



RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE

AL 30 GIUGNO 2022

Copernico

Società di Intermediazione Mobiliare per Azioni.

Sede legale: Via Cavour, 20 Udine. Capitale sociale (i.v.) Euro 1.950.000. Partita I.V.A. e iscrizione al Registro delle Imprese di Udine n. 02104510306. Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia. Iscritta all'Albo delle SIM n. 171.

Autorizzata dalla Consob a svolgere:

- ✓ l'attività di consulenza in materia di investimenti;
- ✓ l'attività di collocamento, senza preventiva sottoscrizione o acquisto a fermo, ovvero assunzione di garanzia nei confronti degli emittenti, con le seguenti limitazioni operative: senza detenzione, neanche temporanea, delle disponibilità liquide e degli strumenti finanziari della clientela; senza assunzione di rischi da parte della Società;
- ✓ il servizio di esecuzione di ordini per conto dei clienti, limitatamente alla sottoscrizione e compravendita di strumenti finanziari di propria emissione.
- ✓ Ricezione e trasmissione di ordini, senza detenzione, neanche temporanea, delle disponibilità liquide e degli strumenti finanziari della clientela e senza assunzione di rischi da parte della società stessa.

INDICE

<u>COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO</u>	4
<u>RELAZIONE INTERMEDIA DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE</u>	5
<u>BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO</u>	14
<u>PROSPETTI DI BILANCIO AL 30 GIUGNO 2022</u>	14
STATO PATRIMONIALE	15
CONTO ECONOMICO	16
PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	17
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 30.06.2022	18
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 30.06.2021	19
RENDICONTO FINANZIARIO	20
<u>NOTE ILLUSTRATIVE</u>	21
DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI	21
POLITICHE CONTABILI ADOTTATE	21
PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI E INTERPRETAZIONI APPLICABILI DAL 1° GENNAIO 2022	28
PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE	28
INFORMAZIONI SULLA CONTINUITÀ AZIENDALE	29
EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO	29
INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	30
INFORMATIVA SUL <i>FAIR VALUE</i>	30
GERARCHIA DEL <i>FAIR VALUE</i>	30
NOTE ILLUSTRATIVE SULLO STATO PATRIMONIALE	35
NOTE ILLUSTRATIVE SUL CONTO ECONOMICO	46
<u>RELAZIONE DELLA SOCIETÀ' DI REVISIONE</u>	55

COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

Consiglio di Amministrazione

Saverio Scelzo	Presidente
Luigi Gaffuri	Consigliere
Massimo Rizzi	Consigliere
Giuseppe Rubolino	Consigliere
Gianluca Scelzo	Consigliere

Collegio sindacale

Paola Pozzo	Presidente
Alberto Maria Camilotti	Sindaco effettivo
Luca Lunelli	Sindaco effettivo

Società di revisione

Deloitte & Touche S.p.A.



RELAZIONE INTERMEDIA
DEGLI AMMINISTRATORI
SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

sono trascorsi tre anni dall'avvio della negoziazione delle azioni della Nostra Società su Euronext Growth Milan. Sono stati tre anni caratterizzati da fenomeni sociali, sanitari ed economici molto intensi, in grado di modificare in modo duraturo le consolidate dinamiche delle relazioni internazionali e le economie.

La Nostra Società, in un contesto certamente non agevole, ha continuato a crescere e ad investire, al fine di rafforzare gli elementi di differenziazione, in un mercato sempre più competitivo, in particolare nella struttura organizzativa, nello sviluppo di nuovi servizi e nella valorizzazione del proprio *brand* aziendale. Ciò ha comportato un incremento dei costi nel breve termine, ma ha anche definito un quadro che ha già dato prova di sostenere adeguatamente la crescita.

Il primo semestre 2022 ha registrato un utile netto pari a 68.151 Euro e, nelle aspettative della Società, rappresenta una significativa svolta rispetto alla tendenza registrata nei precedenti esercizi.

Al 30 giugno 2022, i ricavi, pari a Euro 4,5 milioni, registrano una crescita dell'11% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Il margine di intermediazione cresce del 16,27% rispetto al primo semestre 2020, attestandosi a Euro 1,9 milioni. Rispetto al 30 giugno 2019, anno della quotazione, i ricavi della Società e il margine sono cresciuti oltre il 40%.

Le spese amministrative registrano una crescita dell'1,51% attestandosi a Euro 1,7 milioni, sostanzialmente in linea con il corrispondente periodo del precedente esercizio.

La crescita dei ricavi e del margine è sostenuta, nell'attuale fase, da linee di business consolidate, mentre la produzione afferente alle nuove linee non ha raggiunto ancora i livelli attesi.

Si rileva, in aggiunta, che i dati di raccolta e di portafoglio migliorano i consistenti incrementi registrati nel precedente esercizio rispetto ai risultati storicamente conseguiti. In particolare, si evidenzia che, a partire dall'anno di quotazione della Società, il portafoglio complessivo detenuto è passato da circa 497 milioni di Euro a circa 669 milioni di euro, registrando una crescita complessiva, nell'intero orizzonte temporale di circa il 35%.

Proseguono, inoltre, le attività di sviluppo delle implementazioni sistemiche funzionali all'automazione e alla digitalizzazione del nuovo servizio di consulenza in materia di investimenti in abbinamento al servizio di ricezione e trasmissione ordini (RTO), già operativo e a disposizione di clienti con portafoglio superiore a 2 milioni di Euro.

Si evidenzia, infine, che i risultati rappresentati sono stati conseguiti, al momento, esclusivamente mediante leve di crescita interne e che la Società persegue, tuttora, l'obiettivo di accelerare ulteriormente il processo di crescita, anche mediante operazioni di natura straordinaria.

Attività svolta e situazione della Società

Nel corso del primo semestre 2022, si è assistito a una graduale ma costante riduzione della virulenza e diffusione del virus Covid e a una contestuale accelerazione delle politiche volte ad allentare le misure restrittive ai movimenti delle persone, fatto che ha consentito una ripresa economica più sostenuta.

Il 24 febbraio 2022, la Federazione Russa ha avviato l'invasione del territorio ucraino innescando un nuovo focolaio di tensione geopolitica, a cui è corrisposta l'adozione di una serie di sanzioni economico-politiche da parte della Comunità Internazionale.

I mercati finanziari hanno risentito dell'avverso contesto internazionale, delle ripercussioni prospettiche delle sanzioni economiche adottate e del ciclo monetario restrittivo avviato dalle principali banche centrali occidentali in risposta alle crescenti spinte inflazionistiche globali.

In particolare, nel primo semestre 2022, è stato rilasciato in produzione l'applicativo proprietario denominato Halley utilizzato nelle attività di rendicontazione avanzata delle posizioni della clientela e sviluppato secondo i più recenti standards tecnologici. Il nuovo software, unitamente all'aggiornamento dell'area riservata della clientela, nelle aspettative della Società, rappresenta un utile supporto per accrescere la qualità del servizio erogato a supporto dei consulenti finanziari e della clientela.

In particolare, nel primo semestre 2022, è stato rilasciato in produzione l'applicativo proprietario, Halley 2, per la rendicontazione avanzata delle posizioni della clientela e sviluppato secondo i più recenti standards tecnologici. Il nuovo software, unitamente all'aggiornamento dell'area riservata della clientela, nelle aspettative della Società, rappresenta un utile supporto per accrescere la qualità del servizio erogato a supporto dei consulenti finanziari e della clientela.

Nel primo semestre sono proseguite le attività di sviluppo volte ad efficientare il processo di erogazione del servizio di consulenza evoluta *private* remunerato a parcella e offerto in abbinamento al servizio di ricezione e trasmissione degli ordini (RTO).

Sono proseguite le attività volte ad accrescere la visibilità del *brand* aziendale mediante specifiche campagne pubblicitarie di *digital marketing*, con la duplice finalità di agevolare il contatto tra i consulenti finanziari e la clientela potenziale e agevolare l'attività di selezione e reclutamento di nuovi consulenti finanziari. Sono state avviate anche alcune iniziative commerciali volte a favorire la fidelizzazione dell'attuale clientela e la ricerca di potenziali clienti.

Nella prima parte dell'esercizio, sono stati sottoscritti tre nuovi accordi di collocamento e distribuzione con le seguenti società prodottrici: BlackRock Global Funds, Rigsave Capital e Link Fund Solutions. I nuovi accordi sono finalizzati a integrare e accrescere l'offerta commerciale della Società, in modo da offrire ai clienti soluzioni di investimento sempre più complete ed efficienti.

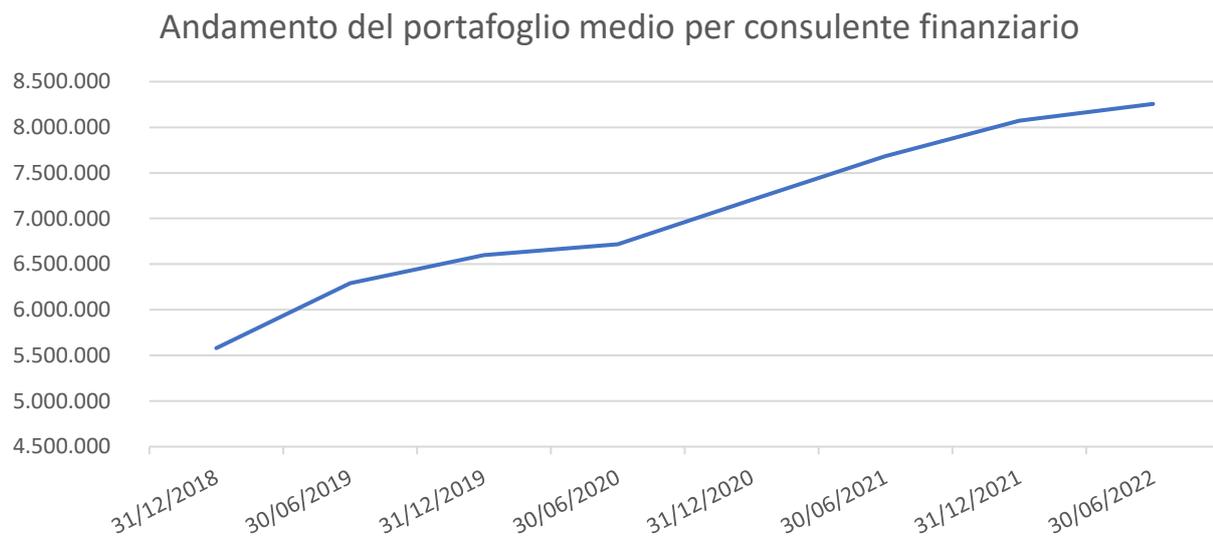
Al 30 giugno 2022, la struttura dei consulenti finanziari di cui si avvale la Società per la distribuzione dei propri servizi si è attestata complessivamente a 81 unità, in diminuzione di 8 unità rispetto al 31 dicembre 2021. Al riguardo, si rileva quanto segue:

- il portafoglio di investimento detenuto dai consulenti finanziari che hanno interrotto il mandato di agenzia nel periodo di riferimento è di ammontare prevalentemente non significativo;
- in un caso, l'uscita è determinata per quiescenza e il rispettivo portafoglio è stato assegnato ad altri professionisti attivi.

Con riferimento all'attivazione di nuovi mandati si registrano tre ingressi di cui uno con portafoglio rilevante.

Le dinamiche sopra descritte, unitamente a quelle associate all'andamento dei mercati finanziari e della raccolta, hanno determinato l'incremento del portafoglio medio per consulente finanziario che passa da 7,7 milioni di Euro del 30 giugno 2021 a 8,3 milioni di Euro al 30 giugno 2022.

Di seguito, si riporta apposito grafico con andamento del portafoglio medio.



Andamento della raccolta e del portafoglio

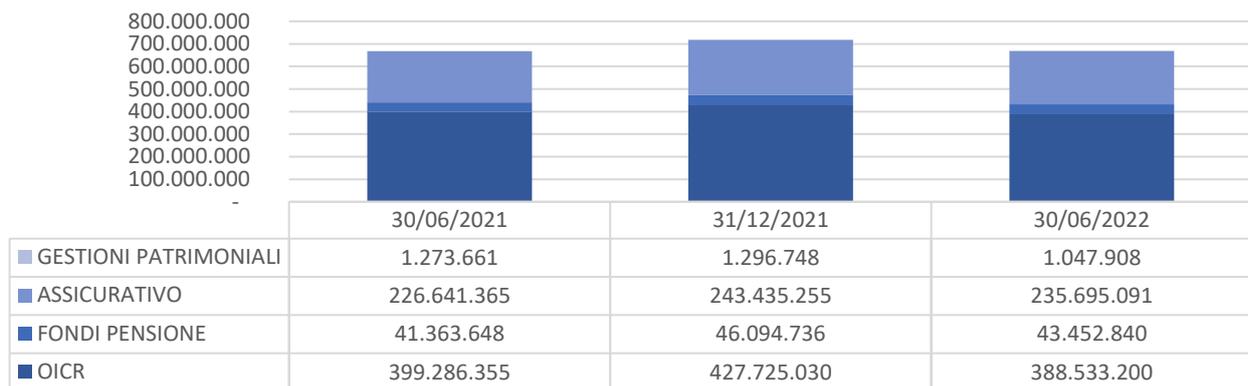
Al 30 giugno 2022, si registra una raccolta netta positiva pari a 44,8 milioni di Euro rispetto ai 41,1 milioni di Euro del primo semestre 2021, segnando un incremento pari al 9%, e una raccolta lorda di 88,5 milioni di Euro rispetto agli 85,1 milioni di Euro dei primi sei mesi del precedente esercizio.

	I semestre 2021	II semestre 2021	I semestre 2022
Raccolta Lorda	85.112.219	79.660.538	88.544.170
Raccolta Netta	41.100.526	40.249.610	44.802.686

Il portafoglio, al 30 giugno 2022, si attesta a 669 milioni di Euro, allocato principalmente in strumenti del risparmio gestito e in prodotti di tipo assicurativo.

Si evidenzia che, pur a fronte del rilevante risultato in termini di raccolta netta, per effetto dell'avverso andamento dei mercati finanziari, il controvalore complessivo degli *Asset Under Management* (AUM) ha subito una contrazione di circa 50 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2021 e si è attestato allo stesso livello del primo semestre del precedente esercizio.

Andamento del portafoglio (AUM)



Analisi delle principali voci di bilancio

Il primo semestre si chiude con un risultato positivo pari a Euro 68.151 rispetto a una perdita di Euro 109.392 nel corrispondente periodo del 2021.

Il fatturato, al 30 giugno 2022, registra una crescita dell'11,00% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, attestandosi a 4,5 milioni di Euro. Il margine di intermediazione cresce del 16,27% rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio, raggiungendo, al 30 giugno 2022, 1,9 milioni di Euro.

Le spese amministrative registrano un incremento di circa l'1,50% rispetto al 30 giugno 2021 attestandosi a 1,7 milioni di Euro. In particolare, si evidenzia che detta variazione è determinata da una contrazione del 6,33 % del costo del personale, per effetto di un efficientamento della struttura organizzativa, e dall'incremento del 7,33% delle altre spese amministrative, determinato soprattutto da un incremento delle spese per la selezione di nuovi consulenti finanziari.

Le rettifiche delle attività materiali sono diminuite del 6,31%, per effetto delle dinamiche associate ai leasing e alle locazioni sottoscritte dalla Società e registrate secondo il principio contabile IFRS 16.

L'aumento delle rettifiche delle immobilizzazioni immateriali è determinato principalmente dagli investimenti effettuati dalla Società nell'ambito delle tecnologie digitali e gestionali, rilasciate in produzione nel corso della prima metà dell'esercizio.

Il primo semestre si chiude con un risultato positivo pari a Euro 68.151 rispetto a una perdita di Euro 109.392 nel corrispondente periodo del 2021.

Con riferimento alla situazione patrimoniale, le principali variazioni, rispetto all'esercizio conclusosi il 31 dicembre 2021, riguardano le disponibilità liquide e la voce altre passività. Il decremento delle disponibilità liquide è imputabile, principalmente, al pagamento degli incentivi riconosciuti ai consulenti finanziari per obiettivi raggiunti nel precedente esercizio e ai pagamenti effettuati a fronte degli investimenti software, ricompresi tra le immobilizzazioni immateriali. Il decremento delle altre passività è ascrivibile principalmente alla riduzione dei debiti verso l'erario per imposta di bollo sui rendiconti finanziari.

Di seguito è rappresentata la posizione finanziaria netta, al 30 giugno 2022.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	30.06.2022	31.12.2021
<i>valori in Euro / 000</i>		
A. Cassa	1.039	1.494
B. Altre disponibilità liquide (Crediti verso banche)	3	1
C. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	1.042	1.495
E. Crediti finanziari correnti	-	-
F. Debiti bancari correnti	-32	-32
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
H. Altri debiti finanziari correnti	-74	-79
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	-106	-111
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)-(E)-(D)	936	1.384
K. Debiti bancari non correnti	-41	-57
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti non correnti	-163	-197
N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	-203	-254
O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	732	1.130

La variazione dell'indebitamento finanziario netto è ascrivibile principalmente alle dinamiche associate alla modalità di remunerazione riconosciuta alla rete commerciale per il collocamento di alcuni strumenti finanziari, agli incentivi erogati a favore di consulenti finanziari conformemente alla Policy di remunerazione e agli assorbimenti resi necessari dagli investimenti software.

Informazioni su ambiente e personale

La Società in ossequio a quanto disposto dalla normativa:

- svolge la propria attività nel pieno rispetto delle disposizioni in materia di ambiente e di igiene sul posto di lavoro e vengono applicati tutti i dispositivi di cui al Decreto Legislativo 81/8, considerando che l'attività è esclusivamente amministrativa e condotta in via informatica;

- per quanto riguarda le politiche del personale, il personale dipendente, al 30 giugno 2022, è costituito da 20 unità, di cui una risorsa con mandato di consulente finanziario e una risorsa in sostituzione di maternità.

Anche nel primo semestre 2022 è proseguita l'attività di revisione e razionalizzazione dei processi e della struttura organizzativa, nel segno di una efficienza e di una professionalità crescente, a supporto dello sviluppo strategico.

Attività di ricerca e sviluppo

In linea con gli esercizi precedenti, nel corso del primo semestre 2022 sono proseguiti gli investimenti in ambito informatico, formativo e nei servizi offerti alla clientela.

Informazioni sui principali rischi a cui la Società è sottoposta

Non si segnalano elementi di incertezza relativamente alla valutazione delle voci di Stato Patrimoniale e di Conto Economico.

Si rimanda a quanto indicato nel Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 per una più approfondita disamina dei principali rischi a cui la Società è esposta.

Azioni proprie in portafoglio

La Società, al 30 giugno 2022, detiene 53.500 azioni proprie.

Rapporti con imprese controllate, collegate e controllanti

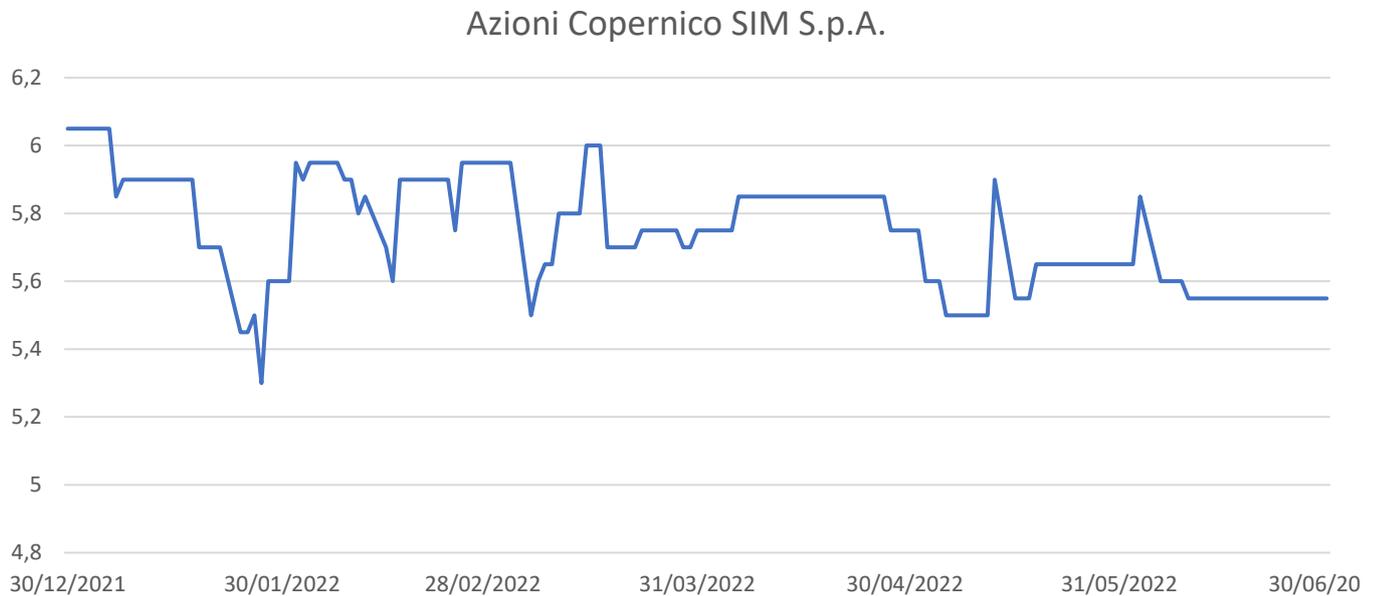
Al 30 giugno 2022, non esistono imprese controllate, controllanti o sottoposte al controllo di queste ultime, nonché imprese sottoposte ad influenza notevole ai sensi di quanto previsto dagli IAS/IFRS.

Patrimonio

Il patrimonio netto contabile è passato da Euro 4.292.517 al 31 dicembre 2021 a Euro 4.431.029 al 30 giugno 2022.

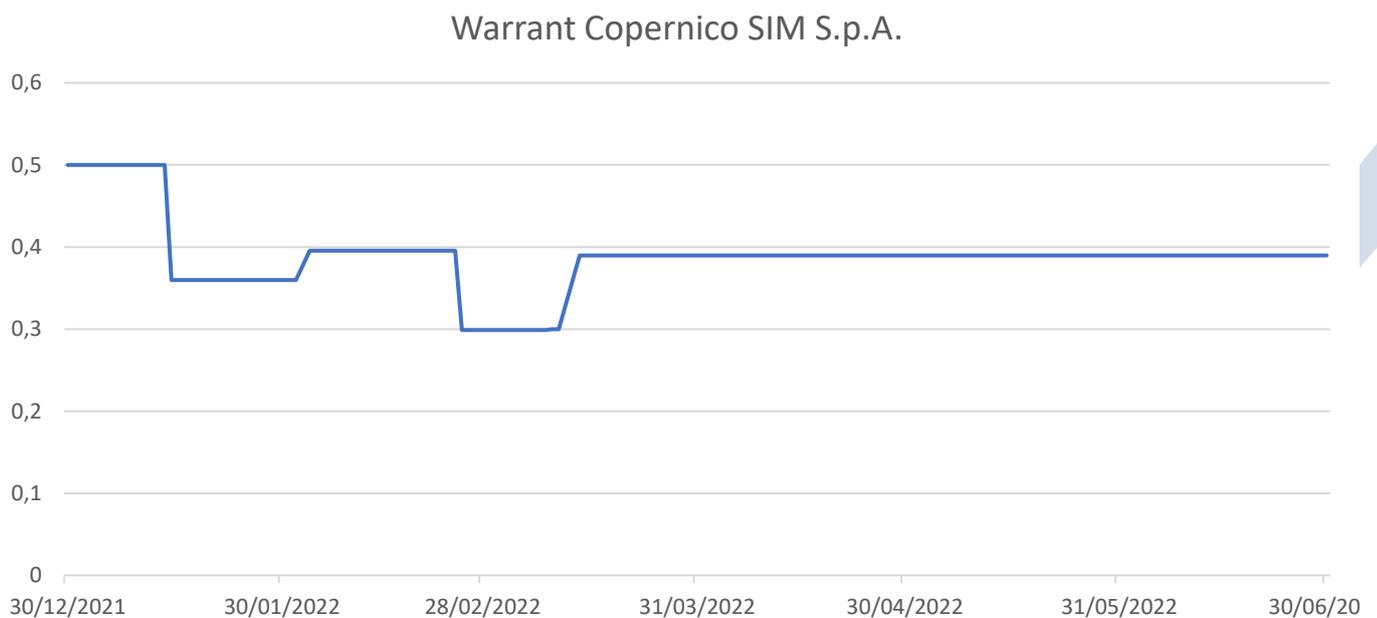
Andamento del titolo

Al 30 giugno 2022 l'azione quotava 5,55 Euro in diminuzione dell'8,26% rispetto al prezzo di chiusura del precedente esercizio.



Fonte: FIDA.

Alla data del 30 giugno 2022 il warrant quotava 0,3896 in calo di circa il 22% rispetto al prezzo di chiusura del precedente esercizio.



Fonte: FIDA

Evoluzioni prevedibile della gestione

Alla data di approvazione del presente documento, la rete commerciale risulta composta da 81 consulenti finanziari. Nel corso del secondo semestre del corrente esercizio è intenzione proseguire l'attività di selezione e reclutamento di nuovi consulenti finanziari con adeguata esperienza e professionalità in grado di rafforzare il processo in corso di incremento del portafoglio medio.

Nel corso della seconda parte dell'esercizio, la Società intende proseguire l'attività di sviluppo finalizzata ad efficientare i servizi offerti, con riferimento, in particolare, al servizio di consulenza evoluta *private*, che prevede la prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti abbinata al servizio di ricezione e trasmissione ordini (RTO). Il rilascio delle implementazioni in corso, nelle attese, potrà consentire di ampliare la platea di clienti che potranno accedere al nuovo servizio, che, di fatto, consente di rafforzare il grado di differenziazione competitiva della Società nel suo mercato di riferimento.

Successivamente al 30 giugno 2022, nei termini di legge, sarà rilasciato il nuovo processo di erogazione della consulenza base caratterizzato da nuove modalità di determinazione della profilatura MIFID, in modo da recepire i nuovi orientamenti normativi in ambito ESG.

Sempre al fine di agevolare la crescita, è intenzione della Società proseguire con specifiche campagne pubblicitarie e di digital marketing, funzionali a rafforzare la visibilità della Società e la riconoscibilità e la presenza del *brand*, con la finalità di agevolare il contatto tra i consulenti finanziari e la clientela potenziale e agevolare le attività di selezione e reclutamento di nuovi consulenti finanziari.

Lo scenario avverso, determinato dall'emergenza sanitaria e dalle tensioni geopolitiche internazionali, potrebbe avere un impatto sulla crescita della Società, pur rilevando che la struttura dei ricavi della Società ha natura prevalentemente ricorrente, profilo che assicura una loro tendenziale stabilità. Detti fattori esogeni potrebbero determinare una riduzione delle attese di crescita dei flussi di ricavi. Per questa ragione, la Società, nel corso dell'esercizio 2022, continuando a perseguire le strategie di crescita descritte, terrà conto, in via continuativa, dell'evoluzione delle dinamiche sociali, economiche e di mercato, al fine di attuare, con la necessaria tempestività, tutte le decisioni che si potranno rendere necessarie per assicurare stabilità economica, finanziaria e patrimoniale alla Società.

La Società proseguirà le valutazioni di possibili operazioni straordinarie che possano concorrere a migliorare il posizionamento sul mercato di riferimento, ad accrescere la marginalità e la qualità dei servizi erogati.

Udine, 28 settembre 2022

Il Presidente del
Consiglio di Amministrazione

Dott. Saverio Scelzo



BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO
PROSPETTI DI BILANCIO AL 30 GIUGNO 2022

STATO PATRIMONIALE

Voci dell'attivo (importi in Euro)		30-giu-22	31-dic-21
10.	Cassa e disponibilità liquide	1.039.079	1.493.619
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.314.250	2.196.432
	a) crediti verso banche	2.917	1.231
	b) crediti verso società finanziarie	1.958.951	1.880.591*
	c) crediti verso clientela	352.382	314.610*
80.	Attività materiali	1.759.678	1.835.449
90.	Attività immateriali	553.024	481.708
100.	Attività fiscali	595.277	592.173
	a) correnti	77.788	51.454
	b) anticipate	517.488	540.719
120.	Altre attività	831.880	1.356.512
Totale attivo		7.093.188	7.955.894
Voci del passivo (importi in Euro)		30-giu-22	31-dic-21
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.515.096	1.773.555*
	a) debiti	1.515.096	1.773.555*
	b) titoli in circolazione	-	-
60.	Passività fiscali	9.175	9.901
	a) correnti	9.175	9.901
	b) differite	-	-
80.	Altre passività	655.182	1.348.897*
90.	Treatmento di fine rapporto del personale	283.518	331.835
100.	Fondi per rischi e oneri	199.188	199.188
	a) impegni e garanzie rilasciate	-	-
	b) quiescenza e obblighi simili	-	-
	c) altri fondi rischi ed oneri	199.188	199.188
110.	Capitale	1.950.000	1.950.000
120.	Azioni proprie (-)	(60.569)	(60.569)
140.	Sovrapprezzi di emissione	2.039.504	2.039.504
150.	Riserve	422.038	618.209
160.	Riserve da valutazione	11.905	(58.455)
170.	Utile (Perdita) d'esercizio	68.151	(196.172)
Totale passivo e patrimonio netto		7.093.188	7.955.894

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

* Il valore dell'esercizio precedente è stato riclassificato per migliorare l'esposizione e renderlo omogeneo a quello dell'esercizio corrente.

CONTO ECONOMICO

Voci (importi in Euro)	30-giu-22	30-giu-21
50. Commissioni attive	4.449.692	4.008.670
60. Commissioni passive	(2.513.437)	(2.341.668)
70. Interessi attivi e proventi assimilati	168	167
di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	168	167
80. Interessi passivi e oneri assimilati	(5.411)	(6.291)*
90. Dividendi e proventi simili	-	-
110. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	1.931.012	1.660.879
120. Rettifiche/riprese di valore nette per il rischio di credito di:2	-	-
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	-
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
130. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	1.931.012	1.660.879
140. Spese amministrative	(1.725.158)	(1.696.312)*
a) spese per il personale	(677.927)	(723.752)
b) altre spese amministrative	(1.047.231)	(972.561)*
150. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-	-
160. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(75.074)	(80.132)
170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(31.440)	(22.117)
180. Altri proventi ed oneri di gestione	9.724	9.676*
190. COSTI OPERATIVI	(1.821.948)	(1.788.886)
200. Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	-
210. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-
220. Rettifiche di valore all'avviamento	-	-
230. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-
240. UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	109.064	(128.007)
250. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(40.913)	18.615
260. UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	68.151	(109.392)
270. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-
280. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	68.151	(109.392)

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

* Il valore dell'esercizio precedente è stato riclassificato per migliorare l'esposizione e renderlo omogeneo a quello dell'esercizio corrente.

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

Voci (importi in Euro)	30-giu-22	30-giu-21
10. Utile (Perdita) d'esercizio	68.151	(109.392)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
30. Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)		
40. Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
50. Attività materiali	-	270
60. Attività immateriali		
70. Piani a benefici definiti	70.360	6.835
80. Attività non correnti in via di dismissione		
90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
100. Coperture di investimenti esteri		
110. Differenze di cambio		
120. Copertura dei flussi finanziari		
140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
160. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	70.360	7.105
180. Redditività complessiva (Voce 10 +170)	138.511	(102.287)

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 30.06.2022

	Esistenze al 31-dic-21	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01-gen-22	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio					Redditività complessiva 30-giu-22	Patrimonio netto al 30-giu-22	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazione di riserve	Operazioni sul patrimonio						
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazioni strumenti di capitale			Altre variazioni
Capitale	1.950.000		1.950.000									1.950.000	
Sovrapprezzo emissioni	2.039.504		2.039.504									2.039.504	
Riserve:													
a) di utili	618.209		618.209	(196.172)								422.037	
b) altre													
Riserve da valutazione	(58.455)		(58.455)								70.360	11.905	
Strumenti di capitale												-	
Azioni proprie	(60.569)		(60.569)									(60.569)	
Utile (Perdita) di esercizio	(196.172)		(196.172)	196.172							68.151	68.151	
Patrimonio netto	4.292.517	-	4.292.517	-	-	-	-	-	-	-	138.511	4.431.028	

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 30.06.2021

	Esistenze al 31-dic-20	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01-gen-21	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio					Redditività complessiva 30-giu-21	Patrimonio netto al 30-giu-21
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazione di riserve	Operazioni sul patrimonio					
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazioni strumenti di capitale		
Capitale	1.950.000		1.950.000									1.950.000
Sovrapprezzo emissioni	2.039.504		2.039.504									2.039.504
Riserve:												
a) di utili	850.010		850.010	(240.292)								609.719
b) altre												
Riserve da valutazione	(45.043)		(45.043)								7.105	(37.939)
Strumenti di capitale												-
Azioni proprie	(63.475)		(63.475)									(63.475)
Utile (Perdita) di esercizio	(240.292)		(240.292)	240.292							(109.392)	(109.392)
Patrimonio netto	4.490.705	-	4.490.705	-	-	-	-	-	-	-	(102.287)	4.388.418

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

RENDICONTO FINANZIARIO

A. ATTIVITÀ OPERATIVA	30-giu-2022	30-giu-2021
1 GESTIONE	174.666	(7.142)
- interessi attivi incassati (+)	168	167
- interessi passivi pagati (-)	(5.411)	(6.291)*
- dividendi e proventi simili (+)	-	-
- commissioni nette (+/-)	1.936.256	1.667.003
- spese per il personale (-)	(677.927)	(723.752)
- altri costi (-)	(1.086.641)	(1.001.781)*
- altri ricavi (+)	49.134	38.896
- imposte e tasse (-)	(40.913)	18.615
- costi/ricavi relativi alle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale	-	-
2 LIQUIDITÀ GENERATA/ASSORBITA DALLE ATTIVITÀ FINANZIARIE	406.814	218.323
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
- attività finanziarie designate al fair value: altre attività obbligatoriamente valutate al fair value	-	-
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(117.818)	(84.470)
- altre attività	524.632	302.793
3 LIQUIDITÀ GENERATA/ASSORBITA DALLE PASSIVITÀ FINANZIARIE	(1.004.321)	(875.108)
- 23.988	(258.459)	23.988
- passività finanziarie di negoziazione	-	-
- passività finanziarie designate al fair value	-	-
- altre passività	(745.862)	(899.096)
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	(422.841)	(663.926)
B ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1 LIQUIDITÀ GENERATA DA	-	-
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati da partecipazioni	-	-
- vendite di attività materiali	-	-
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
2 LIQUIDITÀ ASSORBITA DA	(102.059)	(111.123)
- acquisiti di partecipazioni	-	-
- acquisto di attività materiali	697	(56.720)
- acquisto di attività immateriali	(102.756)	(54.404)
- acquisti di rami d'azienda	-	-
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	(102.059)	(111.123)
C ATTIVITÀ DI PROVISTA		
- emissione/acquisti di azioni proprie	-	-
- emissione/acquisto strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	70.360	7.104
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	70.360	7.104
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NEL PERIODO	(454.540)	(767.946)

RICONCILIAZIONE

Descrizione	30-giu-2022	30-giu-2021
Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo	1.493.619	2.030.830
Liquidità totale netta generata/assorbita nel periodo	(454.540)	(767.946)
Cassa e disponibilità liquide alla fine del periodo	1.039.079	1.262.884

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

* Il valore dell'esercizio precedente è stato riclassificato per migliorare l'esposizione e renderlo omogeneo a quello dell'esercizio corrente.

NOTE ILLUSTRATIVE

Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Come previsto dal D. Lgs. N. 38 del 28 febbraio 2005, il bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2022 è redatto secondo gli International Financial Reporting Standards e gli International Accounting Standards (nel seguito “IFRS”, “IAS” o principi contabili internazionali) emanati dall’International Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell’International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui art. 6 del Regolamento Comunitario (CE) n. 1606/2002 del 19 luglio 2002.

Con riferimento alla struttura degli schemi di bilancio si è fatto riferimento a quanto stabilito dal Provvedimento della Banca d’Italia ne “Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari” emanato il 29 ottobre 2021.

Nella predisposizione del presente bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2022, redatto secondo lo IAS 34 (Bilanci intermedi) sono stati applicati i medesimi principi contabili adottati nella redazione del Bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2021, ad eccezione dell’applicazione dei nuovi principi entrati in vigore a partire dal primo gennaio 2022, i cui effetti sono descritti nel paragrafo “Principi contabili, emendamenti e interpretazioni applicabili dal 1° gennaio 2022.

Il presente bilancio semestrale abbreviato è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle note illustrative, è sottoposto a revisione contabile limitata da parte della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A.

Le politiche contabili descritte nel seguito sono state applicate nella preparazione dei prospetti contabili relativi a tutti i periodi presentati nel bilancio.

Politiche contabili adottate

Per i principali aggregati dello Stato Patrimoniale e, in quanto compatibile, del Conto Economico vengono illustrati i seguenti aspetti: criteri di iscrizione, criteri di classificazione, criteri di valutazione, criteri di cancellazione, criteri rilevazione delle componenti reddituali.

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

I criteri sono iscritti nello Stato Patrimoniale al valore nominale.

a) Criteri di iscrizione

L'iscrizione avviene alla data in cui la Società acquisisce il diritto di pagamento delle somme contrattualmente pattuite.

b) Criteri di classificazione

Sono inseriti in tale voce tutte le posizioni finanziarie attive derivanti da rapporti di natura obbligatoria. In particolare, sono inclusi i crediti verso le banche, la clientela e i consulenti finanziari.

c) Criteri di valutazione

I crediti, dopo la rilevazione iniziale, sono valutati al valore nominale. Il portafoglio crediti è sottoposto a valutazione ad ogni data di chiusura di bilancio al fine di verificare se vi siano elementi di riduzione di valore riconducibili a delle perdite.

La perdita di valore è rilevata contabilmente solo nel caso in cui, successivamente alla prima rilevazione del credito, vi sia un'obiettiva evidenza del manifestarsi di eventi che determinino una riduzione di valore del credito tale da comportare una variazione dei flussi di cassa stimati in maniera attendibile.

d) Criteri di cancellazione

Le cessioni di attività finanziarie comportano l'eliminazione contabile solo in presenza di un trasferimento sostanziale dei rischi e dei benefici delle attività a soggetti terzi.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli utili e le perdite sono rilevati a Conto Economico nel momento in cui i crediti sono cancellati.

Attività materiali

Criteri di iscrizione

Le Attività materiali sono rilevate nello stato patrimoniale quando è possibile determinare ragionevolmente il costo del bene ed è probabile che i relativi benefici economici futuri affluiranno all'impresa, indipendentemente dal passaggio formale della proprietà.

Le immobilizzazioni materiali sono inizialmente iscritte al costo, comprensivo di tutti gli oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene. Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri vengono imputate ad incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico nell'esercizio in cui sono state sostenute.

a) Criteri di classificazione

La voce accoglie le immobilizzazioni detenute per essere utilizzate nella produzione e fornitura di beni e servizi, per essere affittate a terzi o per scopi amministrativi e che si ritiene di utilizzare per più di un esercizio. Le attività materiali comprendono terreni, immobili strumentali, impianti tecnici, mobili, arredi e attrezzature. In applicazione del principio contabile IFRS 16 tra le attività materiale sono ricompresi i diritti d'uso associati ai contratti di locazione o di leasing.

b) Criteri di valutazione

Le attività materiali sono valutate al costo, dedotti gli ammortamenti e le perdite per riduzione di valore. Gli ammortamenti sono determinati sistematicamente secondo un criterio lineare sulla base della vita utile residua dei beni.

c) Criteri di cancellazione

Un'immobilizzazione materiale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della sua dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici.

d) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli ammortamenti sono rilevati a conto economico. In presenza di indicazioni che dimostrano una potenziale perdita per riduzione di valore di un elemento delle attività materiali, si procede al confronto tra il valore contabile e il valore recuperabile, quest'ultimo pari al maggiore tra il valore d'uso, inteso come valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite, e il *fair value* al netto dei costi di dismissione; viene rilevata a conto economico l'eventuale differenza negativa tra il valore di carico e il valore recuperabile. Se i motivi che avevano comportato una rettifica di valore vengono meno, si registra a conto economico una ripresa di valore; a seguito delle riprese di valore, il valore contabile non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite per riduzione di valore.

Attività immateriali

a) Criteri di iscrizione

Le attività immateriali sono iscritte nello stato patrimoniale in presenza di benefici economici futuri derivanti da esse e se ricorrono i requisiti di identificabilità e di controllo, in virtù di diritti legali o contrattuali il valore di iscrizione iniziale delle attività immateriali è il costo.

b) Criteri di classificazione

Le attività immateriali sono costituite prevalentemente da software.

c) Criteri di valutazione

Il costo delle immobilizzazioni immateriali è ammortizzato a quote costanti sulla base della relativa vita utile. Qualora la vita utile sia indefinita, non si procede all'ammortamento, ma solamente alla periodica verifica dell'adeguatezza del valore di iscrizione delle immobilizzazioni. Le attività immateriali relative al software sono ammortizzate in quote costanti a decorrere dall'entrata in funzione delle applicazioni in base alla relativa vita utile.

d) Criteri di cancellazione

Un'immobilizzazione immateriale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione e qualora non siano attesi benefici economici futuri.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli ammortamenti sono registrati a conto economico. In presenza di indicazioni che dimostrano una potenziale perdita per riduzione di valore di un elemento delle attività immateriali si procede ad effettuare il test per la verifica di perdite per riduzione di valore e viene rilevata a conto economico la eventuale differenza negativa tra il valore di carico e il valore recuperabile delle attività. Se vengono meno i motivi che avevano comportato una rettifica di valore su elementi delle attività immateriali diverse dall'avviamento, si registra a conto economico una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite per riduzione di valore

Attività fiscali e Passività fiscali

a) Criteri di iscrizione

L'iscrizione di attività per imposte anticipate è effettuata quando il loro recupero è ritenuto probabile. Le imposte differite vengono rilevate in tutti i casi in cui è probabile che insorga il relativo debito.

b) Criteri di classificazione

Le imposte anticipate e quelle differite vengono contabilizzate a livello patrimoniale a saldi aperti e senza compensazioni, includendo le prime nella voce "Attività fiscali" e le seconde nella voce "Passività fiscali".

c) Criteri di valutazione

Quando i risultati delle operazioni sono rilevati direttamente a patrimonio netto, le imposte correnti, le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono anch'esse imputate al patrimonio netto.

Le attività e le passività iscritte per imposte anticipate e differite vengono periodicamente valutate per tenere conto di eventuali modifiche normative o cambiamenti delle aliquote.

d) Criteri di cancellazione

I crediti ed i debiti per imposte correnti sono eliminati dallo stato patrimoniale successivamente al recupero del credito d'imposta o al versamento di quanto dovuto alle autorità fiscali. I crediti ed i debiti per imposte differite sono eliminati dallo stato patrimoniale al momento in cui le differenze temporanee che li hanno generati si riverseranno nell'esercizio.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a voci addebitate o accreditate direttamente a patrimonio netto. Le imposte sul reddito correnti sono calcolate sulla base del risultato fiscale di periodo. I debiti e i crediti tributari per imposte correnti sono rilevati al valore che si prevede di pagare/recuperare alle/dalle autorità fiscali applicando le aliquote e la normativa fiscale vigenti. Le imposte sul reddito differite anticipate sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività iscritte in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali.

Altre attività

a) Criteri di iscrizione

Le Altre attività sono iscritte nello stato patrimoniale al valor nominale.

b) Criteri di classificazione

Sono inseriti in tale voce tutte le posizioni attive non finanziarie derivanti da rapporti di natura obbligatoria.

c) Criteri di valutazione

Le Altre attività, dopo la rilevazione iniziale, sono valutate al valor nominale.

d) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli utili e le perdite sono rilevati a conto economico nel momento in cui le Altre attività sono eventualmente cancellate.

Trattamento di fine rapporto del personale

a) Criteri di iscrizione

Il Trattamento di fine rapporto del personale è iscritto sulla base del suo valore attuariale. Ai fini dell'attualizzazione, si utilizza il metodo della proiezione unitaria del credito (PUC) che prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storico-statistiche e della curva demografica e l'attualizzazione finanziaria di tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato.

b) Criteri di classificazione

La classificazione è fatta in funzione della tipologia di onere da affrontare nei futuri esercizi.

c) Criteri di valutazione

La valutazione alla fine di ciascun esercizio è fatta ad personam da un attuario indipendente e tiene conto delle presunte dinamiche di assunzione/licenziamento (turnover) all'interno della Società.

d) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Il Trattamento di fine rapporto del personale viene iscritto sulla base dei criteri attuariali previsti dallo Ias 19 per i programmi a benefici definiti per il personale.

Le risultanze attuariali sono riportate nella Parte B - Passivo: Sezione 10 della Nota Integrativa.

Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato

a) Criteri di iscrizione

La prima iscrizione di tali passività avviene all'atto della ricezione delle somme raccolte. La prima iscrizione è effettuata sulla base del *fair value* delle passività, normalmente pari all'importo incassato, aumentato degli eventuali costi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione.

I debiti verso banche sono espressi e valutati valore nominale.

b) Criteri di classificazione

Sono classificate tra i Debiti, tutte le obbligazioni finanziarie non detenute con finalità di negoziazione nel breve periodo.

c) Criteri di valutazione

Le passività finanziarie valutate al costo ammortizzato vengono valutate al costo ammortizzato secondo il metodo del tasso di interesse effettivo, ad eccezione delle passività a breve termine, per le quali il fattore temporale risulta trascurabile.

d) Criteri di cancellazione

Oltre che a seguito di estinzione o scadenza, le passività finanziarie esposte nelle presenti voci sono cancellate dallo stato patrimoniale anche a seguito di riacquisto di titoli precedentemente emessi. In questo caso la differenza tra il valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato a conto economico.

Fondi per rischi ed oneri

Accoglie gli stanziamenti per rischi ed oneri destinati a coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli impegni assunti e degli elementi a disposizione.

Riconoscimento dei ricavi

I ricavi sono contabilizzati quando sono percepiti o comunque quando è possibile che saranno ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere qualificati in modo attendibile. I ricavi per prestazioni di servizi sono rilevati con riferimento al loro completamento alla data di bilancio.

Riconoscimento dei costi

I costi sono contabilizzati quando sono liquidati o comunque quando è possibile che saranno stabiliti gli oneri futuri e tali oneri possono essere qualificati in modo attendibile. I costi per prestazioni di servizi sono rilevati con riferimento al loro completamento alla data di bilancio.

Principi contabili, emendamenti e interpretazioni applicabili dal 1° gennaio 2022

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dalla Società a partire dal 1° gennaio 2022:

- modifiche all'IFRS3 *Business Combinations*; IAS16 *Property, Plant and Equipment*; IAS 37 *Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets*;
- *Annual Improvements 2018-2020*: le modifiche sono state apportate all'IFRS 1 *First-time Adoption of International Financial Reporting Standards*, all'IFRS 9 *Financial Instruments*, allo IAS 41 *Agriculture* e agli *Illustrative Examples dell'IFRS 16 Leases*.

Le sopraindicate modifiche non hanno comportato effetti sulla situazione patrimoniale ed economica della Società al 30 giugno 2022.

Principi generali di redazione

Il bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2022 è redatto secondo il principio della contabilizzazione per competenza ed in base all'assunzione di funzionamento e continuità aziendale. Nella redazione del bilancio si è tenuto conto dei principi generali di rilevanza e significatività dell'informazione, della prevalenza della sostanza sulla forma.

I criteri di valutazione adottati sono coerenti e sostanzialmente invariati con quelli applicati nel bilancio annuale al 31 dicembre 2021.

Il presente bilancio e le relative note illustrative sono stati redatti in unità di Euro.

Il bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, il risultato economico dell'esercizio e i flussi finanziari della Società.

Gli eventuali fatti successivi che, ai sensi dello IAS 10 comportano l'obbligo di eseguire una rettifica, sono stati analizzati e conseguentemente recepiti. I fatti successivi che non comportano rettifica e che quindi riflettono circostanze che si sono verificate successivamente alla data di riferimento sono oggetto di informativa quando rilevanti e quindi in grado di influire sulle decisioni economiche degli utilizzatori.

Informazioni sulla continuità aziendale

Il bilancio semestrale abbreviato è stato redatto nella prospettiva della continuità aziendale e non si ravvisano criticità che possano inficiare il futuro della Società. In particolare, non si ravvisano situazioni critiche – né in relazione agli indicatori finanziari né a quelli gestionali – che possano far sorgere dei dubbi sul requisito di continuità aziendale.

La Società ha iscritto nel bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2022 un totale di Euro 517.488 di crediti per imposte anticipate ai fini del riconoscimento del relativo beneficio fiscale differito.

In relazione alle suddette imposte anticipate, il Consiglio di Amministrazione, sulla base delle previsioni dei futuri redditi imponibili formulate nell'ambito del piano strategico 2021/2024, adottato nella riunione del 30 marzo 2021, nel rispetto dei principi contabili e del quadro normativo, ritiene sussistano le condizioni della loro recuperabilità, anche in ipotesi di stress, come valutato dallo stesso Consiglio, nella riunione del 30 marzo 2022.

Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio semestrale abbreviato

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 28 luglio 2022, ha approvato il contratto quadro per la prestazione dei servizi di investimento e il documento informativo aggiornato con la richiesta al cliente o potenziale cliente delle preferenze in materia di sostenibilità ai fini della valutazione di adeguatezza, oltre ad una specifica informativa in materia di sostenibilità ai sensi dell'art. 6 del Regolamento (UE) 2019/2088.

Il primo semestre 2022 è stato caratterizzato dall'esplosione del conflitto in Ucraina e dal prolungarsi della pandemia da Covid-19. Dopo la performance positiva dei mercati nel 2021, nei primi mesi del 2022 i principali indici hanno registrato un forte calo. La volatilità è stata in forte crescita a fronte di scambi sul mercato in calo rispetto ai picchi del 2021 e 2020.

In considerazione del persistere del conflitto la Società non ha avuto impatti economici e patrimoniali derivanti dalle tensioni geopolitiche.

Nel corso del primo semestre 2022, dopo due anni di pandemia legata al Covid-19, la Società si è attivata per il rientro in presenza dei propri dipendenti riducendo

così l'utilizzo dello smart-working. Tuttavia la Società continua con un monitoraggio costante del fenomeno nella speranza che non vi sia un nuovo aumento dei contagi tale da creare impatti significativi sui settori rilevanti dell'economia.

Informativa sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie

Non esistono alla data di predisposizione del bilancio voci iscritte o rilevate relative a trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie.

Informativa sul *fair value*

Non esistono alla data di predisposizione del bilancio voci iscritte o rilevate a *fair value*.

Gerarchia del *fair value*

Composizione	Totale 30-giu-22						Totale 31-dic-21					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
Attività finanz. valutate al costo ammortizzato	2.314.250			2.314.250			2.196.432			2.196.432		
Attività materiali detenute a scopo di investimento												
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione												
TOTALE ATTIVO	2.314.250			2.314.250			2.196.432			2.196.432		
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.515.096			1.515.096			1.773.555			1.773.555		
Passività associate ad attività in via di dismissione												
TOTALE ATTIVO	1.515.096			1.515.096			1.773.555			1.773.555		

Informazioni sui rischi

Aspetti generali

Al fine di presidiare efficacemente i rischi e in coerenza con le vigenti disposizioni normative e regolamentari, la Società adotta un sistema dei controlli interni basato su tre livelli:

- Controlli di linea e di primo livello, finalizzati ad assicurare il corretto svolgimento dei processi o di una loro parte ed effettuati dalle stesse unità

operative alle quali viene attribuita la responsabilità di esecuzione di tali processi;

- Controlli di secondo livello, finalizzati al controllo sui rischi legati alle attività svolte dalla Società e sulla conformità dell'operatività aziendale alle norme; sono affidati a strutture diverse da quelle operative, ossia alle funzioni di controllo del rischio e di conformità alle norme;
- Controlli di terzo livello volti ad individuare situazioni anomale, violazioni delle procedure e della regolamentazione e a valutare la completezza, la funzionalità e l'adeguatezza dei sistemi e delle procedure (anche di controllo); sono affidati alla funzione di controllo interno.

In generale, le funzioni di controllo di secondo livello forniscono, nel continuo, consulenza in materia di governo dei rischi e partecipano alle fasi di revisione dei processi aziendali, di introduzione di nuovi prodotti e servizi nonché di aggiornamento di specifiche normative.

Nell'attività di gestione e controllo dei rischi, sono coinvolti i seguenti organi aziendali:

- Organi di governo:
 - Consiglio di Amministrazione che si avvale dei seguenti comitati:
 - Comitato per la valutazione e gestione dei rischi
 - Comitato per la gestione dei conflitti di interesse
 - Amministratore con delega
 - Direttore generale
- Organi di controllo:
 - Collegio sindacale
- Funzioni aziendali di controllo:
 - Funzione di gestione del rischio
 - Funzione di conformità alle norme
 - Funzione di revisione interna

Vigilanza prudenziale

Dal 26 giugno 2021, è entrato in vigore il Regolamento (UE) 2019/2033 della Commissione, recante disposizioni in materia di requisiti prudenziali delle imprese di investimento.

L'art. 1, punto 2 IFR, l'art. 11, punto 2 IFR e l'art. 12 IFR ripartiscono le imprese di investimento in tre distinte classi, considerando la loro complessità operativa e/o tipologia di attività svolta, a cui corrispondono specifici profili normativi.

Sulla base dei criteri determinati dall'art. 12 IFR (AUM inferiore a 1,2 miliardi di EUR, COH inferiore a 100 milioni di EUR al giorno per le operazioni a pronti o 1 miliardo di EUR al giorno per i derivati, ASA pari a zero, CMH pari a zero, DTF pari a zero, NPR o CMG pari a zero, TCD pari a zero, il totale delle attività in bilancio e fuori bilancio dell'impresa di investimento è inferiore a 100 milioni di euro, i ricavi

totali lordi annuali derivanti dai servizi e dalle attività di investimento sono inferiori a 30 milioni di euro calcolati quale media in base ai dati annuali del periodo di due anni immediatamente precedente un dato esercizio finanziario), la Società rientra tra le aziende piccole e non interconnesse, ovvero di classe 3, e, quindi, il contesto di vigilanza di riferimento risulta quello semplificato previsto dalla normativa.

Rischio operativo

Il rischio operativo è il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni oppure da eventi esogeni.

La strategia di mitigazione adottata dalla società prevede l'adozione di un sistema di controllo interno su tre livelli, l'adozione di appositi presidi procedurali e la predisposizione di una mappatura dei rischi rilevanti con relativa valutazione qualitativa.

Nei precedenti esercizi è stato istituito l'Ufficio Organizzazione, tra i cui compiti figura il supporto alle altre funzioni operative nel perseguire con maggiore efficienza i rispettivi obiettivi e compiti. La Società ritiene che tale scelta rappresenti un ulteriore presidio volto a ridurre i rischi operativi.

Particolare attenzione viene rivolta ai rischi di frode e di infedeltà dei dipendenti e dei collaboratori oltre alla normativa interna e all'utilizzo di procedure anche informatiche in grado di evidenziare situazioni di anomalie, con particolare riferimento ai rischi connessi all'operatività fuori sede.

Al riguardo, si ricorda che:

- la Società presta i servizi a cui è autorizzata senza detenzione, neanche temporanea, delle disponibilità liquide e degli strumenti finanziari della clientela;
- i consulenti finanziari con maggiore portafoglio sono contestualmente anche azionisti della Società.

Con la finalità di mitigare ulteriormente i possibili rischi di frode, il cliente viene informato anche in sede contrattuale che:

- deve consegnare al consulente finanziario esclusivamente:
 - assegni bancari o assegni circolari intestati o girati al soggetto i cui servizi e attività di investimento, strumenti finanziari o prodotti finanziari sono offerti, muniti di clausola di non trasferibilità;
 - ordini di bonifico e documenti similari che abbiano come beneficiario il soggetto i cui servizi e attività di investimento, strumenti finanziari o prodotti finanziari sono offerti;
- non deve consegnare mai denaro contante, assegni liberamente trasferibili e comunque titoli diversi da quelli indicati al punto che precede ai consulenti finanziari di Copernico SIM S.p.A.;
- non deve rivelare mai ai consulenti finanziari i codici di accesso telematico (password, user id) relativi ai propri rapporti bancari (es. conto corrente,

deposito titoli, area riservata) o ai propri servizi di investimento (es. ricezione e trasmissione ordini o esecuzione ordini).

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 25 luglio 2017, ha deliberato l'istituzione del Comitato per la gestione dei rischi. L'istituzione del Comitato è funzionale, nelle attese della Società, a determinare condizioni di maggior coordinamento e di maggior incisività nell'ambito dei processi di valutazione e di gestione dei rischi aziendali.

Si evidenzia, infine, come la Società ha sottoscritto una polizza assicurativa a copertura del rischio di frode e di infedeltà dei consulenti finanziari nell'ambito dell'offerta fuori sede dei servizi di investimento prestati.

Rischio di reputazione

Il rischio di reputazione esprime il rischio, attuale o prospettico, di flessione degli utili o del patrimonio per effetto di una percezione negativa dell'immagine della Società da parte delle diverse controparti, clienti, azionisti e organi di vigilanza.

In riferimento alla specifica operatività della Sim, la Società mette in atto azioni finalizzate a ridurre i rischi di natura reputazionale, mediante una verifica continuativa dell'operatività di offerta fuori sede e la valutazione della composizione dei prodotti e dei servizi offerti.

Rischio strategico

Il rischio strategico esprime il rischio attuale o prospettico di flessione degli utili o del capitale derivante da cambiamenti del contesto operativo o da decisioni aziendali errate, attuazione inadeguata di decisioni o scarsa reattività a variazioni del contesto competitivo.

La Società, nell'ambito dei processi di pianificazione strategica ed operativa, provvede a definire obiettivi coerenti e sostenibili rispetto agli assorbimenti patrimoniali generati dall'operatività attuale e prospettica. Con riferimento al processo di controllo di gestione, la Società effettua un monitoraggio dei risultati conseguiti, rilevando eventuali scostamenti rispetto agli obiettivi definiti.

In riferimento ai profili relativi al rischio strategico, si rinvia a quanto illustrato dagli amministratori nella relazione sulla gestione.

Rischio di conformità

Il rischio di conformità alle norme è il rischio di sanzioni amministrative o legali o perdite di reputazione dovute alla non conformità al complesso delle disposizioni applicabili alla Società con riferimento alla prestazione dei servizi di investimento cui la stessa è autorizzata e alla sua natura giuridica.

La Società, nel rispetto dei Regolamenti, ha istituito la funzione di conformità alle norme.

In riferimento al rispetto della normativa sulla privacy, la Società ha nominato il responsabile per la protezione dei dati.

Rischio di credito

Il rischio di credito esprime il rischio di perdita per inadempimento dei debitori.

La Società risulta esposta principalmente verso istituti creditizi con depositi a vista per la gestione della liquidità e con crediti per provvigioni attive da ricevere a fronte dell'attività di collocamento e verso consulenti finanziari per gli anticipi erogati.

Con riferimento all'erogazione di anticipi provvigionali si evidenzia come la struttura degli stessi presenti dei presidi per mitigare il rischio di inadempimento valutati dalla Società come adeguati.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è rappresentato dal rischio che la Società non sia nelle condizioni di adempiere alle proprie obbligazioni a scadenza.

La Società, nella prestazione dei servizi di investimento, non è autorizzata a detenere la moneta della clientela e, pertanto, il rischio di liquidità viene valutato in riferimento all'andamento del cash flow aziendale.

L'art. 43 del Regolamento (UE) 2019/2033 della Commissione introduce un nuovo requisito che impone alle imprese di investimento di detenere, nel continuo, attività liquide pari ad almeno un terzo del requisito spese fisse generali.

La Società monitora nel continuo il rispetto del requisito regolamentare di liquidità mediante appositi presidi interni.

Note illustrative sullo stato patrimoniale

ATTIVO

Cassa e disponibilità liquide

Valori in unità di euro	30-giu-22	31-dic-21
Cassa	851	959
Conti correnti e depositi a vista	1.038.228	1.492.660
Totale	1.039.079	1.493.619

La variazione dei crediti verso banche è ascrivibile principalmente alle dinamiche associate alla modalità di remunerazione riconosciuta alla rete commerciale per il collocamento di alcuni strumenti finanziari, agli incentivi erogati e agli anticipi monetari previsti contrattualmente verso alcuni fornitori.

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Crediti verso banche

In questa voce confluiscono tutti i crediti verso banche diversi dai crediti “a vista”, enti finanziari e verso i consulenti finanziari e la clientela, qualunque sia la forma tecnica.

Crediti verso banche (valori in unità di Euro)

Composizione	Totale 30-giu-22						Totale 31-dic-21					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
1. Finanziamenti												
1.1 Depositi e conti correnti	2.917			2.917			1.231			1.231		
1.2 Crediti per servizi												
1.3 Pronti contro termine												
- di cui: su titoli di Stato												
- di cui: su altri titoli di debito												
- di cui: su titoli di capitale												
1.4 Altri finanziamenti												
2. Titoli di debito												
2.1 Titoli strutturati												
2.2 Altri titoli di debito												
Totale	2.917			2.917			1.231			1.231		

In considerazione della prevalente durata di breve termine dei crediti verso le banche il relativo *fair value* è stato assunto pari al valore di bilancio.

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Crediti verso società finanziarie

Crediti verso società finanziarie (valori in unità di Euro)												
Composizione	Totale 30-giu-22						Totale 31-dic-21					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
1. Finanziamenti												
1.1 Depositi e conti correnti												
1.2 Crediti per servizi	1.958.951			1.958.951			1.880.591			1.880.591		
1.3 Pronti contro termine												
- di cui: su titoli di Stato												
- di cui: su altri titoli di debito												
- di cui: su titoli di capitale												
1.4 Altri finanziamenti												
2. Titoli di debito												
2.1 Titoli strutturati												
2.2 Altri titoli di debito												
Totale	1.958.951			1.958.951			1.880.591			1.880.591		

I crediti verso le società finanziarie sono rappresentati per la quasi totalità da crediti verso le società prodotto con la quale la Società ha stipulato accordi di distribuzione. In considerazione della prevalente durata di breve termine dei crediti in oggetto il relativo *fair value* è stato assunto pari al valore di bilancio.

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Crediti verso la clientela

Crediti verso la clientela (valori in unità di Euro)												
Composizione	Totale 30-giu-22						Totale 31-dic-21					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
1. Finanziamenti												
1.1 Depositi e conti correnti												
1.2 Crediti per servizi	129.732			129.732			102.429			102.429		
1.3 Pronti contro termine												
- di cui: su titoli di Stato												
- di cui: su altri titoli di debito												
- di cui: su titoli di capitale												
1.4 Altri finanziamenti												
2. Titoli di debito												
2.1 Titoli strutturati												
2.2 Altri titoli di debito												
Totale	129.732			129.732			102.429			102.429		

In considerazione della prevalente durata di breve termine dei crediti verso la clientela il relativo *fair value* è stato assunto pari al valore di bilancio.

La variazione semestrale della voce è imputabile principalmente all'incremento dei crediti verso la clientela per i servizi di consulenza remunerati da parcella.

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Crediti verso consulenti finanziari

Crediti verso consulenti finanziari		
Composizione	30-giu-22	31-dic-21
1. Crediti verso consulenti finanziari		
di cui:		
- anticipi provvigionali	222.650	212.181
- altri crediti		
Totale valore di bilancio	222.650	212.181
Totale fair value	222.650	212.181

In considerazione della prevalente durata di breve termine dei crediti verso i consulenti finanziari il relativo *fair value* è stato assunto pari al valore di bilancio.

La variazione dei crediti verso i consulenti finanziari è riferita, principalmente, a dinamiche operative associate ad anticipazioni riconosciute a consulenti finanziari. Dette anticipazioni fanno riferimento ad anticipi provvigionali a favore di consulenti finanziari con mandato di agenzia attivo.

Attività materiali

Al 30 giugno 2022, le attività materiali presentano un saldo di Euro 1.759.678 e sono ripartite come sotto descritto.

Attività materiali		
Attività / Valori	Totale 30-giu-22	Totale 31-dic-21
1. Attività di proprietà		
a) terreni	360.800	360.800
b) fabbricati	1.132.450	1.163.744
c) mobili	3.679	3.793
d) impianti elettronici	29.497	34.846
e) altre		
2. Attività acquisite in leasing finanziario		
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre	233.252	272.266
Totale	1.759.678	1.835.449

In base al principio contabile IFRS 16 tra le immobilizzazioni materiali sono iscritti i diritti d'uso associati ai contratti di leasing e di affitto sottoscritti dalla Società.

L'importo complessivo dei diritti d'uso, al 30 giugno 2022, è stato determinato nella misura di Euro 233.252, di cui Euro 47.314 riferibili a leasing auto e Euro 185.938 alla locazione degli uffici di Milano e Roma.

Attività immateriali

Al 30 giugno 2022, le attività immateriali presentano un saldo di Euro 553.024 e sono ripartite come sotto descritto.

Attività immateriali				
Voci/Valutazione	30-giu-22		31-dic-21	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value
1. Avviamento				
2. Altre attività immateriali				
2.1 generate internamente				
2.2 altre	553.024		481.708	
Totale	553.024		481.708	-

Gli importi riportati si riferiscono nella loro quasi totalità a software gestionali amministrativo – contabili in uso presso la Società.

Attività e passività fiscali

Attività fiscali: correnti e anticipate

Tra le attività fiscali e nel fondo imposte vengono rilevate le voci per imposte anticipate e differite. Tali stanziamenti trovano origine nelle differenze esistenti tra i criteri civilistici che presiedono alla relazione del bilancio e le norme di natura tributaria relative alla determinazione del reddito imponibile e sono effettuate al fine di adeguare il carico fiscale dei diversi esercizi a quello corrispondente ai risultati economico gestionali, sussistendo la ragionevole certezza dei redditi imponibili futuri. I differimenti sono stati effettuati con le aliquote che saranno in vigore nei periodi in cui si verificheranno le inversioni delle medesime differenze temporanee.

Composizione	Totale
Correnti	77.788
Anticipate	517.488
Totale	595.277

Le attività fiscali correnti di complessivi Euro 77.788 sono composte da crediti associati ai benefici fiscali riconosciuti per la ricerca e lo sviluppo.

In riferimento alle differenze temporanee negative “imposte differite attive”, pari a Euro 517.488, si osserva che si tratta di componenti di reddito negativi che avranno effetto fiscale negli esercizi successivi ma competenza civilistica del presente esercizio o dei precedenti. Tale ammontare è relativo a Euro 432.611 a perdite fiscali. Si richiama, al riguardo, quanto rappresentato dagli Amministratori nella Relazione sulla Gestione.

Passività fiscali: correnti e anticipate

La voce 60 “Passività Fiscali” presenta un valore, al 30 giugno 2022, di Euro 9.175 come debito verso l’erario per le imposte correnti IRAP dell’esercizio.

Composizione	Totale
Correnti	9.175
Anticipate	-
Totale	9.175

Non sono state iscritte differenze temporanee positive e “imposte differite passive”.

Altre attività

Al 30 giugno 2022 la voce “Altre attività” presenta un saldo di Euro 831.880 con un decremento, rispetto all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, di Euro 524.632. Tale voce rappresenta crediti (con controparte di natura non finanziaria) non classificabili nella voce “Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato” e da alcuni costi di gestione che hanno generato la propria manifestazione numeraria in maniera anticipata rispetto alla competenza economica.

Altre attività		
Composizione	30-giu-22	31-dic-21
Depositi cauzionali	257.474	257.449
Altri crediti	36.615	34.872
Crediti verso clienti per imposta di bollo	113.798	797.307
Crediti verso erario per imposta di bollo	86.301	86.301
Ratei attivi	-	151
Risconti attivi	337.693	180.432
Totale	831.880	1.356.512

PASSIVO

Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato

La voce *Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato*, al 30 giugno 2022, ammonta complessivamente a Euro 1.515.096 in diminuzione di Euro 249.959 rispetto a quanto iscritto in bilancio nell'esercizio precedente.

La voce è così composta:

Debiti

Debiti per finanziamenti						
Composizione	Totale 30-giu-22			Totale 31-dic-21		
	Verso banche	Verso enti finanziari	Verso clientela	Verso banche	Verso enti finanziari	Verso clientela
1. Finanziamenti						
1.1. Pronti contro termine						
- di cui: su titoli di Stato						
- di cui: su altri titoli di debito						
- di cui: su titoli di capitale						
1.2. Finanziamenti	72.734			88.560		
2. Altri debiti		236.593	20.002		275.732	906
Totale	72.734	236.593	20.002	88.560	275.732	906
Fair value - livello 1						
Fair value - livello 2						
Fair value - livello 3						
Totale fair value	-	-	-	-	-	-

Il debito per finanziamenti presenta una riduzione determinata in base al piano di ammortamento.

Per la loro natura di passività finanziarie di lungo termine, nella valutazione dei debiti per finanziamenti è stato applicato il metodo del costo ammortizzato.

Si evidenzia come nella sottovoce "altri debiti" siano ricomprese le passività finanziarie costituite dal valore attuale dei canoni periodici previsti dai contratti di locazione o di leasing sottoscritti dalla Società. L'importo complessivo dei finanziamenti associati ai contratti di leasing o di locazione è pari a Euro 314.352, di cui Euro 48.113 riferibili ai leasing ed Euro 188.481 riferibili alla locazione degli uffici di Milano e Roma.

Debiti verso consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede

Debiti verso consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede		
Composizione	30-giu-22	31-dic-2021
Debiti per servizi (commissioni passive per offerta fuori sede)	1.185.768	1.408.357
Totale	1.185.768	1.408.357

Per la loro natura di passività finanziarie a vista, nella valutazione dei debiti verso consulenti finanziari non è applicabile il metodo del costo ammortizzato.

Passività fiscali

Per quanto riguarda l'informazione di questa sezione, si rimanda a quanto esposto nella sezione "Attività e passività fiscali".

Altre passività

L'importo complessivo della voce in oggetto ammonta, al 30 giugno 2022, a Euro 655.182 con un decremento di Euro 702.245 rispetto allo scorso esercizio dovuto principalmente alla riduzione dei debiti tributari associati all'imposta di bollo.

Il saldo è così ripartito:

Altre passività		
Composizione	30-giu-22	31-dic-21
Debiti vs fornitori	374.693	295.907
Debiti vs enti previdenziali	130.894	137.142
Debiti vs dipendenti	4.922	22.991
Debiti tributari	52.436	841.102
Altri debiti	36.898	34.523
Risconti passivi	55.339	16.205
Ratei passivi	-	1.027
Totale	655.182	1.348.897

La voce "Debiti tributari" è composta prevalentemente da debiti IRPEF mentre la voce "Altri debiti" ricomprende i debiti verso i clienti per imposta di bollo per Euro 31.060, a fronte degli acconti versati dalla clientela con riferimento agli esercizi precedenti.

Trattamento di fine rapporto del personale

Il trattamento di fine rapporto del personale è iscritto sulla base del suo valore attuariale. Ai fini dell'attualizzazione, si utilizza il metodo della proiezione unitaria del credito (PUC), come previsto dallo IAS 19, che prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storico-statistiche e della curva demografica e l'attualizzazione finanziaria di tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato. Al 30 giugno 2022, è stato utilizzato un tasso annuo di attualizzazione determinato, coerentemente con il par. 83 dello IAS 19, dall'indice Iboxx Corporate AA con duration 10+ rilevato alla data della valutazione. A tal fine si è scelto il rendimento avente durata comparabile alla duration del collettivo di lavoratori oggetto della valutazione. Per la stima del fenomeno della mortalità all'interno del collettivo dei dipendenti è stata utilizzata la tavola di sopravvivenza RG48 utilizzata dalla Ragioneria Generale dello Stato per la stima degli oneri pensionistici della popolazione italiana. Come previsto dall'art. 2120 del Codice Civile, il TFR si rivaluta ogni anno ad un tasso pari al 75% dell'inflazione più un punto e mezzo percentuale. Di seguito sono indicati separatamente le variazioni annue in aumento e in diminuzione relative al TFR

“Trattamento di fine rapporto del personale”: variazioni annue

Trattamento di Fine Rapporto		
	30-giu-22	31-dic-21
A. Esistenze iniziali	331.835	307.902
B. Aumenti		
B.1 Accantonamento dell'esercizio	27.997	53.793
B.2 Altre variazioni in aumento	-	13.681
C. Diminuzioni		
C.1 Liquidazioni effettuate	(5.955)	(41.898)
C.2 Altre variazioni in diminuzione	(70.360)	(1.643)
4. Importo finale	283.518	331.835

Altre informazioni

Il trattamento di fine rapporto del personale viene iscritto sulla base del suo valore determinato con metodologia attuariale. Nella tavola successiva si fornisce lo schema sintetico per la scomposizione dei valori contabili secondo lo IAS 19 per il primo semestre 2022 relativi al TFR.

Anno di riferimento

Composizione	30-giu-22
Valore attuale dell'obbligazione (Past Service Liability) al 1° gennaio 2018	331.835
Valore attuale atteso delle prestazioni pagabili (Service Cost)	23.527
Interessi passivi (Oneri finanziari - Interest Cost)	1.609
Costo relativo alle prestazioni correnti - costo previdenziale (Service Cost)	-
Utilizzi (Benefits paid)	(6.869)
Actuarial Gains /losses da esperienza	3.761
Actuarial Gains /losses da cambio ipotesi finanziarie	(70.346)
Valore del TFR iscritto in bilancio al 30 giugno 2022	283.518

Si riporta nella tabella sottostante la riconciliazione TFR IAS 19 ed il Fondo TFR civilistico.

Riconciliazione TFR IAS 19 e TFR civilistico

Composizione	30-giu-22	31-dic-21
Defined Benefit Obligation	283.518	331.835
Fondo TFR civilistico	287.119	265.076
Surplus/Deficit	3.601	(66.759)

Fondo per rischi e oneri

La voce è iscritta per Euro 199.188 senza nessuna variazione rispetto allo scorso esercizio. Il fondo così determinato esprime la migliore stima possibile in funzione dei rischi potenziali a carico della società prendendo come riferimento nella sua determinazione sia le valutazioni espresse dal legale sia quanto rilevato a carico della stessa società negli esercizi passati.

Fondo per rischi e oneri

Composizione	30-giu-22	31-dic-21
1. Impegni e garanzie rilasciate		
2. Fondi di quiescenza aziendali		
3. Altri fondi per rischi ed oneri		
3.1 controversie legali e fiscali	199.188	199.188
3.2 oneri per il personale		
3.3 altri		
Totale	199.188	199.188

Variazione nel semestre della voce “Fondi per rischi e oneri”

Altri fondi per rischi ed oneri: variazioni annue		
	30-giu-22	31-dic-21
A. Esistenze iniziali	199.188	200.188
B. Aumenti		
B.1 Accantonamento dell'esercizio		
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo		
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto		
B.4 Altre variazioni		
C. Diminuzioni		
C.1 Utilizzo nell'esercizio		(21.000)
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto		
C.3 Altre variazioni		
4. Importo finale	199.188	199.188

Patrimonio

Le movimentazioni nel periodo delle voci componenti il patrimonio netto è quella di seguito descritta.

Capitale

Al 30 giugno 2022, il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, è pari ad Euro 1.950.000, diviso in numero 1.950.000 azioni.

Capitale	Importo
1. Capitale	1.950.000
1.1 Azioni ordinarie	1.950.000
1.2 Altre azioni (da specificare)	-

Azioni proprie

Al 30 giugno 2022 la Società detiene n. 53.500 azioni proprie.

Capitale	Importo
1. Capitale	
1.1 Azioni ordinarie	(60.569)
1.2 Altre azioni (da specificare)	-

Sovrapprezzi di emissione

Sovrapprezzi di emissione	Importo
Riserva sovrapprezzi di emissione	2.039.504

Come previsto dal principio contabile IAS 32, l'ammontare complessivo delle Riserva sovrapprezzi di emissione è decurtato dei costi sostenuti per il processo di aumento di capitale e di quotazione

Altre informazioni – composizione e variazione della voce “Riserve”

Riserve				
	Legale	Utili portati a nuovo	Altre (da specificare)	Totale
A. Esistenze iniziali	95.105		523.104	618.209
B. Aumenti				
B.1 Attribuzioni di utili				
B.2 Altre variazioni				
C. Diminuzioni				
C.1 Utilizzi				
- copertura perdite				
- distribuzione				
- trasferimento a capitale				
3.2 Altre variazioni		(196.172)		(196.172)
D. Rimanenze finali	95.105	(196.172)	523.104	422.038

La riserva di utili (perdite) portati a nuovo è ricompresa nella voce 150 “Riserve” dello Stato Patrimoniale. Detta imputazione non comporta la loro copertura mediante utilizzo delle riserve patrimoniali che restano, pertanto, integre.

Riserve – Altre (FTA)	
A. Esistenze iniziali	(58.455)
B. Aumenti	
B.1 Surplus attuariale	70.360
B.2 Altre variazioni	-
C. Diminuzioni	
C.1 Deficit attuariale	-
C.2 Altre variazioni in diminuzione	-
D. Esistenze finali	11.905

Note illustrative sul conto economico

Commissioni attive

La voce “Commissioni attive”, al 30 giugno 2022, presenta un saldo pari a Euro 4.449.692, in aumento dell’11% rispetto ai valori del primo semestre 2021. Il seguente schema illustra la distribuzione delle commissioni attive per tipologia di servizi e attività.

Commissioni attive		
	30-giu-22	30-giu-21
1. Negoziazioni per conto proprio		
2. Esecuzione di ordini per conto dei clienti		
3. Collocamento e distribuzione		
- di titoli		
- di servizi di terzi:		
- gestioni di portafogli	5.191	5.433
- gestioni collettive	2.523.636	2.419.728
- prodotti assicurativi	1.828.628	1.519.101
- altri		
4. Gestioni di portafogli		
- propria		
- delegata da terzi		
5. Ricezione e trasmissione di ordini		
6. Consulenza in materia di investimenti	79.243	57.007
7. Consulenza in materia di struttura finanziaria		
8. Gestione di sistemi multilaterali di negoziazione		
9. Custodia e amministrazione		
10. Negoziazione di valute		
11. Altri servizi	12.994	7.400
Totale	4.449.692	4.008.670

Commissioni passive

La voce “Commissioni passive”, al 30 giugno 2021, presenta un saldo pari a Euro 2.513.437, in aumento del 7% rispetto ai valori del medesimo periodo dell’esercizio precedente.

Nel seguente prospetto è rappresentata la distribuzione delle commissioni passive per tipologia di servizi e attività.

Commissioni passive			30-giu-22	30-giu-21
1. Negoziazioni per conto proprio				
2. Esecuzione di ordini per conto dei clienti				
3. Collocamento e distribuzione				
- di titoli				
- di servizi di terzi:				
- gestioni di portafogli		3.349	3.502	
- altri		2.491.180	2.304.456	
4. Gestioni di portafogli				
- propria				
- delegata da terzi				
5. Raccolta ordini				
6. Consulenza in materia di investimenti		14.151	32.817	
7. Custodia e amministrazione				
8. Altri servizi		4.757	893	
Totale		2.513.437	2.341.668	

Interessi attivi e proventi assimilati

La voce “Interessi attivi e proventi assimilati” presenta un saldo di Euro 168 al 30 giugno 2022 ed è così composta.

Interessi attivi e proventi assimilati					
Voci/forme tecniche	Titoli di debito	Pronti contro termine	Altre operazioni	30-giu-21	30-giu-21
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:					
1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione					
1.2 Attività finanziarie designate al fair value					
1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value					
2. Attività finanziarie valutate al fair value von impatto sulla redditività complessiva					
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:					
3.1 Crediti verso banche			168	168	167
3.2 Crediti verso società finanziarie					
3.3 Crediti verso clientela					
4. Derivati di copertura					
5. Altre attività					
6. Passività finanziarie					
Totale			168	168	167
Di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired					

Interessi passivi e oneri assimilati

La voce “Interessi passivi e oneri assimilati” presenta un saldo di Euro 5.411 al 30 giugno 2022 ed è così composta.

Interessi passivi e oneri assimilati

Voci/forme tecniche	Pronti contro termine	Altri finanziamenti	Titoli	Altro	30-giu-22	30-giu-21
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato				5.411	5.411	6.361
1.1 Verso banche				571	571	711
1.2 Verso società finanziarie				4.840	4.840	5.580
1.3 Verso clientela						
1.4 Titoli in circolazione						
2. Passività finanziarie di negoziazione						
3. Passività finanziarie valutate al fair value						
4. Altre passività						
5. Derivati di copertura						
6. Attività finanziarie						
Totale				5.411	5.411	6.291

Spese amministrative

La voce “Spese amministrative per il personale” presenta un saldo di Euro 677.927 al 30 giugno 2022 in diminuzione di Euro 45.825 rispetto al medesimo periodo dell’esercizio precedente. Le spese del personale comprendono la remunerazione riconosciuta ai consulenti finanziari dipendenti presenti all’interno della struttura commerciale.

Spese per il personale

Voci/settori	30-giu-22	30-giu-21
1. Personale dipendente		
a) salari e stipendi	356.098	387.505
b) oneri sociali	1.177	3.552
c) indennità di fine rapporto		
d) spese previdenziali	98.491	97.596
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	37.667	35.196
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili		
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	323	272
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
h) altre spese	13.350	23.675
2. Altro personale in attività		
3. Amministratori e sindaci	170.820	175.956
4. Personale collocato a riposo		
5. Recupero di spesa per dipendenti distaccati presso altre aziende		
6. Rimborsi spesa per dipendenti distaccati presso la società		
Totale	677.927	723.752

La voce “Altre spese amministrative” presenta un saldo di Euro 1.047.231 al 30 giugno 2022 in crescita Euro 71.489 rispetto al medesimo periodo dell’esercizio precedente, prevalentemente per effetto dei costi ricorrenti relativi alla quotazione delle azioni della Società su AIM Italia.

Altre spese amministrative

Descrizione	30-giu-22	30-giu-21
Assicurazioni varie	86.158	80.597
Assistenza e manutenzione	333	5.777
Cancelleria e stampanti	11.861	11.462
Canoni di assistenza tecnica	64.979	60.094
Canoni locazioni (incluse spese condominiali)	5.319	14.091
Commissioni e spese bancarie	4.173	3.843
Consulenze e onorari	210.119	181.020
Elaborazione paghe	5.724	5.231
Enasarco	119.762	103.155
Utenze	28.132	27.014
Imposte e tasse varie	10.727	13.280
Noli	9.970	7.831
Postelegrafoniche e bollati	6.801	3.704
Prestazioni da terzi varie	38.997	118.039

Ricerca e selezione consulenti e clienti	108.039	14.045
Formazione dipendenti e consulenti finanziari	13.524	10.101
Sopravvenienze e minusvalenze	-	3.138
Spese di pubblicità'	48.380	70.930
Spese di pulizia	7.157	14.390
Spese di rappresentanza	12.774	11.266
Spese di recapito	3.505	3.783
Spese hardware/software	117.252	94.253
Spese quotazione	73.650	80.162
Spese per convegni	27.857	10.847
Spese varie	19.219	20.422
Spese viaggi	12.819	7.268
Totale	1.047.231	975.742

Al 30 giugno del precedente esercizio le “sopravvenienze e minusvalenze” erano ricomprese all’interno delle “Altre spese amministrative” mentre nella presente relazione finanziaria sono state allocate all’interno della voce 180 “Altri proventi e oneri di gestione”.

Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali

Si tratta di ammortamenti relativi a beni immobili, mobili ed arredamento e altri beni strumentali.

Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a - b + c)
1. Di proprietà				
- ad uso funzionale	36.061			36.061
- per investimento				
2. Acquisite in leasing finanziario				
- ad uso funzionale	39.014			39.014
- per investimento				
Totale	75.074			75.074

Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali

Si tratta di ammortamenti relativi a software e a diritti di autori.

Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a - b + c)
1. Avviamento				
2. Altre Attività immateriali				
2.1 Di proprietà	31.440			31.440
- generate internamente				
- altre				
2.2 Acquisite in leasing finanziario				
Totale	31.440			31.440

Altri proventi e oneri di gestione

Al 30 giugno 2022, la voce “Altri proventi e oneri di gestione” è pari a Euro 9.724 in diminuzione di Euro 3.203 rispetto al primo semestre 2021 e include i benefici fiscali ricevuti con riferimento alle attività di ricerca e sviluppo e di pubblicità.

Altri proventi e oneri di gestione

Voci	30-giu-22	30-giu-21
Altri proventi		
Sopravvenienze/Insussistenze attive	7.951	8.821
Ricavi diversi	41.183	30.075
Altri oneri		
Sopravvenienze/Insussistenze passive	(6.561)	-
Quote associative	(25.618)	(23.069)
Costi diversi	(7.231)	(2.900)
Totale	9.724	12.927

Al 30 giugno del precedente esercizio le “sopravvenienze e minusvalenze” erano ricomprese all’interno delle “Altre spese amministrative” mentre nella presente relazione finanziaria sono state allocate all’interno della voce 180 “Altri proventi e oneri di gestione”.

Imposte sul reddito dell'esercizio e dell'operatività corrente
Composizione della voce "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente"

Imposte sul reddito dell'esercizio	
Voci	30-giu-22
1. Imposte correnti	17.682
2. Variazioni imposte correnti	-
3. Riduzione delle imposte correnti	-
3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla legge n: 241/2011	-
4. Variazione delle imposte anticipate	23.231
5. Variazione delle imposte differite	-
Totale	40.913

Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

Riconciliazione IRES	Valore	Imposte
<i>Risultato ante imposte</i>	109.064	
Onere fiscale teorico (aliquota 24%)		26.175
<i>Riprese tassabili in esercizi successivi</i>		
<i>Totale</i>	-	
<i>Differenze deducibili in esercizi successivi</i>		
Accantonamenti F.do rischi	-	
Accantonamento PF	-	
Accantonamento TFR	(70.360)	
Costi revisione e consulenti prestazioni servizi non conclusi	1.220	
<i>Totale</i>	(69.140)	
<i>Differenze temporanee da esercizi precedenti</i>	-	
Costi revisione e consulenti prestazioni servizi conclusi	-	
Costi prestazioni servizi conclusi	(4.896)	
Recupero accantonamento TFR	-	
Utilizzo fondo rischi	(714)	
Utilizzo eccedenza ACE anni precedenti	(9.399)	
Utilizzo perdita fiscale anni precedenti	(37.597)	
<i>Totale</i>	(52.607)	
<i>Differenze che non si riverseranno in altri esercizi</i>	-	
Sanzioni fiscali	3.959	
Oneri finanziari indeducibili	216	
Sopravvenienze passive non deducibili	6.561	
Costi telefonici	2.855	
Amm.to impianto telefonico	39	
Spese impiego autovetture	26.411	
Spese ristoranti	3.052	
Spese immobili abitativi nd	-	
Erogazioni liberali	-	

Altri costi non deducibili	22
Imposte esercizi precedenti	-
Super ammortamenti	(905)
Deducibilità IMU	(3.052)
Sopravvenienze attive non imponibili	-
Credito d'imposta non imponibili	(12.500)
Deduzione 6% versamenti fondi previdenza	(459)
Deduzione IRAP costo del personale	(11.530)
Deduzione 10% IRAP	(1.841)
<i>Totale</i>	<i>12.682</i>
<i>Imponibile fiscale definitivo</i>	<i>-</i>

IRES per l'esercizio con aliquota 24% **-**

Riconciliazione IRAP	Valore	Imposta
Commissioni attive	4.449.693	
Commissioni passive	(2.513.437)	
<i>Margine di intermediazione</i>	<i>1.936.256</i>	
<i>Costi deducibili</i>		
Rettifiche di valore attività materiali	(67.567)	
Rettifiche di valore attività immateriali	(28.296)	
Altre spese amministrative	(942.508)	
<i>Totale</i>	<i>(1.038.371)</i>	
<i>Imponibile teorico</i>	<i>897.885</i>	

Onere fiscale teorico (aliquota 4,65%) **41.752**

Differenze temporanee da esercizi precedenti

	-	
<i>Totale</i>	-	
<i>Differenze che non si riverseranno in altri esercizi</i>		
IMU	3.563	
Altri costi non deducibili IRAP	705	
<i>Totale</i>	<i>4.268</i>	
<i>Deduzioni personale</i>		
INAIL	(1.350)	
Costo apprendisti	(13.165)	
Incremento occupazionale	-	
Cuneo fiscale	(215.319)	
Deduzione costo residuo	(298.596)	
<i>Totale</i>	<i>(528.430)</i>	
<i>Imponibile fiscale</i>	<i>373.723</i>	<i>373.373</i>

IRAP per l'esercizio con aliquota 4,65% **17.682**

Operazioni con parti correlate

Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche

Compensi degli amministratori e dei dirigenti		
Voci	30-giu-2022	30-giu-2021
a) Amministratori	149.885	157.670
b) Collegio Sindacale	20.935	20.935
c) Direttore generale	67.107	95.654
Totale	237.926	274.259

Crediti e garanzie rilasciate a favore di amministratori e sindaci

Al 30 giugno 2022, non sono presenti crediti e garanzie rilasciate a favore di amministratori e sindaci.

Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Le operazioni in essere al 30 giugno 2022, individuate dal Principio Contabile Internazionale n. 24 si riferiscono a rapporti contrattuali e finanziari intrattenuti dall'azienda con i propri Amministratori.

Al 30 giugno 2022 le transazioni con parti correlate sono pari complessivamente a Euro 277.858, relative a costi, per transazioni diverse dai compensi spettanti per la carica, che fanno riferimento a compensi percepiti nell'ambito dell'attività professionale di consulenza finanziaria.

Relativamente ai rapporti di natura economica e patrimoniale intercorsi con le parti correlate come sopra identificate, essi sono analiticamente evidenziati nel seguente prospetto.

Transazioni con parti correlate		
	30-giu-2022	30-giu-2021
Costi		
Commissioni passive	277.858	249.001
Altri oneri	-	-
Ricavi		
Commissioni attive	-	-
Attivo		
Altri crediti	-	-

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO

**Agli Azionisti di
Copernico SIM S.p.A.**

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative di Copernico SIM S.p.A. al 30 giugno 2022. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

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

Conclusioni

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

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma
Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 – 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.
Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166
R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.



PROFESSIONAL SERVICES PARTNER
OF MILANO CORTINA 2026

Richiamo d'informativa

Senza modificare le nostre conclusioni, richiamiamo l'attenzione a quanto indicato al paragrafo "Informazioni sulla continuità aziendale" delle note illustrative, riguardo ai presupposti su cui si basano le assunzioni che hanno portato all'iscrizione nel bilancio semestrale abbreviato dei crediti per imposte anticipate.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 28 settembre 2022