



KRIPTON SPE S.r.l.

Relazione della società di revisione
indipendente ai sensi dell'art. 14 del
D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Al Socio unico di
Krypton SPE S.r.l.

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Krypton SPE S.r.l. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico e dalla nota integrativa.

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

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Richiamo di informativa

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione all'informativa riportata in nota integrativa in cui viene indicato che la Società svolge esclusivamente l'attività di cartolarizzazione di crediti ai sensi della Legge 130/99 ed ha rilevato i crediti acquistati, i titoli emessi e le altre operazioni compiute nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione nella nota integrativa, coerentemente con le previsioni della Legge del 30 aprile 1999, n. 130 e dai previgenti Provvedimenti emanati da Banca d'Italia, secondo cui i crediti relativi a ciascuna operazione costituiscono patrimonio separato a tutti gli effetti da quello della Società e da quello relativo alle altre operazioni.

Altri aspetti

Si evidenziano i seguenti altri aspetti:

- Il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 è stato redatto in forma abbreviata poiché l'Amministratore unico ha applicato le condizioni previste dall'art. 2435-bis del Codice civile;
- la Società si è avvalsa della facoltà di non redigere la relazione sulla gestione, di conseguenza non esprimiamo alcun giudizio sulla coerenza della stessa rispetto al bilancio;
- lo stato patrimoniale ed il conto economico non presentano alcun dato comparativo in considerazione del fatto che il presente bilancio è riferito al primo esercizio di attività della Società, costituita in data 11 gennaio 2021.

Responsabilità dell'Amministratore unico per il bilancio d'esercizio

L'Amministratore unico è responsabile per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

L'Amministratore unico è responsabile per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. L'Amministratore unico utilizza il presupposto della continuità aziendale nella

redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbia valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dall'amministratore unico, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte dell'amministratore unico del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 5 aprile 2022

BDO Italia S.p.A.

Andrea Mezzadra
Socio

BILANCIO DI ESERCIZIO

Informazioni generali sull'impresa

Dati anagrafici

Denominazione: KRIPTON SPE S.R.L. a socio unico
Sede: VIA SAN PROSPERO 4 20121 MILANO MI
Capitale sociale: 10.000
Capitale sociale interamente versato: si
Codice CCIAA: Milano
Partita IVA: 11541160963
Codice fiscale: 11541160963
Numero REA: MI - 2609837
Forma giuridica: SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA con socio unico
Settore di attività prevalente (ATECO): 649940 Attività delle società veicolo
Società in liquidazione: no
Società con socio unico: si
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: no
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento:
Appartenenza a un gruppo: no
Denominazione della società capogruppo:
Paese della capogruppo:
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative:

Stato patrimoniale

| | 31-12-2021 |
|--|------------|
| Stato patrimoniale | |
| Attivo | |
| B) Immobilizzazioni | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | 1.722 |
| II - Immobilizzazioni materiali | 0 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie | 0 |
| Totale immobilizzazioni (B) | 1.722 |
| C) Attivo circolante | |
| II - Crediti | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 9.485 |
| imposte anticipate | 0 |
| Totale crediti | 9.485 |

| | |
|--|--------|
| IV - Disponibilità liquide | 9.910 |
| Totale attivo circolante (C) | 19.395 |
| D) Ratei e risconti | 27 |
| Totale attivo | 21.144 |
| Passivo | |
| A) Patrimonio netto | |
| I - Capitale | 10.000 |
| II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni | 0 |
| III - Riserve di rivalutazione | 0 |
| IV - Riserva legale | 0 |
| V - Riserve statutarie | 0 |
| VI - Altre riserve | 0 |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | 0 |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo | 0 |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | 0 |
| Perdita ripianata nell'esercizio | 0 |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | 0 |
| Totale patrimonio netto | 10.000 |
| D) Debiti | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 11.144 |
| Totale debiti | 11.144 |
| Totale passivo | 21.144 |

Conto economico

| | 31-12-2021 |
|---|------------|
| Conto economico | |
| A) Valore della produzione | |
| 5) altri ricavi e proventi | |
| altri | 19.128 |
| Totale altri ricavi e proventi | 19.128 |
| Totale valore della produzione | 19.128 |
| B) Costi della produzione | |
| 7) per servizi | 18.268 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | |
| a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni | 431 |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 431 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 431 |
| 14) oneri diversi di gestione | 430 |
| Totale costi della produzione | 19.129 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B) | (1) |

| | |
|--|---|
| C) Proventi e oneri finanziari | |
| 16) altri proventi finanziari | |
| d) proventi diversi dai precedenti | |
| altri | 1 |
| Totale proventi diversi dai precedenti | 1 |
| Totale altri proventi finanziari | 1 |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis) | 1 |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio | 0 |

Nota integrativa, parte iniziale

Attività della società

La Società, costituita ai sensi della Legge n. 130/99 in data 11 gennaio 2021, opera esclusivamente nel settore della cartolarizzazione dei crediti. In particolare, la Società è il veicolo per un'operazione di cartolarizzazione Partly Paid relativa a portafogli di crediti derivanti da finanziamenti in bonis commerciali chirografari concessi a piccole e medie imprese, e originati da un'unica cedente.

La società, ai sensi dell'art. 4 del Provvedimento Banca d'Italia del 7 giugno 2017, risulta iscritta nell'Elenco delle Società veicolo per la cartolarizzazione dei crediti con numero 35793.9.

Operazione di cartolarizzazione

La rappresentazione contabile delle operazioni di cartolarizzazioni è effettuata nel rispetto della previsione della Legge 130/99: i crediti relativi a ciascuna operazione costituiscono patrimonio separato a tutti gli effetti da quello della Società e da quello relativo alle altre operazioni.

Le informazioni relative all'operazione di cartolarizzazione sono presentate in apposita sezione della Nota Integrativa.

Le informazioni contabili relative a ciascuna operazione di cartolarizzazione, che non sono riportate negli schemi di Bilancio, trovano separata evidenza in appositi allegati alla nota integrativa; si precisa che:

- gli allegati contengono i dati di carattere qualitativo e quantitativo necessari per una rappresentazione chiara e completa di ciascuna operazione;
- viene predisposta un'apposita sezione in cui sono inserite – in forma sintetica – almeno le seguenti informazioni relative alle operazioni di cartolarizzazione poste in essere, distinte per singola operazione:
 - I. importo dei crediti acquistati (valore nominale e di cessione);
 - II. importo dei titoli emessi, distinguendo per classi di titoli con relativo grado di subordinazione;

- nell'allegato sono inserite tutte le ulteriori informazioni ritenute utili per una rappresentazione completa dell'operazione, ferma restando l'esigenza di evitare che l'eccessivo contenuto informativo diminuisca la chiarezza e l'immediatezza informativa del documento.

In particolare nella redazione del presente bilancio sono oggetto di rilevazione, esclusivamente in Nota Integrativa, le operazioni poste in essere nell'ambito delle cartolarizzazioni, e in particolare i crediti acquisiti, i titoli emessi, l'impiego delle disponibilità rivenienti dalla gestione dei crediti, i costi sostenuti per l'operazione (commissioni di collocamento dei titoli, costi legali, costi per il *servicing* dei crediti, etc.), le rettifiche e le riprese di valore sui crediti acquisiti, gli interessi sui titoli emessi, nonché i ricavi riferibili alla gestione della cartolarizzazione.

Principi di redazione

Struttura e contenuto del Bilancio di esercizio

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2021, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota integrativa, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto in ossequio alle disposizioni previste agli artt. 2423 e 2423-bis del Codice Civile, nonché ai principi contabili ed alle raccomandazioni contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

Il Bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale.

La sua struttura è conforme a quella delineata dal Codice Civile agli artt. 2424 e 2425, in base alle premesse poste dall'art. 2423-ter, mentre la Nota integrativa, che costituisce parte integrante del Bilancio di esercizio, è conforme al contenuto previsto dagli artt. 2427, 2427-bis, 2435-bis e a tutte le altre disposizioni che fanno riferimento ad essa.

L'intero documento, nelle parti di cui si compone, è stato redatto in modo da dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico dell'esercizio, fornendo, ove necessario, informazioni aggiuntive complementari a tale scopo.

Ai sensi dell'art. 2423-ter per ogni voce viene indicato l'importo dell'esercizio precedente, se presente.

Ricorrendo i presupposti di cui all'art. 2435-bis, c.1, del Codice Civile, il Bilancio del presente esercizio è stato redatto in forma abbreviata in conformità alle disposizioni dettate dal predetto articolo.

Inoltre la presente Nota integrativa riporta le informazioni richieste dai numeri 3) e 4) dell'art. 2428 c.c. e pertanto non si è provveduto a redigere la Relazione sulla gestione, come previsto dall'art. 2435-bis del Codice Civile.

Principi contabili

Conformemente al disposto dell'art. 2423-bis del Codice Civile, nella redazione del Bilancio sono stati osservati i seguenti principi:

- la valutazione delle singole voci è stata fatta ispirandosi a principi di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- sono stati indicati esclusivamente gli utili effettivamente realizzati nell'esercizio;
- sono stati indicati i proventi e gli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla loro manifestazione numeraria;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la sua chiusura;
- gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci di Bilancio sono stati valutati distintamente.

I criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile sono stati mantenuti inalterati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

Il Bilancio di esercizio, come la presente Nota integrativa, sono stati redatti in unità di euro.

Criteri di valutazione applicati

Nella redazione del presente Bilancio sono stati applicati i criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte al costo di acquisizione e si riferiscono esclusivamente alle spese di costituzione, che vengono ammortizzate al 20%.

Crediti

I crediti sono iscritti in bilancio secondo il presumibile valore di realizzo, corrispondente al valore nominale. Non si è ritenuto necessario procedere ad effettuare alcuna svalutazione.

Disponibilità liquide

Nella voce trovano allocazione le disponibilità liquide di cassa e le giacenze monetarie risultanti dai conti intrattenuti dalla società con enti creditizi, tutti espressi al loro valore nominale, e appositamente convertiti in valuta nazionale quando trattasi di conti in valuta estera.

Ratei e risconti

I ratei e risconti sono stati determinati secondo il principio della competenza temporale.

Debiti

I debiti sono espressi al loro valore nominale e includono, ove applicabili, gli interessi maturati ed esigibili alla data di chiusura dell'esercizio.

Contabilizzazione dei ricavi e dei costi

I costi e i ricavi sono iscritti in bilancio in base al criterio della competenza economica. In considerazione dell'esclusività dell'attività di gestione svolta dalla Società, gli oneri di gestione sostenuti vengono addebitati al patrimonio separato, limitatamente a quanto necessario ad assicurare l'equilibrio economico della Società.

Nota integrativa abbreviata, attivo

Immobilizzazioni

Movimenti delle immobilizzazioni

Nel prospetto seguente sono evidenziati i saldi e le variazioni delle Immobilizzazioni.

| | Immobilizzazioni immateriali | Immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni finanziarie | Totale immobilizzazioni |
|---|------------------------------|----------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Variazioni nell'esercizio | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 2.153 | 0 | 0 | 2.153 |
| Riclassifiche (del valore di bilancio) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rivalutazioni effettuate nell'esercizio | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ammortamento dell'esercizio | 431 | 0 | | 431 |
| Svalutazioni effettuate nell'esercizio | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Altre variazioni | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale variazioni | 1.722 | 0 | 0 | 1.722 |
| Valore di fine esercizio | | | | |
| Costo | 2.153 | 0 | 0 | 2.153 |
| Rivalutazioni | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | |
|-----------------------------------|-------|---|---|-------|
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 431 | 0 | | 431 |
| Svalutazioni | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valore di bilancio | 1.722 | 0 | 0 | 1.722 |

L'importo si riferisce unicamente alle spese di costituzione al netto del fondo ammortamento calcolato per il periodo.

Immobilizzazioni immateriali

Si riporta di seguito la movimentazione e il dettaglio delle immobilizzazioni immateriali.

| Voce di bilancio | Saldo iniziale | Incrementi | Decrementi | Saldo finale |
|---|----------------|--------------|------------|--------------|
| Costi di impianto e di ampliamento | | 1.722 | | 1.722 |
| Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità | | | | |
| Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo di opere dell'ingegno | | | | |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | | | | |
| Avviamento | | | | |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | | | | |
| Altre immobilizzazioni immateriali | | | | |
| Arrotondamento | | | | |
| Totali | | 1.722 | | 1.722 |

Attivo circolante

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Di seguito viene evidenziata la composizione, la variazione e la scadenza dei crediti presenti nell'attivo circolante (art. 2427, punti 4 e 6 del Codice Civile).

| | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio | Di cui di durata residua superiore a 5 anni |
|--|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | |
|---|-------|-------|-------|---|---|
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | 0 | 0 | | | |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | 9.485 | 9.485 | 9.485 | 0 | 0 |
| Totale crediti iscritti nell'attivo circolante | 9.485 | 9.485 | 9.485 | 0 | 0 |

Altri crediti

| Descrizione | Esercizio precedente | Esercizio corrente | Variazione |
|--|----------------------|--------------------|------------|
| a) Crediti verso altri esig. entro esercizio | | 9.485 | 9.485 |
| Altri crediti: | | | |
| - altri | | 9.485 | 9.485 |
| Totale altri crediti | | 9.485 | 9.485 |

La voce "altri crediti" si riferisce ai crediti nei confronti dell'operazione per il riaddebito dei costi di gestione della società.

Disponibilità liquide

Il saldo come sotto dettagliato rappresenta l'ammontare e le variazioni delle disponibilità monetarie esistenti alla chiusura dell'esercizio (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

| | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Depositi bancari e postali | 9.910 | 9.910 |
| Assegni | 0 | 0 |
| Denaro e altri valori in cassa | 0 | 0 |
| Totale disponibilità liquide | 9.910 | 9.910 |

L'importo si riferisce al saldo al 31.12.2021 del conto corrente intrattenuto presso Banca del Fucino.

Ratei e risconti attivi

La composizione e le variazioni della voce in esame sono così dettagliate (art. 2427, punto 7 del Codice Civile):

| | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ratei attivi | 0 | 0 |
| Risconti attivi | 27 | 27 |
| Totale ratei e risconti attivi | 27 | 27 |

| Descrizione | Esercizio precedente | Esercizio corrente | Variazione |
|------------------|----------------------|--------------------|------------|
| Risconti attivi: | | 27 | 27 |
| - altri | | 27 | 27 |
| Ratei attivi: | | | |
| Totali | | 27 | 27 |

Il valore dei risconti fa riferimento ai costi di Infocert e Infocamere pagati nel 2021, ma di competenza dell'esercizio successivo.

Nota integrativa abbreviata, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Il Patrimonio Netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a euro 10.000 e ha registrato le seguenti movimentazioni (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

| | Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | | Altre variazioni | | | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|--|--------------------|------------------|------------|---------------|-----------------------|--------------------------|
| | Attribuzione di dividendi | Altre destinazioni | Incrementi | Decrementi | Riclassifiche | | |
| Capitale | 0 | 0 | 10.000 | 0 | 0 | | 10.000 |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Riserve di rivalutazione | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Riserva legale | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Riserve statutarie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Altre riserve | | | | | | | |
| Riserva straordinaria | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Riserva azioni o quote della società controllante | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Riserva da rivalutazione delle partecipazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Versamenti in conto aumento di capitale | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Versamenti in conto futuro aumento di capitale | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Versamenti in conto capitale | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Versamenti a copertura perdite | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Riserva da riduzione | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |

| | | | | | | | |
|--|---|---|--------|---|---|---|--------|
| capitale sociale | | | | | | | |
| Riserva avanzo di fusione | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Riserva per utili su cambi non realizzati | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Riserva da conguaglio utili in corso | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Varie altre riserve | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Totale altre riserve | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Perdita ripianata nell'esercizio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Totale patrimonio netto | 0 | 0 | 10.000 | 0 | 0 | 0 | 10.000 |

Al 31/12/2021 il capitale sociale è costituito da n. 10.000 quote di valore nominale pari a Euro 1, e risulta interamente sottoscritto e versato dal Socio Rubino Finance Trust.

Debiti

Variazioni e scadenza dei debiti

La composizione dei debiti, le variazioni delle singole voci, e la suddivisione per scadenza sono rappresentate nel seguente prospetto (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

| | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio | Di cui di durata residua superiore a 5 anni |
|---|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|
| Obbligazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obbligazioni convertibili | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti verso soci per finanziamenti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti verso banche | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti verso altri finanziatori | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Acconti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti verso fornitori | 11.133 | 11.133 | 11.133 | 0 | 0 |
| Debiti rappresentati da titoli di credito | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti verso imprese controllate | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|----------|----------|
| Debiti verso imprese collegate | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti verso controllanti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti tributari | 11 | 11 | 11 | 0 | 0 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Altri debiti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale debiti | 11.144 | 11.144 | 11.144 | 0 | 0 |

Debiti verso fornitori

| Descrizione | Esercizio precedente | Esercizio corrente | Variazione |
|---|----------------------|--------------------|---------------|
| a) Debiti v/fornitori entro l'esercizio | | 11.133 | 11.133 |
| Fornitori entro esercizio: | | 31 | 31 |
| - altri | | 31 | 31 |
| Fatture da ricevere entro esercizio: | | 11.102 | 11.102 |
| - altri | | 11.102 | 11.102 |
| Arrotondamento | | | |
| Totale debiti verso fornitori | | 11.133 | 11.133 |

I debiti verso i fornitori - altri - si riferiscono alla fattura da liquidare di Infocert Spa, per Euro 31.

Le fatture da ricevere - altri - si riferiscono alla quota di compensi verso la società di revisione BDO Italia Spa, di competenza dell'esercizio e non ancora fatturati.

Debiti tributari

| Descrizione | Esercizio precedente | Variazione | Esercizio corrente |
|---|----------------------|------------|--------------------|
| Erario c.to ritenute professionisti/collaboratori | | 11 | 11 |
| Totale debiti tributari | | 11 | 11 |

La voce è riferita alla ritenute operate sui compensi ai professionisti, liquidabili nel mese di gennaio 2022.

Nota integrativa abbreviata, conto economico

Valore della produzione

Si fornisce l'indicazione della composizione del valore della produzione, nonché le variazioni intervenute nelle singole voci, rispetto all'esercizio precedente:

| Descrizione | Esercizio precedente | Esercizio corrente | Variazione | Var. % |
|------------------------------|----------------------|--------------------|------------|--------|
| Ricavi vendite e prestazioni | | | | |

| | | | | |
|--|--|---------------|---------------|--|
| Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti | | | | |
| Variazioni lavori in corso su ordinazione | | | | |
| Incrementi immobilizzazioni per lavori interni | | | | |
| Altri ricavi e proventi | | 19.128 | 19.128 | |
| Totali | | 19.128 | 19.128 | |

La voce "Altri ricavi e proventi" comprendo unicamente il riaddebito dei costi di gestione della Società verso l'operazione di cartolarizzazione.

Costi della produzione

Nel prospetto che segue viene evidenziata la composizione e la movimentazione della voce "Costi della produzione".

| Descrizione | Esercizio precedente | Esercizio corrente | Variazione | Var. % |
|---------------------------------|----------------------|--------------------|---------------|--------|
| Per servizi | | 18.268 | 18.268 | |
| Ammortamenti e svalutazioni: | | | | |
| a) immobilizzazioni immateriali | | 431 | 431 | |
| Oneri diversi di gestione | | 430 | 430 | |
| Arrotondamento | | | | |
| Totali | | 19.129 | 19.129 | |

Di seguito viene indicato il dettaglio delle voci:

- . costi per servizi: riguardano i costi per la gestione PEC e il rinnovo del codice LEI per Euro 88, spese notarili per Euro 86, le spese bancarie per Euro 159, spese postali per Euro 1 e i costi per la revisione legale per Euro 17.934;
- . ammortamento immobilizzazioni immateriali: riguarda la quota annua di ammortamento delle spese di costituzione della Società;
- . oneri diversi di gestione: riguardano i costi per la tassa vidimazione libri sociali e per i diritti annuali camerali.

Proventi e oneri finanziari

Si riporta, di seguito, il dettaglio relativo alla composizione della voce "C.16.d) Proventi diversi dai precedenti".

| Descrizione | Controllate | Collegate | Controllanti | Sottoposte al controllo delle controllanti | Altre | Totale |
|-----------------------------|-------------|-----------|--------------|--|----------|----------|
| Interessi bancari e postali | | | | | 1 | 1 |
| Altri proventi | | | | | | |
| Totali | | | | | 1 | 1 |

L'importo si riferisce agli interessi attivi maturati sul conto corrente bancario.

Nota integrativa abbreviata, altre informazioni

Dati sull'occupazione

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 15) dell'art. 2427 del Codice Civile, si informa che alla data del 31/12/2021 non risultano dipendenti in capo alla Società.

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Come richiesto dal punto 16 dell'art. 2427 del Codice Civile, si informa che non vi sono compensi deliberati a favore dell'Amministratore e che non vi è alcun Sindaco in carica.

Compensi al revisore legale o società di revisione

Ai sensi dell'art. 2427 punto 16-bis si fornisce di seguito il dettaglio dei corrispettivi spettanti al revisore legale (alla società di revisione) per le prestazioni rese, distinte tra servizi di revisione legale e altri servizi.

La Società, ai sensi e per gli effetti dell'art. 14, comma 1 lettera a) del D.Lgs. n. 39/2010, modificato dal Decreto Legislativo n. 135/2016, ha dato incarico alla BDO Italia Spa, di effettuare la revisione legale del bilancio di esercizio per il triennio 31 dicembre 2021 - 31 dicembre 2023, e la verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione, nonché la verifica della coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio di esercizio e della sua conformità alle norme di legge.

Per l'attività di revisione contabile del bilancio di esercizio la società BDO Italia Spa riceve un corrispettivo annuo di totali Euro 14.000, iva esclusa, a cui si aggiungono rimborsi spese pari al 5% degli onorari.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-bis si segnala che nell'esercizio non sono state effettuate operazioni con parti correlate.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-ter si segnala che non risultano accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che abbiano rischi o benefici rilevanti e che siano necessari per valutare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società.

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22 quater) c.c. si evidenzia come dopo la chiusura dell'esercizio, alla data di redazione del presente bilancio, non sono avvenuti fatti di rilievo da segnalare, eccezione fatta per il permanere della situazione pandemica indotta dal COVID-19 (c.d. "Coronavirus") e l'inizio del conflitto in Ucraina; in particolare:

(i) l'emergenza epidemiologica che ha impattato sui sistemi economici e finanziari nel corso del 2020 e nel primo semestre del 2021, si è presentata nuovamente con una seconda ondata di contagi nell'ultimo trimestre 2021 determinando il persistere di condizioni economiche di incertezza anche nell'esercizio 2022;

(ii) il conflitto bellico avviato lo scorso 24 febbraio 2022, evento non prevedibile entro il 31 dicembre 2021, e le conseguenti sanzioni internazionali adottate contro la Russia, alla luce del business svolto, non si ritiene che il conflitto possa avere impatti rilevanti per la società, pur nell'incertezza che contraddistingue il momento attuale e l'evoluzione futura. Il persistere della suddetta instabilità inciderà quindi sulla prospettiva di crescita futura dell'economia generale; al momento non è tuttavia possibile prevedere l'evoluzione degli eventi sopracitati e le loro conseguenze, né si possono escludere allo stato attuale eventuali impatti patrimoniali ed economici negativi sulla nostra società.

Al netto delle incertezze finanziarie ed economiche derivanti dall'emergenza epidemiologica da Covid-19 e dagli eventi bellici, gli amministratori, alla luce del fatto che la continuità operativa - nella fattispecie di un veicolo asservito ad una o più operazioni di cartolarizzazioni - si riferisce esclusivamente al bilancio civilistico, hanno predisposto il bilancio nella prospettiva della continuità aziendale.

Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

Ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, numero 1) del Codice Civile, si informa che la Società non utilizza strumenti derivati.

Azioni proprie e di società controllanti

In ottemperanza al disposto dei punti 3) e 4), c. 3, art. 2428 c.c., si comunica che la Società non ha detenuto nel corso dell'esercizio azioni proprie e della Società controllante.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Destinazione del risultato d'esercizio

Il bilancio d'esercizio chiude in pareggio.

Nota integrativa, parte finale

OPERAZIONE DI CARTOLARIZZAZIONE 1965 SEZIONE 1

A) Prospetto riassuntivo delle attività cartolarizzate e dei titoli emessi Situazione dell'operazione al 31 dicembre 2021

| PROSPETTO RIASSUNTIVO DELLE ATTIVITA' CARTOLARIZZATE E DEI TITOLI EMESSI | | Situazione al 31-12-2021 |
|--|---|--------------------------|
| A. | Attività cartolarizzate | 155.921.723 |
| A1) | Finanziamenti | 155.921.723 |
| B. | Impiego delle disponibilità rivenienti dalla gestione dei crediti | 3.880.874 |
| B1) | Liquidità | 3.879.349 |
| B2) | Risconti attivi | 1.525 |
| C. | Titoli emessi | 152.506.716 |
| C1) | Titoli di Classe A ISIN IT0005442444 | 128.899.198 |
| C2) | Titoli di Classe B ISIN IT0005442451 | 8.288.006 |
| C3) | Titoli di Classe J ISIN IT0005442469 | 15.319.512 |
| D. | Finanziamenti ricevuti | 7.790.305 |
| E. | Altre passività | 329.468 |
| E1) | Ratei e Risconti passivi | 64.033 |
| E2) | Altre passività | 265.435 |
| F. | Interessi passivi su titoli emessi (*) | 1.700.136 |
| F1) | Interessi passivi titoli A | 1.009.324 |
| F2) | Interessi passivi titoli B | 105.601 |
| F3) | Interessi passivi titoli J | 585.211 |
| G. | Commissioni e provvigioni a carico dell'operazione (*) | 2.698.099 |
| G1) | per il servizio di servicing | 109.704 |
| G2) | per altri servizi | 2.588.395 |
| H. | Altri oneri (*) | 278.690 |
| H1) | Spese legali e notarili | 172.220 |
| H2) | Costi Due Diligence | 28.758 |
| H3) | Spese gestione titoli | 4.252 |
| H4) | Spese pubblicazione G.U. | 45.451 |
| H5) | Spese amministrative varie | 21.794 |
| H6) | Perdite su crediti | 5.817 |
| H7) | Altri oneri diversi | 399 |
| I. | Interessi generati dalle attività cartolarizzate (*) | 3.853.032 |
| I1) | Interessi attivi | 3.845.680 |
| I2) | Profitti generati | 7.352 |
| L. | Altri ricavi (*) | - |

| | | |
|--------------------|--|--|
| | (*) Voci inserite secondo il principio della competenza economica. | |
| F.to Marco Palazzo | | |

La somma di A+B-C-D-E, pari ad Euro -823.893 rappresenta il risultato cumulato dell'operazione.
La somma di L+I-F-G-H, pari ad Euro -823.893 rappresenta il risultato economico dell'esercizio.

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Criteria di compilazione del prospetto riassuntivo delle attività cartolarizzate e dei titoli emessi

Attività cartolarizzate

Le attività cartolarizzate, costituite da crediti per operazioni di finanziamento, sono iscritte al valore di cessione che corrisponde al prezzo di acquisto degli stessi.

Titoli emessi, finanziamenti ricevuti e altre passività

Sono espressi al valore nominale.

Interessi, oneri e altri ricavi

Tali voci sono inserite secondo il principio della competenza economica. Gli eventuali interessi di mora riferiti alle attività cartolarizzate sono rilevati al momento del loro incasso.

B.1) Descrizione dell'operazione e dell'andamento della stessa

| | |
|------------------------------|---|
| Data dell'operazione: | L'operazione di cartolarizzazione si è perfezionata nel mese di Aprile 2021 con il primo acquisto del portafoglio di crediti performing. Il prezzo del portafoglio iniziale è stato pagato tramite un finanziamento a ricorso limitato erogato da Banca Valsabbina, nella forma di fido di cassa sul conto denominato Loan Account. Successivamente il finanziamento è stato rimborsato all'emissione dei titoli Partly Paid, dei quali si dà maggiore informazione più sotto. L'operazione è di tipo revolving, è stato definitivo contrattualmente un periodo denominato "Ramp up" che consente all'Originator/Cedente, fino alla Data di Pagamento del 27 marzo 2023, la cessione e il trasferimento pro-soluto di ulteriori portafogli con le medesime caratteristiche. Gli acquisti avvengono con periodicità quindicinale, a inizio e a metà mese, e vengono regolati tramite la richiesta di erogazione del finanziamento a ricorso limitato, rimborsato successivamente con l'emissione dei titoli. |
| Cedente | ART SGR S.p.A. - Milano - in qualità di società di gestione del fondo comune di investimento alternativo, mobiliare, di tipo chiuso, riservato, denominato "Colombo II" e di investment manager del fondo di investimento alternativo riservato denominato "AZ Raif 1 Direct Lending". |
| Crediti oggetto di cessione: | Sono oggetto della cartolarizzazione i crediti pecuniari, derivanti da finanziamenti in bonis commerciali chirografari, concessi da ART SGR S.p.A. a Piccole e Medie imprese, assistiti dalla garanzia dello Stato prevista dalla Legge n. 662 del 23 Dicembre 1996 e ai sensi dell'art. 56 del Decreto Legge 17 marzo 2020 n. 18 (come convertito dalla legge 24 aprile 2020 n. 27) e/o dal Decreto Legge 8 aprile 2020 n.23 (come convertito dalla Legge 5 giugno 2020 n.40) |
| Andamento dell'operazione: | L'operazione di cartolarizzazione si sta svolgendo regolarmente. |

B.2) Indicazione dei soggetti coinvolti

| | |
|--------------------|--|
| ISSUER | KRIPTON SPV S.R.L. |
| ORIGINATOR | ART SGR S.P.A. AS MANAGEMENT COMPANY OF COLOMBO II e INVESTMENT MANAGER DI AZ RAIF 1 |
| SERVICER | CENTOTRENTA SERVICING S.P.A. |
| SUB-SERVICER | MO.NET |
| CALCULATION AGENT | CENTOTRENTA SERVICING SPA |
| CORPORATE SERVICER | CENTOTRENTA SERVICING S.P.A. |
| ACCOUNT BANK | BANCA VALSABBINA |
| PAYING AGENT | BANCA FININT |
| RON | BANCA FININT |
| ARRANGER | BANCA VALSABBINA |

B.3) Caratteristiche delle emissioni

| | |
|---------------------|---|
| Titoli asset-backed | KRIPTON Spv Srl ha emesso in data 20 aprile 2021 titoli Partly Paid in tre differenti classi, di cui riportiamo qui di seguito l'ammontare e le principali caratteristiche. |
|---------------------|---|

| Titoli Classe A Senior | | ISIN IT0005442444 |
|--|--|---------------------------|
| Importo nominale emissione | Euro 180.000.000 | |
| Importo prima sottoscrizione 20/04/2021 | Euro 9.083.762 | |
| Importo sottoscrizioni successive nel 2021 | Euro 119.815.436 | |
| Importo residuo titoli al 31/12/2021 | Euro 128.899.198 | |
| Scadenza legale | Marzo 2036 | |
| Rating | No | |
| Quotazione | SI - EXTRAMOT | |
| Tasso interessi | Variabile EURIBOR 3-6M + 2% margine | |
| Titoli Classe B Mezzanine | | ISIN IT 0005442451 |
| Importo nominale emissione | Euro 20.000.000 | |
| Importo prima sottoscrizione 20/04/2021 | Euro 100.000 | |
| Importo sottoscrizioni successive nel 2021 | Euro 8.188.006 | |
| Importo residuo titoli al 31/12/2021 | Euro 8.288.006 | |
| Scadenza legale | Marzo 2036 | |
| Rating | No | |
| Quotazione | No | |
| Tasso interessi | Fisso 6% | |
| Titoli Classe J | | ISIN IT 0005442469 |
| Importo nominale emissione | Euro 20.000.000 | |
| Importo prima sottoscrizione 20/04/2021 | Euro 1.194.532 | |
| Importo sottoscrizioni successive nel 2021 | Euro 14.124.980 | |
| Importo residuo titoli al 31/12/2021 | Euro 15.319.512 | |
| Scadenza legale | marzo 2036 | |
| Rating | No | |
| Quotazione | No | |
| Tasso interessi | Fisso 10% + eventuale remunerazione aggiuntiva | |

Le priorità di pagamento sono disciplinate dalla contrattualistica dell'operazione e riportate nell'*Information Memorandum*.

B.4) Operazioni finanziarie accessorie

Gli acquisti del portafoglio iniziale e dei successivi sono avvenuti tramite l'erogazione di un finanziamento a ricorso limitato nella forma di fido di cassa, disciplinato dal "Limited Recourse Loan Agreement" sottoscritto in data 1 aprile 2021 con Banca Balsabbina, che ha previsto l'erogazione di uno o più importi su base revolving fino ad un ammontare massimo di Euro 10.000.000. Si rende noto che ogni erogazione che viene rimborsata (a seguito di sottoscrizione dei titoli) può essere rilasciata e resa disponibile all'emittente per gli acquisti successivi.

La scadenza del finanziamento è prevista nel mese di Aprile 2023.

Di seguito la movimentazione occorsa nell'esercizio:

| DATA | DESCRIZIONE | IMPORTO |
|-------------|--------------------|----------------|
| 08/04/2021 | Prima erogazione | 9.850.762 |

| | | |
|--------------------|--|-------------|
| 22/04/2021 | Primo rimborso per sottoscrizione titoli | -9.850.762 |
| Periodo 05-12/2021 | Erogazioni successive | 83.310.828 |
| Periodo 05-12/2021 | Rimborsi successivi | -75.520.498 |
| Periodo 04-12/2021 | Addebiti competenze per fido di cassa | -25 |
| 31/12/2021 | Saldo finale | 7.790.305 |

B.5) Facoltà operative della società cessionaria

KRIPTON SPV SRL (quale Cessionaria ed Emittente) ha poteri operativi limitati dallo Statuto, come indicato dall'articolo 2, indicante che la Società ha per oggetto esclusivo la realizzazione di una o più operazioni di cartolarizzazione da effettuarsi ai sensi e per gli effetti della legge n. 130 del 30 aprile 1999 (di seguito legge 130/99) e secondo le modalità previste dalla medesima legge e dalla normativa, anche regolamentare, implementativa o modificativa della stessa.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

C.1) Dati di flusso relativi ai crediti

| Contabile | 2021 |
|---|-------------|
| Situazione iniziale al 01.01 | - |
| Acquisto di crediti | 157.367.798 |
| Incassi | -4.461.812 |
| Interessi maturati | 3.845.680 |
| Profitti generati (rispetto al credito) | 7.352 |
| Passaggi a perdita | -5.817 |
| Cessioni Credito | -831.479 |
| Situazione finale al 31.12 | 155.921.723 |
| | |
| Nominale | 2021 |
| Situazione iniziale al 01.01 | - |
| Acquisto di crediti | 160.448.771 |
| Incassi | -4.461.812 |
| Interessi maturati | 3.845.680 |
| Cessioni Credito | -861.794 |
| Situazione finale al 31.12 | 158.970.845 |

C.2) Evoluzione dei crediti scaduti

I crediti presenti a portafoglio sono crediti performing; sono pertanto previsti rimborsi in linea capitale ed interessi a date prestabilite secondo le condizioni contrattuali pattuite. Le previsioni di incasso in linea capitale per l'anno 2022 risultano essere pari ad Euro 10.392.298.

C.3) Flussi di cassa

Di seguito illustriamo i principali flussi di cassa, in entrata e in uscita, che hanno movimentato la liquidità nel corso dell'esercizio.

| DESCRIZIONE FLUSSO | 2021 | |
|----------------------------------|-------------|------------|
| | IN ENTRATA | IN USCITA |
| SITUAZIONE INIZIALE AL 1 GENNAIO | - | |
| Incassi | 5.293.291 | |
| Finanziamenti | 40.905.492 | 29.739.877 |
| Rimborso Interessi su Titoli | | 1.396.442 |
| Sottoscrizione/Rimborso Titoli | 152.506.716 | |
| Pag.to Fornitori | | 2.914.082 |

| | | |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Acquisti PTF | | 157.367.798 |
| Altri Flussi | 29.903.292 | 33.311.243 |
| TOTALI | 228.608.791 | 224.729.442 |
| SITUAZIONE LIQUIDITÀ AL 31 DICEMBRE | 3.879.349 | |

Si segnala che il saldo della liquidità è dato dalla somma dei saldi positivi dei conti correnti.

C.4) Ripartizione per vita residua

Si segnala che la tipologia di portafoglio prevede date di scadenza prestabilite secondo le condizioni contrattuali.

Si riporta qui di seguito una tabella riepilogativa delle quote capitali che verranno rimborsate nei prossimi 5 anni:

| ANNO | IMPORTO |
|---------|------------|
| FY 2022 | 10.392.298 |
| FY 2023 | 31.825.575 |
| FY 2024 | 34.203.298 |
| FY 2025 | 36.781.004 |
| FY 2026 | 39.342.473 |

Altre attività - Risconti Attivi

La voce Risconti attivi, la cui vita residua è inferiore a 12 mesi, si riferisce ai costi di Back-up servicer fee già pagati, ma di competenza dell'esercizio successivo.

Altre passività

Le altre passività, la cui vita residua è inferiore 12 mesi, per un totale di euro 329.468 sono di seguito ripartite:

- ratei passivi pari a Euro 64.033, di cui Euro 63.989 riferiti a interessi passivi sui titoli, e Euro 44 riferiti a competenze bancarie non ancora addebitate;
- debiti verso l'erario per Euro 460, riferiti a ritenute su professionisti;
- debiti verso la società pari ad Euro 9.485;
- fatture da ricevere per Euro 15.785;
- debiti verso sottoscrittori per interessi maturati non liquidati pari ad Euro 239.705.

C.6) Ripartizione per localizzazione territoriale

Tutti i crediti sono denominati in Euro ed i debitori tutti soggetti residenti in Italia.

C.7) Concentrazione del rischio

| Tipo | N Persone | Fascia Importo | Valore |
|-----------------|-----------|----------------------------|-------------|
| Contabile | - | Tra 0 e 25.000 Euro | - |
| | 3 | Tra 25.000 e 75.000 Euro | 166.212 |
| | 184 | Tra 75.000 e 250.000 Euro | 28.878.054 |
| | 301 | Oltre 250.000 Euro | 126.877.457 |
| Nominale | - | Tra 0 e 25.000 Euro | - |
| | 3 | Tra 25.000 e 75.000 Euro | 168.928 |
| | 183 | Tra 75.000 e 250.000 Euro | 29.291.620 |
| | 302 | Oltre 250.000 Euro | 129.510.297 |

Non si segnalano posizioni debitorie rappresentanti oltre il 2% del totale dei crediti cartolarizzati.

Dichiarazione di conformità del bilancio

MILANO, 20/04/2022

Per Fenice Trust Company

Il rappresentante

Marco Palazzo

Il sottoscritto PALAZZO MARCO, in qualità di Amministratore, consapevole delle responsabilità penali previste ex art. 76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione, attesta, ai sensi dell'art.47 del medesimo decreto, la corrispondenza del documento informatico in formato XBRL contenente lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, e la presente Nota integrativa a quelli conservati agli atti della società.

Handwritten signature of Marco Palazzo in black ink.