

S O P A F

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

BILANCIO INTERMEDIO DI LIQUIDAZIONE

AL 31 DICEMBRE 2021

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.	5
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
Considerazioni in merito alla pandemia da Covid-19	pag.	9
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 2021		
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 2021		
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.	28
Posizione finanziaria netta	pag.	31
Contenziosi e passività potenziali	pag.	31
Informazioni integrative sugli strumenti finanziari e politiche di gestione dei rischi	pag.	31
Rapporti infragruppo e con altre parti correlate	pag.	32
Altre informazioni - Numero medio dei dipendenti per categoria - Compensi riconosciuti	pag.	33
Proposta di delibera dell'Assemblea	pag.	34
 Allegati		
Elenco partecipazioni controllate e collegate ai sensi dell'art. 2427 c. 5 del Codice Civile	pag.	35
Elenco partecipazioni ai sensi dell'art. 2427 c. 5 del Codice Civile	pag.	35
Attestazione di conformità	pag.	35

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 2021:

- ❑ 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;
- ❑ nel mese di maggio Sopaf ha provveduto a cedere il principale credito fiscale detenuto a seguito dell'assegnazione degli attivi della cessata Adenium SGR S.p.A. in liquidazione. Stanno proseguendo le attività per procedere con la valorizzazione delle restanti posizioni;
- ❑ nell'esercizio 2021 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 2021:

- ❑ nei mesi di gennaio e febbraio 2021 Sopaf ha ricevuto due distribuzioni, per complessivi 174 migliaia di euro, dalla partecipata Schooner S.r.l. in liquidazione: l'unica partecipazione di quest'ultima nel 2020 aveva infatti positivamente concluso le proprie operazioni in ambito immobiliare. La partecipata Schooner S.r.l. in liquidazione ha approvato il proprio bilancio finale di liquidazione nel mese di dicembre 2021 e sono in corso le formalità per la definitiva cessazione;
- ❑ nel corso dell'esercizio 2021, 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.. Per entrambi i pegni che insistono sulle quote del fondo (concessi da Sopaf nel 2009 e nel 2010 quale garanzia per due finanziamenti) è stata ottenuta disponibilità allo svincolo da parte dei creditori pignorati coinvolti;
- ❑ nel mese di settembre gli Organi della Procedura hanno esperito un nuovo tentativo di valorizzazione delle partecipate rimaste prive di un percorso di realizzo e di alcuni crediti interamente svalutati, pubblicando un bando volto a raccogliere manifestazioni di interesse da parte di potenziali interessati

all'acquisto. Per gli attivi oggetto del bando si sono sviluppati due diversi percorsi. Quanto alle posizioni creditorie, le stesse sono state cedute a terzi attraverso due diverse operazioni di cessione pro-soluto realizzate nel dicembre 2021 e nel gennaio 2022. Quanto alle partecipate, invece, attesa l'impossibilità di una valorizzazione, le stesse sono state rimesse nella disponibilità della Società con provvedimento del Giudice Delegato emesso in data 24 novembre 2021.

Si tratta delle seguenti partecipazioni:

- Banca Network Investimenti S.p.A. in L. C. A.;
- Petunia S.p.A. in liquidazione;
- Formula Sport Group S.r.l. in liquidazione;
- Pragmæ Advisory Group S.r.l. in liquidazione in fallimento;
- Sopaf Asia S.à.r.l. en liquidation judiciaire;
- Volare Group S.p.A. in amm. straordinaria;

- in data 17 dicembre 2021 è stato sottoscritto l'atto con il quale la partecipata Petunia S.p.A. in liquidazione, nell'ambito delle attività volte a concludere la propria liquidazione, ha assegnato pro quota ai soci le azioni di Banca Network Investimenti S.p.A. in LCA detenute. Per consentire tale operazione, Sopaf aveva ottenuto, dalle controparti interessate dal tema, l'assenso allo svincolo del pegno gravante sulle azioni di Petunia S.p.A. in liquidazione. All'esito dell'assegnazione, successivamente notificata a Banca Network Investimenti S.p.A. in LCA, la partecipazione di Sopaf in quest'ultima è ora pari a 44,70%. Si precisa che gli Organi della Procedura di Banca Network Investimenti S.p.A. in LCA hanno confermato l'assenza di prospettive di valorizzazione a favore degli azionisti. Per la partecipata Petunia sono in corso le operazioni di definitiva cancellazione.

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, come più avanti dettagliato.

Si precisa che nella relazione semestrale ex art. 33 L.F. al 31 dicembre 2021 predisposta dagli Organi della Procedura è indicato che "I liquidatori giudiziali prevedono di poter ultimare la liquidazione entro il terzo trimestre del 2022 con l'esecuzione del riparto finale a favore dei creditori chirografari nella misura del 4% circa delle loro ragioni di credito.". Si è ritenuto di non adeguare il valore dei debiti chirografari a tale percentuale sulla base del fatto che il dato del 4%, in quanto previsione del riparto che sarà eseguito nel breve termine, è frutto di una stima previsionale che troverà conferma solo in sede di conteggio definitivo.

Il Valore di Estinzione Presunto Residuo, pari al 2,21%, 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 sarebbe stata 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. (ora De Agostini 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 allegatale 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:

- 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) è 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 2021 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 2021.

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)

	2021	2020
Risultato operativo	323	37
Risultato netto	324	38
Patrimonio netto	3.569	3.245
Posizione finanziaria netta	4.843	4.928

Altre Informazioni

	2021	2020
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 2021-2023, 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 2021 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 2021 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 2021 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*" (di seguito 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 2021 presenta un risultato netto positivo per 324 migliaia di euro ed un patrimonio netto positivo per 3.569 migliaia di euro.

SITUAZIONE FINANZIARIA-ECONOMICA DI SOPAF

I prospetti di seguito esposti e commentati sono riclassificati sulla base dei bilanci intermedi del 2021 e 2020.

Situazione patrimoniale

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

Valori in migliaia di euro

	31.12.2021	31.12.2020
Attività non correnti (al netto dei crediti finanziari non correnti)	0	0
di cui:		
Partecipazioni	-	-
Attività disponibili per la vendita	-	-
Capitale d'esercizio	(1.274)	(1.682)
Totale capitale investito netto	(1.274)	(1.682)
Patrimonio netto	3.569	3.245
Indebitamento netto (Disponibilità)		
comprese attività finanziarie non correnti	(4.843)	(4.928)

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2021 è positivo per 3.569 migliaia di euro, con un incremento rispetto al precedente esercizio pari a 324 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

	31/12/2021	31/12/2020
A) Cassa	-	1
B) Altre disponibilità liquide	7.712	7.796
C) Strumenti derivati e titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D) Totale liquidità (A+B+C)	7.712	7.797
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)	(721)
di cui verso parti correlate	0	0
di cui verso terzi	(721)	(721)
I) Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	(2.869)	(2.869)
J) Indebitamento finanziario corrente netto (I-E-D)	4.843	4.928
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)	4.843	4.928

La posizione finanziaria netta presenta un'eccedenza di liquidità e crediti finanziari rispetto ai debiti finanziari per 4,8 milioni di euro (4,9 milioni di euro al 31 dicembre 2020). La variazione occorsa nell'esercizio, per circa 0,1 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 324 migliaia di euro.

valori in migliaia di euro

	01.01.2021	01.01.2020
	31.12.2021	31.12.2020
Dividendi e altri proventi di partecipazione	27	-
Plusvalenze (minusvalenze) su cessioni (Svalutazioni) ripristini di valore	-	-
	120	-
Risultato da partecipazioni	147	0
Altri ricavi di gestione	463	356
Costi per il personale e di gestione	(287)	(319)
Proventi/(Oneri) finanziari netti	1	1
Proventi/(Oneri) straordinari netti	-	-
Imposte	-	-
	324	38

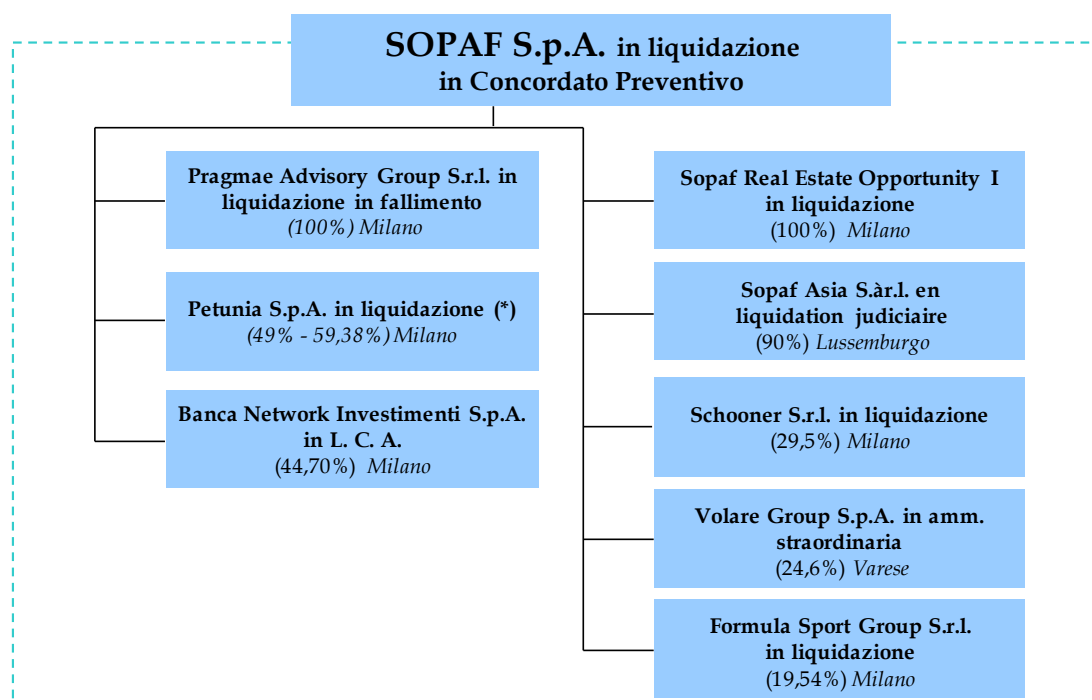
Il risultato da partecipazioni è pari a 147 migliaia di euro, derivanti per 27 migliaia di euro dai dividendi distribuiti dalla partecipata Schooner S.r.l. in liquidazione e per 120 migliaia di euro dal riadeguamento del valore del fondo Sopaf Real Estate Opportunity I in liquidazione.

La voce "Altri ricavi di gestione" include principalmente, per 310 migliaia di euro, i proventi derivanti dall'utilizzo/rilascio dei fondi e, per 148 migliaia di euro, la sopravvenienza relativa alle distribuzioni effettuate dalla partecipata Schooner S.r.l. in liquidazione.

I costi per il personale e di gestione, pari a 287 migliaia di euro, sono costituiti principalmente da costi per prestazioni di servizi per circa 164 migliaia di euro, da costi per il personale dipendente per circa 28 migliaia di euro e da altri costi operativi per circa 95 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

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 2021 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 2021, a seguito della riduzione dell'organico effettuata nel 2019, la Società ha un'unica risorsa *part-time*.

CONSIDERAZIONI IN MERITO ALLA 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 febbraio gli Organi della Procedura hanno provveduto alla pubblicazione di un bando volto a raccogliere manifestazioni di interesse per l'acquisto delle quote del fondo Sopaf Real Estate Opportunity I in liquidazione. Non essendo giunti interessamenti a seguito del citato bando, l'unica offerta risulta quella di cui viene rappresentato il valore in bilancio;
- ❑ con riferimento alle vicende giudiziarie che hanno riguardato alcuni ex esponenti della Società, si rammenta che il Tribunale di Milano – seconda sezione penale – in data 17 giugno 2017 ha pronunciato la condanna dell'ex Vice Presidente e Amministratore Delegato della Società, tra l'altro, al pagamento di una provvisoria immediatamente esecutiva di euro 7.000.000,00 a titolo di risarcimento danni. Come riportato nella relazione semestrale al 31 dicembre 2021 predisposta nel mese di febbraio 2022 dagli Organi della Procedura "la diffida con la quale i liquidatori giudiziali hanno intimato il pagamento della provvisoria è rimasta priva di riscontro.". Nella medesima relazione si riporta che i legali dell'ex Vice Presidente e Amministratore Delegato della Società hanno reso noto che "lo stesso è 'totalmente incapiente'" e si commenta tale indicazione riportando che la circostanza "parrebbe confermata dagli accertamenti patrimoniali a suo tempo compiuti dai liquidatori giudiziali". In merito, sempre nella citata relazione, si indica che "In ragione dell'intervenuta definitività della statuizione risarcitoria e nell'ottica di una qualche concreta possibilità di recupero degli importi, i liquidatori giudiziali hanno recentemente richiesto l'autorizzazione ad eseguire ulteriori accertamenti per verificare la consistenza patrimoniale [...], al cui esito saranno assunte le definitive determinazioni in merito."

In proposito il Liquidatore attenderà l'esito degli approfondimenti svolti da parte degli Organi della Procedura; si anticipa tuttavia fin da ora che, in caso di esiti negativi, il Liquidatore abbandonerà il credito in parola sia alla luce delle considerazioni svolte dagli Organi della Procedura, sia in ragione della mancanza di risorse finanziarie da dedicare ad azioni volte al recupero della suddetta somma.

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 2021 comprensivo della Nota Integrativa, della Relazione sulla Gestione e del Rendiconto Finanziario.

Il risultato dell'esercizio è positivo per 323.924 euro e Vi propongo di destinarlo come segue:

- riserva legale, ai sensi dell'art. 30 dello Statuto Sociale: 16.196 euro;
- copertura perdite pregresse: 307.728 euro.

Milano, 30 marzo 2022

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 2021

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA (*)

Valori in euro

	Note	31.12.2021	31.12.2020
Attività materiali	4	1	1
Partecipazioni	5	-	-
Attività Finanziarie	6	-	-
Totale Attività Non Correnti		1	1
Crediti verso Clienti ed Altre Attività Commerciali	7	-	-
Altri Crediti ed Attività Diverse	8	42.216	106.393
Altre Attività Finanziarie	9	-	-
Disponibilità Liquide e mezzi equivalenti	10	7.712.183	7.796.615
Totale Attività Correnti		7.754.400	7.903.007
Attività Non Correnti Possedute per la Vendita	11	120.000	-
Totale Attività		7.874.401	7.903.008
Capitale sociale		80.100.126	80.100.126
Altre riserve		13.316.814	13.314.934
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		(91.763.130)	(91.798.854)
Utile (perdita) dell'esercizio		323.924	37.604
Totale Patrimonio Netto	12	3.568.800	3.244.876
Accantonamenti	13	1.029.155	1.339.221
Totale Passività Non Correnti		1.029.155	1.339.221
Passività per Prestazioni Pensionistiche e Trattamento di Fine Rapporto	14	15.349	13.599
Obbligazioni convertibili	15	713.505	713.505
Debiti verso Banche ed Altri Enti Finanziatori	16	2.155.827	2.155.803
Debiti Commerciali	17	227.524	266.789
Altre Passività	18	164.241	169.216
Totale Passività Correnti		3.276.446	3.318.912
Totale Patrimonio Netto e Passivo		7.874.401	7.903.008

(*) 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	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
Dividendi ed altri proventi da partecipazioni	19	26.550	-
Plusvalenze (minusvalenze) su cessione di partecipazioni (Svalutazioni) ripristini di valore di partecipazioni	20 21	- 120.000	- -
Altri ricavi di gestione	22	462.555	355.618
Acquisti di materiali e servizi esterni	23	(163.586)	(170.820)
Costi del Personale	24	(27.744)	(26.967)
Altri Costi Operativi	25	(94.063)	(120.454)
Ammortamenti e svalutazioni	26	-	-
Svalutazioni di crediti	27	(572)	(572)
Risultato operativo		323.139	36.805
Proventi Finanziari		785	800
Oneri Finanziari		-	-
Proventi/(Oneri) finanziari netti	28	785	800
Proventi/(Oneri) straordinari netti	29	-	-
Risultato Prima delle Imposte		323.924	37.604
Imposte sul Reddito	30	-	-
Risultato Netto delle Attività in Esercizio		323.924	37.604
Risultato Netto		323.924	37.604

(*) 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

31.12.2021 31.12.2020

ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato netto dell'esercizio	323.924	37.604
<i>Rettifiche non monetarie per:</i>		
Imposte correnti	-	-
Ammortamenti materiali	-	-
Proventi finanziari	(785)	(800)
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	-	-
(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	323.711	37.377
(Incremento)/Decremento nei crediti commerciali	(572)	16.490
Incremento/(Decremento) nei debiti commerciali	(39.265)	(169.367)
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	283.874	(115.500)
Variazione netta degli accantonamenti per oneri	(310.066)	(310.921)
Variazioni del trattamento di fine rapporto	1.750	1.411
Variazioni altre attività correnti	64.177	(102.562)
Variazioni altre passività correnti	(4.975)	(52.378)
Interessi corrisposti	-	-
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	34.760	(579.950)
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	(119.215)	271.569
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE IMPIEGATE NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(119.215)	271.569
ATTIVITA' FINANZIARIA		
Incremento (decremento) dei debiti verso banche ed altri finanziatori	24	(30.658)
Movimenti del patrimonio netto	-	-
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE DERIVANTI/(IMPIEGATE NELLA) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA	24	(30.658)
INCREMENTO / (DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	(84.431)	(339.040)
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	7.796.615	8.135.655
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	7.712.183	7.796.615

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 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rettifiche di liquidazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rettifiche di liquidazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendi accertati distribuiti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale Utile/(Perdita) complessiva	-	-	-	-	-	37.604	-	-	-	37.604
Saldo al 1 gennaio 2021	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
Destinazione utile dell'esercizio precedente	-	-	-	1.880	-	(1.880)	-	-	-	-
Aumento di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversione prestito obbligazionario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rettifiche di liquidazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendi accertati distribuiti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale Utile/(Perdita) complessiva	-	-	-	-	-	323.924	-	-	-	323.924
Saldo al 31 dicembre 2021	80.100.126	(2.363.435)	0	6.962.312	5.150.000	(89.075.771)	3.991.068	(1.195.500)	0	3.568.800

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CON EVIDENZA DELLE PARTI CORRELATE

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

Valori in euro

	Note	31.12.2021	di cui parti correlate	% di incidenza	31.12.2020	di cui parti correlate	% di incidenza
Attività materiali	4	1	-	-	1	-	-
Partecipazioni	5	-	-	-	-	-	-
Attività Finanziarie	6	-	-	-	-	-	-
Totale Attività Non Correnti		1			1		
Crediti verso Clienti ed Altre Attività Commerciali	7	-	-	-	-	-	-
Altri Crediti ed Attività Diverse	8	42.216	-	-	106.393	-	-
Altre Attività Finanziarie	9	-	-	-	-	-	-
Disponibilità Liquide e mezzi equivalenti	10	7.712.183	-	-	7.796.615	-	-
Totale Attività Correnti		7.754.400			7.903.007		
Attività Non Correnti Possedute per la Vendita	11	120.000	-	-	-	-	-
Totale Attività		7.874.401			7.903.008		
Capitale sociale		80.100.126	-	-	80.100.126	-	-
Altre riserve		13.316.814	-	-	13.314.934	-	-
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		(91.763.130)	-	-	(91.798.854)	-	-
Utile perdita dell'esercizio		323.924	-	-	37.604	-	-
Totale Patrimonio Netto	12	3.568.800			3.244.876		
Accantonamenti	13	1.029.155	-	-	1.339.221	-	-
Totale Passività Non Correnti		1.029.155			1.339.221		
Passività per Prestazioni Pensionistiche e Trattamento di Fine Rapporto	14	15.349	-	-	13.599	-	-
Obbligazioni convertibili	15	713.505	-	-	713.505	-	-
Debiti verso Banche ed Altri Enti Finanziatori	16	2.155.827	-	-	2.155.803	-	-
Debiti Commerciali	17	227.524	8.555	3,8%	266.789	8.555	3,2%
Altre Passività	18	164.241	-	-	169.216	-	-
Totale Passività Correnti		3.276.446			3.318.912		
Totale Patrimonio Netto e Passivo		7.874.401			7.903.008		

CONTO ECONOMICO CON EVIDENZA DELLE PARTI CORRELATE

CONTO ECONOMICO

Valori in euro

	Note	01.01.2021 31.12.2021	di cui parti correlate	% di incidenza	01.01.2020 31.12.2020	di cui parti correlate	% di incidenza
Dividendi ed altri proventi da partecipazioni	19	26.550	26.550	100,0%	-	-	
Plusvalenze (minusvalenze) su cessione di partecipazioni (Svalutazioni) ripristini di valore di partecipazioni	20 21	- 120.000	-	-	- -	-	
Altri ricavi di gestione	22	462.555	147.500	31,9%	355.618	36.109	10,2%
Acquisti di materiali e servizi esterni	23	(163.586)	-	-	(170.820)	-	
Costi del Personale	24	(27.744)	-	-	(26.967)	-	
Altri Costi Operativi	25	(94.063)	-	-	(120.454)	-	
Ammortamenti e svalutazioni	26	-	-	-	-	-	
Svalutazioni di crediti	27	(572)	-	-	(572)	-	
Risultato operativo		323.139	-		36.805	-	
Proventi Finanziari		785	-		800	-	
Oneri Finanziari		-	-		-	-	
Proventi/(Oneri) finanziari netti	28	785	-		800	-	
Proventi/(Oneri) straordinari netti	29	-	-		-	-	
Risultato Prima delle Imposte		323.924	-		37.604	-	
Imposte sul Reddito	30	-	-		-	-	
Risultato Netto delle Attività in Esercizio		323.924	-		37.604	-	
Risultato Netto		323.924	-		37.604	-	

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021

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–Monza–Brianza–Lodi. 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 2021, 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.

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 e/o di offerte vincolanti ricevute.

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 prededuzione;
- 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 prededuzione;
- 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, come nel precedente esercizio.

	31.12.2021	31.12.2020
Partecipazioni in imprese controllate	-	-
Partecipazioni in imprese collegate	-	-
	0	0

Partecipazioni in imprese controllate

La voce presenta un saldo al 31 dicembre 2021 pari a zero, dato invariato rispetto al 31 dicembre 2020, ed è composta come segue:

	31.12.2020	Riclassifiche	Incrementi	Decrementi	Svalutazioni	31.12.2021
Partecipazioni in imprese controllate						
Pragmae Advisory Group S.r.l. in liquidazione in fallimento	-	-	-	-	-	-
Sopaf Asia S.à.r.l. en liquidation judiciaire	-	-	-	-	-	-
	0	0	0	0	0	0

Partecipazioni in imprese collegate

La voce presenta un saldo al 31 dicembre 2021 pari a zero, dato invariato rispetto al 31 dicembre 2020, ed è composta come segue:

	31.12.2020	Incrementi	Decrementi	Svalutazioni	Riclassifiche	31.12.2021
Partecipazioni in imprese collegate						
Banca Network Investimenti S.p.A. in LCA	-	-	-	-	-	-
Petunia S.p.A. in liquidazione	-	-	-	-	-	-
Schooner S.r.l. 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:

	31.12.2021	31.12.2020
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. La procedura di fallimento si è chiusa nel 2016. Benché non ancora formalmente cancellata dal Registro Imprese, la società risulta inattiva e non deposita bilanci dal 2016.

	31.12.2020	Riclassifiche	Incrementi	Decrementi	Var.fair value	Svalutazioni	31.12.2021
Formula Sport Group S.r.l. in liquidazione	-	-	-	-	-	-	-
	0	0	0	0	0	0	0

Finanziamenti e crediti

Alla fine dell'esercizio 2021 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 riporta un saldo pari a zero, invariato rispetto all'esercizio precedente.

	31.12.2021	31.12.2020
Crediti verso controllate/collegate	5	5
F.do svalutazione crediti controllate/collegate	(5)	(5)
Crediti verso clienti vari	127	370
F.do svalutazione crediti clienti vari	(127)	(370)
	0	0

La voce "Crediti verso clienti vari" ed il relativo fondo di svalutazione recepiscono la cessione, avvenuta nel mese di dicembre 2021, di due crediti (già interamente svalutati) il cui valore nominale complessivo era pari a circa 243 migliaia di euro.

8 ALTRI CREDITI ED ATTIVITÀ DIVERSE

Figurano per 42 migliaia di euro con un decremento di 64 migliaia di euro, come da seguente prospetto:

	31.12.2021	31.12.2020
Crediti tributari per IVA	-	-
Altri crediti tributari per Ires	4	4
Crediti verso enti previdenziali	3	3
Altri crediti	35	99
Ratei e risconti attivi	-	-
	42	106

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 2021, pari a 35 migliaia di euro, comprende principalmente quanto residua della posizione creditoria di natura fiscale assegnata a Sopaf dalla cessata Adenium SGR S.p.A. in liquidazione. Si precisa che nel corso dell'esercizio 2021 è stata valorizzata la porzione principale di tale credito, del valore nominale di 63 migliaia di euro, mentre sono in corso attività volte alla cessione del residuo.

In coerenza con i precedenti esercizi e in ottica prudenziale, risulta interamente svalutato, mediante utilizzo di parte del "Fondo svalutazione crediti diversi" già stanziato nel 2012, il credito per 28 migliaia di euro nei confronti della società The Advisory Group S.r.l. in liquidazione.

Quanto invece alla posizione creditoria per 314 migliaia di euro, interamente svalutata, derivante dalla cessione di quote del Fondo FIP avvenuta nell'esercizio 2008, la stessa è stata ceduta nel corso dell'esercizio.

9 ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE

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

	31.12.2021	31.12.2020
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 85 migliaia di euro rispetto allo scorso esercizio, in particolare per effetto del pagamento dei costi di gestione.

	31.12.2021	31.12.2020
Denaro e valori in cassa	-	1
Depositi bancari	7.712	7.796
	7.712	7.797

11 ATTIVITÀ NON CORRENTI POSSEDUTE PER LA VENDITA

La voce ha un saldo pari a 120 migliaia di euro. Il valore della partecipazione nel fondo Sopaf Real Estate Opportunity I in liquidazione (precedentemente interamente svalutato), oggetto di un percorso di valorizzazione e per il quale è stata ricevuta un'offerta, è stato infatti riadeguato.

	31.12.2020	Riclassifiche	Incrementi	Decrementi	Rivalutazione	Svalutazione	31.12.2021
Sopaf Real Estate Opportunity I in liquidazione	-	-	-	-	120	-	120
	0	0	0	0	120	0	120

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

12 PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto è positivo per 3.569 migliaia di euro, con un incremento pari a 324 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2020 determinato dal risultato dell'esercizio.

La composizione del patrimonio netto è riportata nel seguente prospetto:

	31.12.2021	31.12.2020
Capitale	80.100	80.100
Altre riserve		
<i>Riserva legale</i>	6.962	6.960
<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	(91.763)	(91.799)
Utile (Perdite) dell'esercizio	324	38
	3.569	3.245

Capitale sociale

Al 31 dicembre 2021 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 6.962 migliaia di euro con un incremento di 2 migliaia di euro per effetto dell'allocatione del risultato del precedente esercizio secondo quanto stabilito dall'assemblea dei soci tenutasi in data 13 luglio 2021.

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 36 migliaia di euro per effetto dell'imputazione del risultato dell'esercizio 2020 in base a quanto stabilito dall'assemblea dei soci tenutasi in data 13 luglio 2021.

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	6.962	B	6.962	-	-
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	(91.763)	=	-	-	-
Rettifiche di liquidazione	(1.195)	=	-	-	-
Totale			96.203	-	-

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 1.029 migliaia di euro, come di seguito dettagliato.

	31.12.2021	31.12.2020
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	25	56
F.do rischi penali verso fornitori	-	-
F.do spese di giustizia	473	473
F.do rischi generico	-	157
F.do costi transazione partecipazioni	466	588
F.do spese di gestione della società	-	-
	1.029	1.339

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 2021 sono stati operati utilizzi e rilasci per complessivi 310 migliaia di euro.

Si dettagliano di seguito i fondi rischi ed oneri movimentati nel corso dell'esercizio:

- ❑ il "Fondo rischi controversie legali" considera il rischio di soccombenza che la Società potrebbe essere chiamata ad affrontare in una vertenza passiva rispetto alla quale il definitivo superamento non è stato ancora acclarato;
- ❑ 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 costi di transazione partecipazioni" comprende la stima degli oneri connessi all'attività di dismissione delle partecipazioni in portafoglio. All'interno del Piano di Concordato, lo stesso era stato considerato capiente anche per coprire eventuali costi di liquidazione/chiusura;
- ❑ il "Fondo spese di gestione della Società" è relativo alla 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:

	31.12.2021	31.12.2020
Trattamento di fine rapporto	15	14
	15	14

Il fondo di trattamento di fine rapporto, che accoglie le indennità maturate dal personale impiegatizio a tutto il 31 dicembre 2021, è pari a 15 migliaia di euro, già al netto di anticipi al personale per 12 migliaia di euro, come da seguente prospetto:

	Saldo al 31.12.2020	Passaggi infragruppo	Accant.	Utilizzi	Altre variazioni	Saldo al 31.12.2021
Fondo TFR	14	-	1	-	-	15

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:

	31.12.2021	31.12.2020
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:

<i>Migliaia di Euro</i>	<i>POC "Sopaf 2007-2015"</i>	<i>POC "Sopaf 2011-2015"</i>	<i>POC "Sopaf totale"</i>
Valore contabile del debito 31.12.2021	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, come per il precedente esercizio:

	31.12.2021	31.12.2020
Debiti verso banche c/c	94	94
Debiti per finanziamenti bancari	2.054	2.054
Debiti verso imprese controllate	-	-
Debiti verso altri finanziatori	8	8
	2.156	2.156

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 incapacienza del valore del sottostante.

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

17 DEBITI COMMERCIALI

Figurano per 228 migliaia di euro, con un decremento di 39 migliaia di euro rispetto al precedente esercizio. Tale variazione è dovuta in particolare alla voce relativa alle fatture da ricevere.

	31.12.2021	31.12.2020
Debiti verso fornitori e fatture da ricevere	220	259
Debiti verso imprese controllate	0	0
Debiti verso imprese collegate	8	8
	228	267

18 ALTRE PASSIVITÀ

Figurano per 164 migliaia di euro e diminuiscono di 5 migliaia di euro rispetto al precedente esercizio, come da tabella seguente:

	31.12.2021	31.12.2020
Debiti verso il personale	12	11
Debiti verso enti previdenziali	4	4
Debiti tributari diversi	2	4
Altri debiti	146	150
	164	169

La voce "Debiti verso il personale", pari a 12 migliaia di euro, comprende in particolare le competenze maturate al 31 dicembre 2021 dal personale in forza per ratei di quattordicesima, ferie, festività abolite e riduzioni 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 2021.

La voce "Debiti tributari diversi", pari a 2 migliaia di euro, è riferita alle ritenute da versare all'Erario trattenute sulle retribuzioni e sugli emolumenti del Liquidatore corrisposti al 31 dicembre 2021.

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.

CONTO ECONOMICO

Di seguito viene riportato il commento alle principali voci.

19 DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI DA PARTECIPAZIONI

La voce si compone come segue:

	01.01.2021	01.01.2020
	31.12.2021	31.12.2020
Dividendi da società collegate	27	-
Dividendi da altre partecipazioni	-	-
	27	0

Nel corso dell'esercizio stati incassati dividendi da parte della collegata Schooner S.r.l. in liquidazione per 27 migliaia di euro.

20 PLUSVALENZE (MINUSVALENZE) SU CESSIONE DI PARTECIPAZIONI

Nel corso dell'esercizio 2021, come già nel 2020, non si sono registrate plusvalenze o minusvalenze.

21 (SVALUTAZIONI) RIPRISTINI DI VALORE DI PARTECIPAZIONI

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 la voce include, per 120 migliaia di euro, il riadeguamento del valore del fondo Sopaf Real Estate Opportunity I in liquidazione, che era oggetto di un percorso di valorizzazione e per il quale è stata ricevuta un'offerta.

	01.01.2021	01.01.2020
	31.12.2021	31.12.2020
Svalutazione partecipazioni controllate/collegate	-	-
Svalutazione altre partecipazioni	-	-
Riadeguamenti partecipazioni controllate/collegate	-	-
Riadeguamenti al <i>fair value</i> altre partecipazioni	-	-
Riadeguamenti attività non correnti possedute per la vendita	120	-
	120	0

22 ALTRI RICAVI DI GESTIONE

Figurano per 463 migliaia di euro, con un incremento di 107 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente, come segue:

	01.01.2021	01.01.2020
	31.12.2021	31.12.2020
Plusvalenza da cessione crediti	5	-
Altri ricavi	310	311
Sopravvenienze attive	148	45
	463	356

La voce "Plusvalenza da cessione crediti", per 5 migliaia di euro, è riferita alla plusvalenza generata nell'ambito della cessione di quattro posizioni creditorie, integralmente svalutate, finalizzata nel mese di dicembre 2021.

La voce "Altri ricavi", pari a 310 migliaia di euro, si riferisce all'importo degli utilizzi e rilasci dei fondi.

La voce "Sopravvenienze attive", per 148 migliaia di euro, è riferibile alle distribuzioni effettuate, in occasione della conclusione delle proprie attività liquidatorie, dalla collegata Schooner S.r.l. in liquidazione a titolo di rimborso di capitale e altre riserve.

23 ACQUISTI DI MATERIALI E SERVIZI ESTERNI

Figurano per 164 migliaia di euro con un decremento di 7 migliaia di euro, come da seguente prospetto:

	01.01.2021	01.01.2020
	31.12.2021	31.12.2020
Acquisti di materiali e merci	-	-
Prestazioni di servizi	12	5
Costo collaboratori a progetto e consulenze strategiche	-	-
Consulenze legali e fiscali	15	35
Consulenze straordinarie per piano di ristruttur.finanz./Concordato	-	-
Servizi amministrativi per audit esterno	14	14
Servizi amministrativi per audit interno	-	-
Servizi amministrativi	1	1
Compensi ed emolumenti Commissari e Liquidatori Giudiziali	-	-
Compensi Liquidatori	77	77
Compensi Sindacali e di vigilanza	16	16
Locazioni	-	-
Noleggi e locazioni finanziarie operative	-	-
Assicurazioni	-	-
Utenze	2	2
Costi per servizi e commissioni bancarie/titoli	1	1
Costi di manutenzione	1	1
Spese generali di struttura	19	14
Servizio gestione titoli e societario	5	5
	164	171

24 COSTI DEL PERSONALE

La voce si compone come segue:

	01.01.2021	01.01.2020
	31.12.2021	31.12.2020
Stipendi	19	19
Oneri sociali	6	6
Trattamento di fine rapporto	2	1
Altri costi	1	1
	28	27

25 ALTRI COSTI OPERATIVI

Figurano per 94 migliaia di euro con un decremento di 26 migliaia di euro, come segue:

	01.01.2021	01.01.2020
	31.12.2021	31.12.2020
Imposte e tasse	19	21
Sopravvenienze passive	63	-
Minusvalenze da cessione cespiti	-	-
Oneri diversi di gestione	-	-
Perdite su crediti	12	99
	94	120

La voce "Imposte e tasse" comprende principalmente, per 19 migliaia di euro, l'IVA indetraibile (pro-rata 100%) sugli acquisti e prestazioni.

La voce "Sopravvenienze passive" include le risultanze dei percorsi transattivi intrapresi da parte della Società.

La voce "Perdite su crediti", per 12 migliaia di euro, è riferita alla perdita registrata nell'ambito della cessione pro-soluto di un credito di natura fiscale assegnato a Sopaf a seguito della cessazione della controllata Adenium SGR S.p.A. in liquidazione. Si rammenta che nel precedente esercizio le perdite su crediti, per 99 migliaia di euro, includevano principalmente la perdita registrata rispetto ad altri crediti assegnati da parte della citata ex controllata e, in particolare, con riferimento ad un credito verso una controparte risultata incapiente.

26 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Nell'esercizio 2021, come nel 2020, non figurano svalutazioni di cespiti.

27 SVALUTAZIONI DI CREDITI

Le svalutazioni di crediti nell'esercizio 2021, pari a quelle registrate nel 2020, sono state pari a 1 migliaio di euro, come da tabella che segue:

	01.01.2021	01.01.2020
	31.12.2021	31.12.2020
Svalutazioni di crediti	1	1
	1	1

28 PROVENTI/ONERI FINANZIARI NETTI

La voce si compone come segue:

	01.01.2021	01.01.2020
	31.12.2021	31.12.2020
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

29 PROVENTI/(ONERI) STRAORDINARI NETTI

Nell'esercizio 2021, 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 4,8 milioni di euro (4,9 milioni di euro al 31 dicembre 2020), come da seguente tabella:

Valori in migliaia di euro

	31/12/2021	31/12/2020
A) Cassa	-	1
B) Altre disponibilità liquide	7.712	7.796
C) Strumenti derivati e titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D) Totale liquidità (A+B+C)	7.712	7.797
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)	(721)
<i>di cui verso parti correlate</i>	0	0
<i>di cui verso terzi</i>	(721)	(721)
I) Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	(2.869)	(2.869)
J) Indebitamento finanziario corrente netto (I-E-D)	4.843	4.928
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)	4.843	4.928

La variazione occorsa nell'esercizio, pari a circa 0,1 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 2021 ed al 31 dicembre 2020:

31 dicembre 2021

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>								
Sopaf Asia Sarl en liquidation judiciaire	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale società controllate	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca Network Investimenti S.p.A. in LCA	-	-	-	-	-	(9)	-	(9)
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	42	0	(2.156)	(228)	(164)	(2.506)
Incidenza % sulle voci di bilancio	-	-	0,0%	-	0,0%	3,8%	0,0%	

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%	

Le seguenti tabelle rappresentano sinteticamente i rapporti economici intercorsi con le società controllate e collegate in essere al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020:

31 dicembre 2021

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	-	-	-	-	-	-	-	-
Schooner S.r.l. in liquidazione	27	148	-	-	-	-	-	174
Totale società controllate	27	148	0	0	0	0	0	174
Totale società collegate	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale parti correlate	27	148	0	0	0	0	0	174
Totale voci di bilancio	27	463	(164)	(28)	(1)	1	0	298
Incidenza % sulle voci di bilancio	100,0%	31,9%	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)
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%	-	-

Con riferimento ai rapporti tra Sopaf e le altre imprese del Gruppo per l'esercizio 2021, si riporta che quanto alle voci di crediti/debiti non vi sono variazioni rispetto al precedente esercizio; permane un debito per 9 migliaia di euro verso la collegata Banca Network Investimenti S.p.A. in LCA.

Quanto ai costi e ricavi, si segnalano dividendi, per 27 migliaia di euro, e sopravvenienze, per 148 migliaia di euro, derivanti dalla collegata Schooner S.r.l. in liquidazione che ha effettuato distribuzioni ai soci.

35 ALTRE INFORMAZIONI

Numero medio dei dipendenti per categoria

L'organico al 31 dicembre 2021, a seguito della riduzione effettuata nel corso dell'esercizio 2019, è costituito da un'unica posizione *part-time*, secondo la seguente composizione:

Dipendenti	31.12.2021	media 2021	31.12.2020	media 2020
Dirigenti	-	-	-	-
Quadri	-	-	-	-
Impiegati	0,6	0,6	0,6	0,6
Totale	0,6	0,6	0,6	0,6

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

(in migliaia di Euro)	Corrispettivi di competenza dell'esercizio 2021
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

(in migliaia di Euro)	Corrispettivi di competenza dell'esercizio 2021
Compenso consulente fiscale/amministrativo	15
Compenso consulente paghe - outsourcing payroll	1
Totale	16

PROPOSTA DI DELIBERA DELL'ASSEMBLEA

Signori Azionisti,

sottopongo alla Vostra approvazione il Bilancio Intermedio di Liquidazione della Società chiuso al 31 dicembre 2021 comprensivo della Nota Integrativa, della Relazione sulla Gestione e del Rendiconto Finanziario.

Il risultato dell'esercizio è positivo per 323.924 euro e Vi propongo di destinarlo come segue:

- riserva legale, ai sensi dell'art. 30 dello Statuto Sociale: 16.196 euro;
- copertura perdite pregresse: 307.728 euro.

Milano, 30 marzo 2022

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)

DENOMINAZIONE Controllate	Sede	capitale sociale (in migliaia €)	(valori in migliaia di euro)				
			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	44,70%	-	(40.372)	(48.332)	18/07/2012
Petunia S.p.A. in liquidazione (*) - bil. finale	Milano	50.000	49%-59,38%	-	0	(11)	2021
Volare Group S.p.A. in amm. straord.	Gallarate (VA)	162.732	24,58%	-	N.D.	N.D.	N.D.
Schooner S.r.l. in liquidazione - bil. finale	Milano	100	29,50%	-	194	(3)	31/10/2021

(*) 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	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 2021:

- (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, 30 marzo 2022