
	31.12.2020	31.12.2019
Altri ricavi	311	600
Sopravvenienze attive	45	5
	356	605

La voce "Altri ricavi", pari a 311 migliaia di euro, si riferisce all'importo degli utilizzi dei fondi.

La voce "Sopravvenienze attive" è costituita per 36 migliaia di euro dall'effetto dell'eliminazione dei debiti verso la cessata Pragmae Service S.r.l. in liquidazione, in essere per un finanziamento ed una posizione debitoria derivante dal cessato consolidato fiscale, e per circa 8 migliaia di euro dall'insorgenza di crediti fiscali riferibili alla cessata Adenium SGR S.p.A. in liquidazione. Tali crediti, parzialmente già incassati, sono emersi successivamente alla cessazione della controllata e sono riferibili alla Società in coerenza con il piano di riparto adottato dalla ex partecipata.

23 ACQUISTI DI MATERIALI E SERVIZI ESTERNI

Figurano per 171 migliaia di euro con un decremento di 269 migliaia di euro, come da seguente prospetto:

	01.01.2020	01.01.2019
	31.12.2020	31.12.2019
Acquisti di materiali e merci	-	-
Prestazioni di servizi	5	5
Costo collaboratori a progetto e consulenze strategiche	-	-
Consulenze legali e fiscali	35	72
Consulenze straordinarie per piano di ristruttur.finanz./Concordato	-	-
Servizi amministrativi per audit esterno	14	14
Servizi amministrativi per audit interno	-	-
Servizi amministrativi	1	2
Compensi ed emolumenti Commissari e Liquidatori Giudiziali	-	229
Compensi Liquidatori	77	77
Compensi Sindacali e di vigilanza	16	16
Locazioni	-	-
Noleggi e locazioni finanziarie operative	-	-
Assicurazioni	-	2
Utenze	2	2
Costi per servizi e commissioni bancarie/titoli	1	1
Costi di manutenzione	1	2
Spese generali di struttura	14	14
Servizio gestione titoli e societario	5	5
	171	440

24 COSTI DEL PERSONALE

La voce si compone come segue:

	01.01.2020	01.01.2019
	31.12.2020	31.12.2019
Stipendi	19	60
Oneri sociali	6	20
Trattamento di fine rapporto	1	5
Altri costi	1	3
	27	88

25 ALTRI COSTI OPERATIVI

Figurano per 120 migliaia di euro con un incremento di 40 migliaia di euro, come segue:

	01.01.2020	01.01.2019
	31.12.2020	31.12.2019
Imposte e tasse	21	80
Sopravvenienze passive	-	-
Minusvalenze da cessione cespiti	-	-
Oneri diversi di gestione	-	-
Perdite su crediti	99	-
	120	80

La voce "Imposte e tasse" comprende principalmente, per 20 migliaia di euro, l'IVA indetraibile (pro-rata 100%) sugli acquisti e prestazioni.

La voce "Perdite su crediti", per 99 migliaia di euro, include la perdita registrata rispetto ai crediti assegnati da parte della ex controllata Adenium SGR S.p.A. in liquidazione al momento della cessazione: in particolare, il soggetto verso il quale era vantato un credito per circa 96 migliaia di euro, a seguito di verifiche, è risultato incapiente.

26 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Nell'esercizio 2020, come nel 2019, non figurano svalutazioni di cespiti.

27 SVALUTAZIONI DI CREDITI

Le svalutazioni di crediti nell'esercizio 2020, pari a quelle registrate nel 2019, sono state pari a 1 migliaio di euro, come da tabella che segue:

	01.01.2020	01.01.2019
	31.12.2020	31.12.2019
Svalutazioni di crediti	1	1
	1	1

28 PROVENTI/ONERI FINANZIARI NETTI

La voce si compone come segue:

	01.01.2020	01.01.2019
	31.12.2020	31.12.2019
Proventi finanziari		
Interessi attivi diversi	1	1
Differenze attive su cambi	-	-
Totale	1	1
Oneri finanziari		
Interessi passivi diversi	-	-
Totale	0	0
Differenza netta	1	1

La voce "Interessi attivi diversi" si riferisce agli interessi maturati sui saldi attivi dei conti correnti bancari per 1 migliaio di euro.

29 PROVENTI/(ONERI) STRAORDINARI NETTI

Nell'esercizio 2020, come nel precedente esercizio, non sono stati registrati proventi od oneri straordinari.

30 IMPOSTE SUL REDDITO

Non si sono rilevate imposte correnti nell'esercizio.

31 POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La posizione finanziaria netta presenta un'eccedenza di liquidità e crediti finanziari rispetto ai debiti finanziari per 4,9 milioni di euro (5,2 milioni di euro al 31 dicembre 2019), come da seguente tabella:

Valori in migliaia di euro

	31/12/2020	31/12/2019
A) Cassa	1	1
B) Altre disponibilità liquide	7.796	8.135
C) Strumenti derivati e titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D) Totale liquidità (A+B+C)	7.797	8.136
E) Crediti finanziari correnti	-	-
<i>di cui verso parti correlate</i>	-	-
<i>di cui verso terzi</i>	-	-
F) Debiti bancari correnti	(94)	(94)
G) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(2.054)	(2.054)
H) Altri debiti finanziari correnti	(721)	(752)
<i>di cui verso parti correlate</i>	0	(31)
<i>di cui verso terzi</i>	(721)	(721)
I) Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	(2.869)	(2.900)
J) Indebitamento finanziario corrente netto (I-E-D)	4.928	5.236
K) Debiti bancari non correnti	-	-
L) Obbligazioni emesse	-	-
M) Altri debiti non correnti	-	-
<i>di cui verso parti correlate</i>	-	-
<i>di cui verso terzi</i>	-	-
N) Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)	-	-
O) Indebitamento finanziario netto (J+N)	4.928	5.236

La variazione occorsa nell'esercizio, pari a circa 0,3 milioni di euro, è da attribuire in particolare al pagamento dei costi di gestione.

32 CONTENZIOSI E PASSIVITÀ POTENZIALI

Contenzioso ex Amministratore BNI

Con riferimento al "Contenzioso ex Amministratore BNI", di cui è stata data informativa fin dal bilancio al 31 dicembre 2018, si riporta che gli Organi della Procedura, a seguito di opportuna autorizzazione da parte del Giudice Delegato, hanno dato corso ad una soluzione della controversia di tipo transattivo.

33 INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI E POLITICHE DI GESTIONE DEI RISCHI

Con riferimento alle informazioni supplementari in materia di strumenti finanziari e di rischi ad essi connessi, stante la procedura liquidatoria/concordataria della Società e conformemente a quanto illustrato nella Guida 5 dell'OIC per le Società *IAS compliant* in liquidazione, si ritiene non significativo fornire tale informativa.

34 RAPPORTI INFRAGRUPPO E CON ALTRE PARTI CORRELATE

Vengono di seguito fornite le informazioni relative alle operazioni poste in essere nell'esercizio con le "parti correlate".

Ai sensi dello IAS 24 le parti correlate di Sopaf sono le imprese e le persone che sono in grado di esercitare il controllo, il controllo congiunto o un'influenza significativa su Sopaf e le sue controllate, le imprese collegate e le altre partecipazioni di minoranza del Gruppo facente capo a Sopaf.

Stante lo stato di assoggettamento al concordato preventivo, l'effettivo controllo a partire dall'esercizio 2013 è esercitato dal Tribunale di Milano.

Tutte le transazioni con parti correlate vengono effettuate a condizioni di mercato ritenute normali nei rispettivi mercati di riferimento, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati e degli specifici rapporti contrattuali sottostanti.

I rapporti in essere riguardano principalmente prestazioni di servizi amministrativi e generali forniti nei precedenti esercizi alle normali condizioni di mercato.

Le seguenti tabelle rappresentano sinteticamente i rapporti patrimoniali intercorsi con le società controllate e collegate in essere al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019:

31 dicembre 2020

Controparte	Attività finanziarie	Crediti verso clienti e altre attività commerciali	Altri crediti e attività diverse	Altre attività finanziarie	(Debiti verso banche e altri finanziatori correnti)	(Debiti commerciali)	(Altre passività correnti)	Saldo Crediti/ (Debiti)
<i>(in migliaia di Euro)</i>								
Pragmae Service S.r.l. in liquid. (cessata)	-	-	-	-	-	-	-	-
Sopaf Asia Sarl en liquidation judiciaire	-	-	-	-	-	-	-	-
Adenium SGR S.p.A. in liquid. (cessata)	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale società controllate	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca Network Investimenti S.p.A. in LCA	-	-	-	-	-	(9)	-	(9)
Sopaf & Partners Re-Inv.S.r.l. in liquidazione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale società collegate	0	0	0	0	0	(9)	0	(9)
Totale altre	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale parti correlate	0	0	0	0	0	(9)	0	(9)
Totale voce di bilancio	0	0	106	0	(2.156)	(267)	(169)	(2.486)
Incidenza % sulle voci di bilancio	-	-	0,0%	-	0,0%	3,2%	0,0%	

31 dicembre 2019

Controparte	Attività finanziarie	Crediti verso clienti e altre attività commerciali	Altri crediti e attività diverse	Altre attività finanziarie	(Debiti verso banche e altri finanziatori correnti)	(Debiti commerciali)	(Altre passività correnti)	Saldo Crediti/ (Debiti)
<i>(in migliaia di Euro)</i>								
Pragmae Service S.r.l. in liquidazione	-	-	-	-	(31)	-	(5)	(36)
Sopaf Asia Sarl en liquidation judiciaire	-	-	-	-	-	-	-	-
Adenium SGR S.p.A. in liquid.	-	17	-	-	-	-	-	17
Totale società controllate	0	17	-	0	(31)	0	(5)	(19)
Banca Network Investimenti S.p.A. in LCA	-	-	-	-	-	(9)	-	(9)
Sopaf & Partners Re-Inv.S.r.l. in liquidazione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale società collegate	0	0	0	0	0	(9)	0	(9)
Totale altre	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale parti correlate	0	17	0	0	(31)	(9)	(5)	(28)
Totale voce di bilancio	271	17	4	0	(2.186)	(436)	(222)	(2.552)
Incidenza % sulle voci di bilancio	0,0%	100,0%	0,0%	-	1,4%	2,0%	2,5%	

Le seguenti tabelle rappresentano sinteticamente i rapporti economici intercorsi con le società controllate e collegate in essere al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019:

31 dicembre 2020

Controparte	Dividendi e altri proventi di partecipazione	Altri ricavi di gestione	(Acquisti di materiali e servizi esterni)	(Costi del personale)	(Svalutazione crediti)	Proventi finanziari	(Oneri Finanziari)	Saldo Ricavi / (Costi)
<i>(in migliaia di Euro)</i>								
Pragmae Service S.r.l. in liquidazione	-	36	-	-	-	-	-	36
Totale società controllate	0	36	0	0	0	0	0	0
Totale società collegate	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale parti correlate	0	36	0	0	0	0	0	0
Totale voci di bilancio	0	356	(171)	(27)	(1)	1	0	158
Incidenza % sulle voci di bilancio	-	10,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	

Controparte (in migliaia di Euro)	Dividendi e altri proventi di partecipazione	Altri ricavi di gestione	(Acquisti di materiali e servizi esterni)	(Costi del personale)	(Svalutazione crediti)	Proventi finanziari	(Oneri Finanziari)	Saldo Ricavi / (Costi)
Totale società controllate	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale società collegate	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale parti correlate	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale voci di bilancio	0	605	(440)	(88)	(1)	1	0	77
Incidenza % sulle voci di bilancio	-	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-

Con riferimento ai rapporti tra Sopaf e le altre imprese del Gruppo per l'esercizio 2020, si evidenzia quanto segue.

Per le voci di crediti/debiti:

- l'azzeramento dei debiti verso Pragmae Service S.r.l in liquidazione (cessata), precedentemente in essere per complessivi 36 migliaia di euro, a motivo della cessazione della controllata;
- l'azzeramento del credito verso Adenium SGR S.p.A. in liquidazione (cessata) per 17 migliaia di euro, a motivo della cessazione della controllata.

Per le voci di costi/ricavi:

- ricavi, per 36 migliaia di euro, costituiti dalla plusvalenza derivante dallo storno delle posizioni debitorie verso la cessata Pragmae Service S.r.l in liquidazione.

35 ALTRE INFORMAZIONI

Numero medio dei dipendenti per categoria

L'organico al 31 dicembre 2020, a seguito della riduzione effettuata nel corso dell'esercizio precedente, è costituito da un'unica posizione *part-time*, secondo la seguente composizione:

Dipendenti	31.12.2020	media 2020	31.12.2019	media 2019
Dirigenti	-	-	-	-
Quadri	-	-	-	-
Impiegati	0,6	0,6	0,6	1,8
Totale	0,6	0,6	0,6	1,8

Compensi riconosciuti al Liquidatore, ai Sindaci e alla Società di Revisione

(in migliaia di Euro)	Corrispettivi di competenza dell'esercizio 2020
Compensi Liquidatore	77
Compensi Collegio Sindacale	16
Compensi Società di Revisione - Audit Group S.r.l.	13
Totale	106

Compensi riconosciuti al consulente fiscale/amministrativo e al consulente paghe - outsourcing payroll

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Corrispettivi di competenza dell'esercizio 2020
Compenso consulente fiscale/amministrativo	21
Compenso consulente paghe - outsourcing payroll	1
Totale	22

PROPOSTA DI DELIBERA DELL'ASSEMBLEA

Signori Azionisti,

sottopongo alla Vostra approvazione il Bilancio Intermedio di Liquidazione della Società chiuso al 31 dicembre 2020 comprensivo della Nota Integrativa, della Relazione sulla Gestione e del Rendiconto Finanziario.

Il risultato dell'esercizio è positivo per 37.604 euro e Vi propongo di destinarlo come segue:

- riserva legale, ai sensi dell'art. 30 dello Statuto Sociale: 1.880 euro;
- copertura perdite pregresse: 35.724 euro.

Milano, 26 maggio 2021

Il Liquidatore

Lorena Ponti

ALLEGATI

ELENCO PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE AI SENSI DELL'ART. 2427, 5° COMMA COD. CIVILE

(Le informazioni fornite sono le più recenti disponibili alla Società)

<i>(valori in migliaia di euro)</i>							
DENOMINAZIONE Controllate	Sede	capitale sociale (in migliaia €)	quota % di possesso diretta	valore di carico	valore del patrimonio netto	utile/perdita dell'ultimo esercizio	Bilancio di riferimento
Sopaf Asia S.à r.l. en liquidation judiciaire	Lussemburgo	12,5	90,00%	-	60	(113)	2011
Pragmæ Advisory Group S.r.l. in liquidaz. in fallimento	Milano	18	100,00%	-	(44)	(679)	2011
DENOMINAZIONE Collegate	Sede	capitale sociale (in migliaia €)	quota % di possesso diretta	valore di carico	valore del patrimonio netto	utile/perdita dell'ultimo esercizio	Bilancio di riferimento
Banca Netw ork Invest. S.p.A. in LCA	Milano	10.068	15,016%	-	6.529	(36.778)	2010
Petunia S.p.A. in liquidazione (*)	Milano	50.000	49%-59,38%	-	(416)	(43)	2020
Volare Group S.p.A. in amm. straord.	Gallarate (VA)	162.732	24,58%	-	N.D.	N.D.	N.D.
Schooner S.r.l.	Milano	100	29,50%	-	598	(993)	31/05/2020

(*) Sopaf detiene il 49% dei diritti di voto e il 59,38% dei diritti economici

ELENCO PARTECIPAZIONI IN IMPRESE PARTECIPATE (^)

DENOMINAZIONE	Sede	capitale sociale (in migliaia €)	quota % di possesso diretta	valore di carico
Formula Sport Group S.r.l. in liquidazione in fallimento	Milano	2.362	19,53%	-

(^) Le informazioni fornite sono le più recenti disponibili alla Società

LA SOTTOSCRITTA LORENA PONTI, IN QUALITÀ DI LIQUIDATORE DELLA SOCIETÀ, ATTESTA CHE:

il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020:

- (i) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- (ii) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società;
- (iii) nella relazione sulla gestione, comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione della Società, unitamente alla descrizione dei principali rischi ed incertezze cui è esposta.

Milano, 26 maggio 2021