



**BAC Investments SG S.p.a.**

Via Tre Settembre n.316 - Dogana - Rep. San Marino

Capitale Sociale € 500.000= i.v.

Riconoscimento Giuridico del 4 gennaio 2018

Iscrizione Registro Società - N. 7881

\* \* \*

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

**AL BILANCIO CHIUSO AL 31/12/2019**

\* \* \* \* \*

Signori Azionisti,

San Marino sta affrontando grandi sfide a causa della recente epidemia di COVID-19, che ha avuto un pesante impatto sulla popolazione locale e sulle imprese. Gli sforzi a breve termine delle autorità sono giustamente incentrati sulla limitazione e sul contenimento degli effetti sociali ed economici avversi, anche attraverso la redistribuzione delle risorse al sistema sanitario. Le prospettive di crescita a medio termine sono previste deboli a causa della stretta creditizia e dell'ambiente economico esterno limitrofo, sostanzialmente più debole. L'elevata incertezza sull'estensione e la lunghezza temporale dei contagi da COVID-19, l'attuale mancanza di accesso al mercato esterno e le limitate riserve di liquidità della banca centrale espongono il sistema Paese ad elevati rischi. La principale sfida a medio termine di San Marino è quella di affrontare le elevate vulnerabilità macrofinanziarie derivanti dalla debolezza del sistema bancario. I significativi deflussi di depositi e la debole gestione del rischio hanno lasciato il sistema bancario con bassa liquidità, scarsa qualità delle attività e considerevoli esigenze di ricapitalizzazione. Vi è la necessità urgente di un piano di stabilizzazione completo e credibile che ripristini la redditività del sistema bancario, assicuri la sostenibilità fiscale e risolva gli ostacoli strutturali. Le recenti elezioni

generali e l'istituzione di un governo di coalizione a quattro partiti offrono l'opportunità di creare un ampio consenso per le riforme necessarie.

Il FMI nell'Executive Board Concludes di aprile 2020<sup>1</sup> sottolinea l'urgente necessità delle riforme delle pensioni, dell'introduzione dell'IVA insieme a misure volte a razionalizzare le esenzioni fiscali, indirizzando meglio le prestazioni sociali per aumentarne l'efficienza, questo permetterebbe allo Stato di accedere ai mercati esterni e di sviluppare una capacità di gestione del debito e della liquidità.

Da ultimo la priorità sul sistema finanziario dovrebbe essere data al riconoscimento delle perdite e alla ricapitalizzazione delle banche, riducendo rapidamente i costi operativi e i impieghi in sofferenza (NPL) razionalizzando la rete di filiali sovradimensionate e i livelli di personale, rivedendo la governance del settore bancario.

Il 10 aprile 2020 l'agenzia di rating Fitch ha declassato il rating a medio lungo termine di San Marino da BBB- a BB+ con Outlook negativo. I Key rating drivers che hanno condotto al declassamento nella classe BB+ sono riconducibili alle medesime criticità espresse dal Fondo Monetario Internazionale.

In base alle ultime stime del FMI il PIL reale del Paese, che nel 2019 ha registrato un incremento del +1,1%, per il 2020 è stimato decrescita a -12,2%

Il tasso di inflazione per il 2019 è stato pari al +1 % ed atteso per il 2020 allo +0,3%.

Il tasso di disoccupazione per il 2019 è stato pari al 7,7% e le proiezioni del FMI vedono un tasso in peggioramento per il 2020 al 10,3%.

\* \* \* \* \*

---

<sup>1</sup> IMF Country Report No. 20/93.

Dal punto di vista dei mercati finanziari internazionali il 2019 è stato un anno straordinario. Dalle azioni alle obbligazioni i record segnati sono stati davvero numerosi. Abbiamo provato a sintetizzarli di seguito.

L'indice azionario Msci World, che sintetizza l'andamento delle Borse mondiali, è cresciuto nel corso dell'ultimo anno del 26% superando per la prima volta nella storia i 1.800 punti. Una performance imprevedibile ad inizio anno, quando gli investitori erano preoccupati per la retromarcia sulla politica monetaria annunciata a dicembre 2018 dal governatore della Federal Reserve Jerome Powell.

Quest'ultimo ha poi cambiato rotta aprendo a nuove politiche espansive, confermate dal triplice taglio dei tassi, tra luglio e ottobre, e dall'interruzione del *quantitative tightening*, ovvero la riduzione dei riacquisti dei bond in portafoglio della Fed in scadenza. Se a livello percentuale le Borse globali hanno segnato i massimi la capitalizzazione dei listini globali nell'ultimo anno è salita di molto (17mila miliardi di dollari) ma è ancora lontana di circa 1.000 miliardi dal massimo storico segnato a gennaio 2018 (88mila miliardi di dollari). Con un rialzo vicino al 30% l'indice S&P 500 della Borsa di Wall Street – il più importante indice azionario al mondo – ha superato per la prima volta la soglia dei 3.200 punti. Trascinato prima dalla svolta espansiva della Fed e poi dall'intesa Usa-Cina sul commercio, l'indice ha rotto inizialmente a fatica la barriera dei 3.000 punti. Ma poi negli ultimi mesi dell'anno ha allungato con costanza e senza intoppi verso nuovi territori mai esplorati prima. Quanto alle Borse europee, si tratta di record "parziale". L'indice Eurostoxx è tornato sui massimi del 2015, il Ftse Mib di Piazza Affari si è riportato a 24mila punti, massimi da maggio 2018. Mentre al Dax 30 di Francoforte è arrivato a 3 punti percentuali dai massimi assoluti. Per quanto riguarda il Nasdaq (l'indice tecnologico americano) il 9 marzo del 2000 scoppiava la bolla dei titoli Internet con l'indice che, dopo aver superato i 5.000 punti, piombava nel giro di qualche mese sotto quota 1.000. Quello stesso indice, a

quasi vent'anni di distanza, vale quasi il doppio dei livelli raggiunti durante quella bolla finanziaria. Nelle ultime sedute dell'anno, forte di un rialzo complessivo del 35% circa, ha superato come non era mai accaduto i 9.000 punti.

Analizzando il mercato obbligazionario il 2019 doveva essere un anno pericoloso (per via delle attese di rialzi dei tassi). Invece è stato un altro anno da record, complice l'atteggiamento espansivo delle banche centrali; su un panel di 32 grandi banche centrali al mondo ben 20 hanno tagliato i tassi. E questo ha dato nuova linfa al mercato dei bond la cui capitalizzazione è cresciuta in 12 mesi di 7mila miliardi di dollari, avvicinandosi per la prima volta a 56mila miliardi. I forti acquisti sui bond, che hanno toccato il punto più alto ad agosto, hanno spinto sui massimi il valore delle obbligazioni a tassi negativi, quelle in cui paradossalmente è il creditore a pagare una commissione al debitore. A fine agosto i bond sottozero sono balzati al record di oltre 17mila miliardi di dollari. Dopodiché il miglioramento delle prospettive di crescita economica e l'allontanamento dello spettro della recessione negli Usa hanno riportato un po' più in alto i tassi dei bond alimentando la conseguente correzione sul mercato obbligazionario (dove prezzi e rendimenti si muovono in direzione opposta). A fine 2019 il controvalore dei bond negativi è sceso sotto 12mila miliardi: una cifra comunque elevatissima, corrispondente a poco meno del 20% del totale dei bond in circolazione.

Sempre in agosto, lo shock sui tassi globali ha determinato un crollo dei tassi dei bond dell'Eurozona. Il Bund tedesco a 10 anni si è portato al record di -0,71%. Anche i titoli di Paesi periferici, come Spagna e Portogallo, sono stati fortemente acquistati con il tasso dei rispettivi titoli a 10 anni che si è praticamente azzerato, segnando l'ennesimo record del 2019 finanziario. Con un po' di ritardo – dopo la nascita del governo Conte bis – sono partiti gli acquisti anche sui BTp il cui rendimento per la prima volta nella storia è sceso sotto l'1% fino allo 0,82% della chiusura del 4 settembre. A fine 2019 il rendimento del

decennale italiano – complice nuove tensioni politiche e soprattutto un corale rialzo dei tassi europei – è salito all'1,4%. Si tratta in ogni caso di 150 punti base in meno rispetto ai valori di gennaio 2019.

Anche gli Euribor – gli indici interbancari legati ai mutui – hanno raggiunto livelli inediti. L'Euribor a 3 mesi è sceso fino a -0,4% mentre quello a 1 mese in area -0,46%. Questo movimento non è casuale, ma segue la decisione della Bce, a settembre, di tagliare il tasso sui depositi da -0,4% a -0,5%. Anche questo è il livello più basso mai segnato nella storia dell'Eurozona.

\* \* \* \* \*

In questo contesto generale i fondi gestiti dalla Società sono cresciuti in termini di patrimonio totale ed hanno riportato tutti performance di gestione ampiamente positive.

Il patrimonio gestito totale è passato dai € 45.387.952 ai € 105.109.165 segnando un incremento molto significativo (+131,58%); la raccolta ha privilegiato soprattutto i prodotti con livello di rischio più basso. Le performance di fondi sono state tutte ampiamente positive nel 2019 passando da un +8,44 del fondo BAC Global Cauto a +24,09% del fondo BAC Global Equity.

La struttura organizzativa della Società nel corso dell'anno si è mantenuta snella confermando diverse funzioni aziendali esternalizzate verso la Capogruppo che svolge anche l'incarico di banca depositaria e soggetto incaricato per il calcolo del NAV. Alla data del 31 dicembre 2019 il totale dei dipendenti della Società è composta da 1 unità assunta direttamente e 2 unità più 1 part-time al 50% distaccate dalla capogruppo BAC. Nel mese di gennaio 2020 si è provveduto all'assunzione diretta di un'altra risorsa (tra quelle distaccate già in essere nella Società); assunzione che si è resa necessaria in quanto la Società ha usufruito della legge 29 settembre 2017 n. 115 sulle *start-up* che prevedeva un'ulteriore assunzione entro i primi 24 mesi dal rilascio della licenza per la Società. Tra il personale che lavora per la Società una risorsa è dedicata esclusivamente ai fondi e al loro

corretto funzionamento mentre un'altra si occupa principalmente di tutti gli aspetti societari. La risorsa part-time coadiuva il direttore per sviluppo della Società e per gli aspetti commerciali e di raccordo con la Capogruppo BAC che si occupa del collocamento. Le funzioni che governano il rischio per la Società sono esternalizzate verso la Capogruppo per la parte Compliance e Risk Management mentre per la funzione di Internal Audit è stato rinnovato il contratto in outsourcing a Conformis in Finance, Società esterna con esperienza pluriennale nel settore.

La funzione di Risk Management, deputata al monitoraggio complessivo dei rischi, ha eseguito le proprie attività con le modalità e la frequenza previste della regolamentazione interna ed il contratto di outsourcing sottoscritto. Gli esiti delle attività di controllo sui rischi assunti nella società e a livello di prodotti finanziari ha confermato un adeguato presidio dei limiti normativi.

La funzione di Compliance, nello svolgimento dell'attività di gestione del rischio di non conformità a cui è esposta la Società, ha svolto attività di verifica riguardanti Provvedimenti Legislativi e Regolamentari (Normativa Primaria), Provvedimenti Interni (Normativa Secondaria), Analisi di conformità della contrattualistica e Controlli di Secondo Livello. Su tutte le verifiche è stata riscontrata piena conformità; si rimanda al primo semestre del 2020 la verifica sull'implementazione dell'Archivio Informatico Antiriciclaggio (AIA) in quanto la funzione "RIA" (Responsabile Incaricato Antiriciclaggio), preposta ai controlli, ad oggi utilizza l'archivio della Capogruppo BAC in quanto è l'unico soggetto autorizzato al collocamento dei fondi della società.

Nel corso del 2019 gli esiti conseguiti a fronte dell'attività ispettiva condotta dell'Internal Auditing hanno fatto emergere una sostanziale rispondenza alle disposizioni di legge e regolamentari accanto a situazioni suscettibili di interventi e/o miglioramenti, condivise con la Società e i suoi organi aziendali a seguito delle risultanze scaturite in sede di verifica.

Considerando nel complesso gli esiti dell'attività di verifica, la Funzione evidenzia come la Società dimostri piena attenzione all'obiettivo di dotarsi di un sistema dei controlli interni "complessivamente adeguato, affidabile e funzionale all'operatività svolta, attraverso l'adozione di policies e procedure interne adeguate a presidiare i processi operativi aziendali".

La Società, al secondo anno di vita ma primo anno intero di attività dei fondi, ha riportato un totale di commissioni attive di € 881.142 e le commissioni passive pagate alla Capogruppo per l'attività di collocamento sono state di € 440.571 portando il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2019 che sottoponiamo alla Vostra attenzione a un risultato positivo pari ad euro 12.902.

#### ALTRE INFORMAZIONI

La società non ha succursali all'estero e non detiene azioni proprie.

#### FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL' ESERCIZIO ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La recente emergenza sanitaria mondiale dovuta alla pandemia da COVID-19 rappresenta un fatto di rilievo importante, che ha visto anche la Repubblica di San Marino interessata da provvedimenti di emergenza, pertanto sono state emanate importanti proroghe per i vari adempimenti tra cui quelli di bilancio.

Tra gli altri i provvedimenti sammarinesi:

- hanno sospeso tutte le attività commerciali al dettaglio fatta eccezione per quelle attività ritenute di primaria necessità tra cui alimentari, farmacie, articoli ortopedici e sanitari, combustibili, telecomunicazioni

- in ordine alle altre attività produttive, professionali, artigianali, di commercio all'ingrosso e di servizi in genere, sono state sospese tutte le attività che comportino un rapporto diretto con il pubblico e quelle non strettamente necessarie alla produzione del prodotto o all'erogazione del servizio. Imposto di ridurre, salvo deroghe e salvi alcuni settori primari (chimico-farmaceutico, e quei settori che producono materiale e presidi sanitari utili all'emergenza), di almeno il 50% la presenza dei lavoratori all'interno dell'azienda;
- raccomandato, laddove tecnicamente possibile e limitatamente al periodo contingente all'emergenza sanitaria, modalità di lavoro dal domicilio c.d. *smart working*;
- introdotto misure straordinarie di Cassa Integrazione Guadagni per i lavoratori dipendenti e norme particolari per lavoratori pubblici interessati da assenza dal servizio o da riduzioni dell'orario lavorativo;
- chiuso o limitato l'operatività dell'Amministrazione Pubblica e posticipato termini e scadenze amministrative;
- prorogato i termini di approvazione dei bilanci al 31/12/2019 al 30 giugno per i soggetti autorizzati, 31 luglio per le altre persone giuridiche (anziché al 31 maggio – termine ordinario) e posticipato tutte le dichiarazioni fiscali al 31 agosto 2020 (anziché 30 giugno – termine ordinario).

Tali fatti hanno inciso sull'andamento del NAV dei fondi nei primi mesi dell'anno nell'ordine di circa -10% tra effetto mercato e rimborsi dei sottoscrittori sui fondi per paura dei ribassi sui mercati finanziari. La situazione ha avuto un'inversione di tendenza dal mese di aprile in avanti dove si è visto un recupero dei mercati finanziari e una rinnovata fiducia dei sottoscrittori che hanno ripreso a sottoscrivere i prodotti della società che si sono contraddistinti in maniera brillante nei confronti della concorrenza fino ad avere, verso la fine di maggio, alcuni fondi con performance positive da inizio anno.

Tali fatti, in ultima analisi, non hanno modificato il progetto di bilancio al 31/12/19.

\* \* \* \* \*

Il Consiglio di Amministrazione rivolge un sentito e sincero ringraziamento alla Direzione ed a tutto il personale della Società per la proficua collaborazione e per l'impegno profuso.

Il Consiglio esprime, altresì, massimo apprezzamento per il lavoro svolto dal Collegio Sindacale, che ha offerto un'attenta e qualificata collaborazione al Consiglio di Amministrazione ed alla Direzione.

\* \* \* \* \*

Signori Azionisti,

a conclusione di quanto esposto si sottopone all'attenzione di questa Assemblea lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la Nota Integrativa relativa al secondo esercizio sociale che si chiude con un utile per euro 12.902,09. Si invita ad approvare il Bilancio mediante:  
-accantonamento a "Riserva ordinaria o legale" per Euro 1.290,21 ed "Altre riserve" per Euro 11.611,88.

Con l'approvazione di cui sopra, la composizione del Patrimonio Netto risulterà la seguente:

| <b>Patrimonio netto</b>             | <b>31/12/2019</b> |
|-------------------------------------|-------------------|
| Capitale sottoscritto               | 500.000           |
| Capitale sottoscritto e non versato |                   |
| Sovraprezzi di emissione            |                   |
| Riserva ordinaria o legale          | 1.290             |
| Altre Riserve                       | 11.612            |
| Risultato d'esercizio               |                   |
| Utili/Perdite portati a nuovo       |                   |
| Fondo rischi finanziari generali    |                   |
| Riserva di rivalutazione            |                   |
| <b>Totale</b>                       | <b>512.902</b>    |

San Marino, li 29/04/2020

**Il Presidente**





**BAC Investments SG S.p.a.**  
VIA TRE SETTEMBRE, 316 - DOGANA R.S.M. - COE SM 27360  
CAPITALE SOCIALE EURO 500.000,00 I.V.  
RICONOSCIMENTO GIURIDICO DEL 4 GENNAIO 2018  
ISCRITTA AL REGISTRO DELLE SOCIETA' AL N. 7881  
ISCRITTA AL REGISTRO DEI SOGGETTI AUTORIZZATI AL N. 74

\*\*\* \*\*

**BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019**

\*\*\* \*\*

**STATO PATRIMONIALE**

**ATTIVO**

| VOCI DELL'ATTIVO |   | 2019           | 2018           |
|------------------|---|----------------|----------------|
| <b>10.</b>       | <b>Consistenza di cassa e disponibilità presso banche centrali ed enti postali</b>                          | <b>95</b>      | <b>155</b>     |
| <b>20.</b>       | <b>Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali</b> | -              | -              |
|                  | a) titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari assimilati  | -              | -              |
|                  | b) altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali                         | -              | -              |
| <b>30.</b>       | <b>Crediti verso enti creditizi</b>   | <b>616.393</b> | <b>292.849</b> |
|                  | a) a vista  | 616.393        | 292.849        |
|                  | b) altri crediti  | -              | -              |
| <b>40.</b>       | <b>Crediti verso clientela</b>  | -              | -              |
|                  | a) a vista  | -              | -              |
|                  | b) altri crediti  | -              | -              |
| <b>50.</b>       | <b>Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito</b>  | -              | -              |
|                  | a) di emittenti pubblici  | -              | -              |
|                  | b) di enti creditizi  | -              | -              |
|                  | c) di imprese finanziarie diverse dagli enti creditizi  | -              | -              |
|                  | d) di altri emittenti   | -              | -              |
| <b>60.</b>       | <b>Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale</b>   | -              | -              |
| <b>70.</b>       | <b>Partecipazioni</b>   | -              | -              |
|                  | a) Imprese finanziarie  | -              | -              |
|                  | b) Imprese non finanziarie  | -              | -              |
| <b>80.</b>       | <b>Partecipazioni in imprese del gruppo</b>   | -              | -              |
|                  | a) Imprese finanziarie  | -              | -              |
|                  | b) Imprese non finanziarie  | -              | -              |

|             |  |                |                |
|-------------|--|----------------|----------------|
| <b>90.</b>  | <b>Immobilizzazioni immateriali *</b>  | <b>7.337</b>   | <b>9.407</b>   |
|             | a) Leasing finanziario   | -              | -              |
|             | - <i>di cui</i> beni in costruzione  | -              | -              |
|             | b) Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing                         | -              | -              |
|             | - <i>di cui</i> per inadempimento del conduttore   | -              | -              |
|             | c) Beni disponibili da recupero crediti  | -              | -              |
|             | - <i>di cui</i> beni disponibili per estinzione del credito mediante<br>accordo transativo | -              | -              |
|             | d) Avviamento  | -              | -              |
|             | e) Spese di impianto   | -              | -              |
|             | f) Altre immobilizzazioni immateriali  | 7.337          | 9.407          |
| <b>100.</b> | <b>Immobilizzazioni materiali *</b>  | <b>15.518</b>  | <b>19.927</b>  |
|             | a) Leasing finanziario   | -              | -              |
|             | - <i>di cui</i> beni in costruzione  | -              | -              |
|             | b) Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing                         | -              | -              |
|             | - <i>di cui</i> per inadempimento del conduttore   | -              | -              |
|             | c) Beni disponibili da recupero crediti  | -              | -              |
|             | - <i>di cui</i> beni disponibili per estinzione del credito mediante<br>accordo transativo | -              | -              |
|             | d) Terreni e fabbricati  | -              | -              |
|             | e) Altre immobilizzazioni materiali  | 15.518         | 19.927         |
| <b>110.</b> | <b>Capitale sottoscritto e non versato</b>   | -              | -              |
|             | - <i>di cui</i> capitale richiamato  | -              | -              |
| <b>120.</b> | <b>Azioni o quote proprie</b>  | -              | -              |
| <b>130.</b> | <b>Altre attività</b>  | <b>18</b>      | <b>1.904</b>   |
| <b>140.</b> | <b>Ratei e risconti attivi</b>   | <b>90.875</b>  | <b>43.295</b>  |
|             | a) ratei attivi  | 84.359         | 38.794         |
|             | b) risconti attivi   | 6.516          | 4.501          |
| <b>150.</b> | <b>TOTALE ATTIVO</b>   | <b>730.236</b> | <b>367.537</b> |

\* L'appostazione degli importi relativi al credito residuo dei leasing è al netto dei relativi ammortamenti e delle rettifiche di valore in relazione al merito creditizio.

segue: STATO PATRIMONIALE

**PASSIVO**

| VOCI DEL PASSIVO |  | 2019           | 2018             |
|------------------|--|----------------|------------------|
| <b>10.</b>       | <b>Debiti verso enti creditizi</b>                   | <b>154.388</b> | <b>77.626</b>    |
|                  | a) a vista   | 154.388        | 77.626           |
|                  | b) a termine o con preavviso                         | -              | -                |
| <b>20.</b>       | <b>Debiti verso clientela</b>                        | -              | -                |
|                  | a) a vista   | -              | -                |
|                  | b) a termine o con preavviso                         | -              | -                |
| <b>30.</b>       | <b>Debiti rappresentati da strumenti finanziari</b>  | -              | -                |
|                  | a) obbligazioni                                      | -              | -                |
|                  | b) certificati di deposito                           | -              | -                |
|                  | c) altri strumenti finanziari                        | -              | -                |
| <b>40.</b>       | <b>Altre passività</b>                               | <b>48.909</b>  | <b>30.875</b>    |
|                  | - di cui assegni in circolazione e titoli assimilati | -              | -                |
| <b>50.</b>       | <b>Ratei e risconti passivi</b>                      | <b>4.808</b>   | <b>648</b>       |
|                  | a) ratei passivi                                     | 4.808          | 648              |
|                  | b) risconti passivi                                  | -              | -                |
| <b>60.</b>       | <b>Trattamento di fine rapporto di lavoro</b>        | <b>6.272</b>   | <b>3.365</b>     |
| <b>70.</b>       | <b>Fondi per rischi ed oneri</b>                     | <b>2.957</b>   | <b>3.450</b>     |
|                  | a) fondi di quiescenza e obblighi similari           | -              | -                |
|                  | b) fondi imposte e tasse                             | -              | -                |
|                  | c) altri fondi                                       | 2.957          | 3.450            |
| <b>80.</b>       | <b>Fondi rischi su crediti</b>                       | -              | -                |
| <b>90.</b>       | <b>Fondi rischi finanziari generali</b>              | -              | -                |
| <b>100.</b>      | <b>Passività subordinate</b>                         | -              | -                |
| <b>110.</b>      | <b>Capitale sottoscritto</b>                         | <b>500.000</b> | <b>500.000</b>   |
| <b>120.</b>      | <b>Sovraprezzi di emissione</b>                      | -              | -                |
| <b>130.</b>      | <b>Riserve</b>                                       | -              | -                |
|                  | a) riserva ordinaria o legale                        | -              | -                |
|                  | b) riserva per azioni o quote proprie                | -              | -                |
|                  | c) riserve statutarie                                | -              | -                |
|                  | d) altre riserve                                     | -              | -                |
| <b>140.</b>      | <b>Riserva di rivalutazione</b>                      | -              | -                |
| <b>150.</b>      | <b>Utili (perdite) portati(e) a nuovo</b>            | -              | -                |
| <b>160.</b>      | <b>Utili (perdita) di esercizio</b>                  | <b>12.902</b>  | <b>- 248.427</b> |
| <b>170.</b>      | <b>TOTALE PASSIVO</b>                                | <b>730.236</b> | <b>367.537</b>   |

segue: **STATO PATRIMONIALE**

**GARANZIE E IMPEGNI**

|            | <b>VOCI</b>                    | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|------------|--------------------------------|-------------|-------------|
| <b>10.</b> | <b>Garanzie rilasciate</b>     | -           | -           |
|            | - di cui:                      |             |             |
|            | a) accettazioni                |             |             |
|            | b) altre garanzie              |             |             |
| <b>20.</b> | <b>Impegni</b>                 | -           | -           |
|            | - di cui:                      |             |             |
|            | a) utilizzo certo              | -           | -           |
|            | - di cui: strumenti finanziari |             |             |
|            | b) utilizzo incerto            | -           | -           |
|            | - di cui: strumenti finanziari |             |             |
|            | c) altri impegni               | -           | -           |
|            | <b>TOTALE</b>                  | -           | -           |

## CONTO ECONOMICO

| VOCI DEL CONTO ECONOMICO |   | 2019             | 2018             |
|--------------------------|---|------------------|------------------|
| <b>10.</b>               | <b>Interessi attivi e proventi assimilati</b>               | <b>48</b>        | <b>38</b>        |
|                          | a) su crediti verso enti creditizi                          | 48               | 38               |
|                          | b) su crediti verso clientela                               | -                | -                |
|                          | c) su titoli di debito                                      | -                | -                |
| <b>20.</b>               | <b>Interessi passivi e oneri assimilati</b>                 | -                | -                |
|                          | a) su debiti verso enti creditizi                           | -                | -                |
|                          | b) su debiti verso clientela                                | -                | -                |
|                          | c) su debiti rappresentati da titoli                        | -                | -                |
|                          | - <i>di cui</i> su passività subordinate                    | -                | -                |
|                          | <b>Margine di interesse</b>                                 | <b>48</b>        | <b>38</b>        |
| <b>30.</b>               | <b>Dividendi e altri proventi</b>                           | -                | -                |
|                          | a) su azioni, quote e altri titoli di capitale              | -                | -                |
|                          | b) su partecipazioni  | -                | -                |
|                          | c) su partecipazioni in imprese del gruppo                  | -                | -                |
| <b>40.</b>               | <b>Commissioni attive</b>                                   | <b>881.142</b>   | <b>189.895</b>   |
| <b>50.</b>               | <b>Commissioni passive</b>                                  | <b>- 440.571</b> | <b>- 94.947</b>  |
| <b>60.</b>               | <b>Profitti (perdite) da operazioni finanziarie</b>         | -                | <b>163</b>       |
| <b>70.</b>               | <b>Altri proventi di gestione</b>                           | -                | -                |
| <b>80.</b>               | <b>Altri oneri di gestione</b>                              | -                | -                |
|                          | <b>Margine di intermediazione</b>                           | <b>440.619</b>   | <b>95.149</b>    |
| <b>90.</b>               | <b>Spese amministrative</b>                                 | <b>- 423.559</b> | <b>- 340.252</b> |
|                          | a) spese per il personale                                   | <b>- 276.477</b> | <b>- 236.047</b> |
|                          | di cui:   |                  |                  |
|                          | - salari e stipendi   | - 171.025        | - 114.896        |
|                          | - oneri sociali   | - 46.559         | - 31.442         |
|                          | - trattamento di fine rapporto                              | - 13.434         | - 8.983          |
|                          | - trattamento di quiescenza e obblighi simili               | -                | -                |
|                          | - amministratori e sindaci                                  | - 45.068         | - 80.544         |
|                          | - altre spese per il personale                              | - 391            | - 182            |
|                          | b) altre spese amministrative                               | <b>- 147.082</b> | <b>- 104.205</b> |
| <b>100.</b>              | <b>Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali</b> | <b>- 2.070</b>   | <b>- 943</b>     |
| <b>110.</b>              | <b>Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali</b>   | <b>- 4.409</b>   | <b>- 2.381</b>   |
| <b>120.</b>              | <b>Accantonamenti per rischi e oneri</b>                    | -                | -                |
| <b>130.</b>              | <b>Accantonamenti ai fondi rischi su crediti</b>            | -                | -                |

|      |   |               |                  |
|------|---|---------------|------------------|
| 140. | Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni | -             | -                |
| 150. | Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni    | -             | -                |
| 160. | Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie                    | -             | -                |
| 170. | Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie                       | -             | -                |
| 180. | <b>Utile (perdita) proveniente dalle attività ordinarie</b>             | <b>10.581</b> | <b>- 248.427</b> |
| 190. | Proventi straordinari   | 3.450         | -                |
| 200. | Oneri straordinari  | - 1.128       | -                |
| 210. | <b>Utile (perdita) straordinario</b>                                    | <b>2.322</b>  | <b>-</b>         |
| 220. | Imposte dell'esercizio  | -             | -                |
| 230. | Variazione del Fondo rischi finanziari generali                         | -             | -                |
| 240. | <b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>                                   | <b>12.902</b> | <b>- 248.427</b> |

## ERRATA CORRIGE

Bilancio d'esercizio 2019

Con riferimento alla lettera Prot. n. 20/13427 del 22 dicembre 2020 di Banca Centrale della Repubblica di San Marino, riguardante gli obblighi informativi stabiliti dall'art. 3 del Regolamento n. 2006-01 e dal paragrafo 4.2 della Circolare n. 2017-03 ai fini della pubblicazione nel Registro dei Soggetti Autorizzati, riportiamo di seguito le tabelle corrette di nota integrativa.

In particolare:

Tabella 24.3: SG: informazioni sulle commissioni attive e passive

|   | 31/12/2019     | 31/12/2018     | Variazioni     |             |
|---|----------------|----------------|----------------|-------------|
|   |                |                | Importo        | %           |
| <b>Commissioni Attive</b>                                 |                |                |                |             |
| <b>A) Commissioni per servizi di gestione collettiva:</b> |                |                |                |             |
| - di sottoscrizione                                       | -              | -              | -              | 0%          |
| - di rimborso   | -              | -              | -              | 0%          |
| - di gestione   | 881.142        | 189.895        | 691.247        | 364%        |
| - di performance  | -              | -              | -              | 0%          |
| <b>TOTALE (A)</b>   | <b>881.142</b> | <b>189.895</b> | <b>691.247</b> | <b>364%</b> |
| <b>B) Commissioni per servizi di gestione individuale</b> | -              | -              | -              | 0%          |
| <b>TOTALE (B)</b>   | -              | -              | -              | 0%          |
| <b>C) Altre commissioni attive</b>                        | -              | -              | -              | 0%          |
| <b>TOTALE (C)</b>   | -              | -              | -              | 0%          |
| <b>TOTALE Commissioni Attive (A+B+C)</b>                  | <b>881.142</b> | <b>189.895</b> | <b>691.247</b> | <b>364%</b> |
| <b>Commissioni Passive</b>                                |                |                |                |             |
| Provvigioni a distributori                                | 440.571        | 94.947         | 345.624        | 364%        |
| Commissioni bancarie                                      | -              | -              | -              | 0%          |
| Commissioni corrisposte ad outsourcer                     | -              | -              | -              | 0%          |
| Altre commissioni passive                                 | -              | -              | -              | 0%          |
| <b>TOTALE Commissioni Passive</b>                         | <b>440.571</b> | <b>94.947</b>  | <b>345.624</b> | <b>364%</b> |

**Tabella 24.3: SG: informazioni sulle commissioni attive e passive:** è stato inserito il valore al 31/12/2019 per euro 440.571 e al 31/12/2018 per euro 94.947 in "Provvigioni a distributori" anziché in "Altre commissioni passive".

Tabella 27.1: Numero dei dipendenti per categoria e costo del personale

|                       | Media al 31/12/2019 | costo al 31/12/2019 | Numero al 31/12/2019 | Media al 31/12/2018 | costo al 31/12/2018 | Numero al 31/12/2018 |
|-----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| a) Dirigenti          | 0                   |                     | 0                    | 0                   |                     | 0                    |
| b) Quadri direttivi   | 1                   | 114.677,00          | 1                    | 1                   | 59.081,00           | 1                    |
| c) Restante personale |                     | 116.341,00          |                      |                     | 96.240,00           |                      |
| 1. Impiegati          | 2,04                | 116.341,00          | 2,5                  | 2,71                | 96.240,00           | 3                    |
| 2. Altro personale    | 0                   |                     | 0                    | 0                   | -                   | 0                    |
| <b>TOTALE</b>         | <b>3,04</b>         | <b>231.018,00</b>   | <b>3,5</b>           | <b>3,71</b>         | <b>155.321,00</b>   | <b>4</b>             |

Risulta dipendente il Direttore Generale e 2 impiegati distaccati interamente dalla Capogruppo. Per il mese di Dicembre è stato disaccettato un ulteriore dipendente al 50% dalla Capogruppo.

**Tabella 27.1: numero dei dipendenti per categoria e costo del personale:** è stata avvalorata correttamente modificando il valore medio alla categoria "1. impiegati" e, conseguentemente, è stato modificato il valore medio

totale. E' stata inoltre inserita ed avvalorata la colonna del valore medio riferito al 31.12.t-1 in conformità a quanto indicato nell'allegato B alla Circolare 2017-03 di Banca Centrale di San Marino.

Tabella 29.1: composizione delle voci 190 - 200 "Proventi straordinari", "Oneri straordinari"

|                              | 31/12/2019     | 31/12/2018 | Variazioni     |           |
|------------------------------|----------------|------------|----------------|-----------|
|                              |                |            | Importo        | %         |
| <b>Proventi straordinari</b> | <b>3.450</b>   | -          | <b>3.450</b>   | <b>0%</b> |
| Sopravvenienze attive        | 3.450          | -          | -              | 0%        |
| <b>Oneri straordinari</b>    | <b>- 1.128</b> | -          | <b>- 1.128</b> | <b>0%</b> |
| Sopravvenienze passive       | - 1.128        | -          | -              | 0%        |
| <b>TOTALE</b>                | <b>2.322</b>   | -          | <b>2.322</b>   | <b>0%</b> |

Sopravvenienze attive sono le ferie maturate e non godute del 2018. Le sopravvenienze passive sono registrazione contratti del 2018

**Tabella 29.1: composizione delle voci 190-200 "Proventi straordinari", "Oneri straordinari":** è stata avvalorata in quanto precedentemente non presentava valori.

San Marino, lì 15/01/2021

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
dott. Wladimir Biasia

**BAC Investments SG S.p.a.**

VIA TRE SETTEMBRE, 316 - DOGANA R.S.M. - COE SM 27360

CAPITALE SOCIALE EURO 500.000,00 I.V.

RICONOSCIMENTO GIURIDICO DEL 4 GENNAIO 2018

ISCRITTA AL REGISTRO DELLE SOCIETA' AL N. 7881

ISCRITTA AL REGISTRO DEI SOCCETTI AUTORIZZATI AL N. 74

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31/12/2019**

**Struttura e contenuto del bilancio**

Il bilancio d'esercizio 2019 è redatto secondo le disposizioni della Legge 165 del 17 Novembre 2005 Art. 30 e s.m. e dell'Art. 45 del Regolamento della Banca Centrale della Repubblica di San Marino 2006-03 ed è costituito da Stato Patrimoniale, diviso nelle sezioni attivo e passivo, dal Conto Economico redatto in forma scalare e dalla Nota Integrativa, inoltre è corredato dalla Relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione e dalla Relazione del Collegio Sindacale e dalla Relazione della Società di Revisione.

Il bilancio di esercizio relativo al periodo chiuso al 31/12/2019, è redatto secondo le disposizioni e gli schemi previsti dal Regolamento 2016-02 per la "Redazione del bilancio d'impresa e del bilancio consolidato dei soggetti autorizzati".

I conti in bilancio trovano corrispondenza nella contabilità aziendale, che rispecchia integralmente le operazioni poste in essere nell'esercizio.

Il bilancio è redatto in unità di euro senza cifre decimali. A lato degli importi relativi all'esercizio in corso sono forniti quelli relativi all'esercizio precedente.

La presente Nota Integrativa è suddivisa nelle seguenti parti:

**Parte A – Parte Generale**

**Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**Parte C - Informazioni sul Conto Economico**

**Parte D - Altre informazioni**

Ogni parte della nota è articolata in sezioni, ciascuna delle quali illustra un singolo aspetto della gestione aziendale. Le sezioni contengono informazioni di natura sia qualitativa sia quantitativa. Le informazioni di natura quantitativa sono costituite, di regola, da voci e tabelle.

In particolare esso ha la funzione di evidenziare informazioni utili a commentare, integrare, dettagliare i dati quantitativi esposti negli schemi di Bilancio, al fine di fornire al lettore dello stesso le notizie necessarie per avere una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società.

## PARTE A – PARTE GENERALE

### Sezione 1 – Illustrazione dei criteri di valutazione

Il Bilancio è stato predisposto applicando i seguenti principi di redazione e criteri di valutazione, nel rispetto delle disposizioni di cui agli articoli II e seguenti del Regolamento 2016-02 per la redazione del bilancio d'impresa e del bilancio consolidato dei soggetti autorizzati emesso da Banca Centrale.

La valutazione delle voci di Bilancio è stata effettuata ispirandosi a criteri generali di prudenza e di competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività della società, tenendo conto altresì della funzione economica, dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

Si è seguito scrupolosamente il principio della prudenza e in Bilancio sono compresi solo componenti positivi realizzati alla data di chiusura dell'esercizio, mentre si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza anche se conosciuti successivamente alla chiusura.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, indipendentemente dalla data di incasso o pagamento.

La svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo è effettuata esclusivamente mediante la rettifica diretta in diminuzione del valore degli elementi a cui si riferiscono.

I valori delle singole poste, espressi in unità di euro, sono stati ottenuti dall'arrotondamento del corrispondente valore espresso in decimali, ovvero per arrotondamento della somma delle sottovoci. Le differenze che si sono originate in tale processo sono da considerarsi extracontabili e sono state incorporate, nel bilancio stesso, tra le "altre attività/passività" dello stato patrimoniale e tra i "proventi/oneri straordinari" del conto economico, come previsto dai criteri generali di compilazione del bilancio.

Di seguito sono esposti i principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019.

#### **1 Crediti e debiti, garanzie e impegni**

I Crediti verso enti creditizi e verso la clientela sono contabilizzati al valore del presumibile realizzo, che nell'esercizio appena chiuso coincide con il valore nominale.

I debiti commerciali, comprensivi delle fatture da ricevere, e gli altri debiti diversi da quelli finanziari sono contabilizzati al valore nominale che coincide con il presunto valore di estinzione.

## **2 Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni comprendono gli elementi patrimoniali destinati ad essere utilizzati durevolmente nell'attività d'impresa.

Le immobilizzazioni materiali sono inizialmente iscritte al costo che comprende, oltre al prezzo di acquisto, tutti gli eventuali 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.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate lungo la loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione che coincide con le aliquote previste dalla normativa vigente (Legge 16 dicembre 2013 n.166). I relativi fondi d'ammortamento sono stati indicati con segno negativo nell'attivo dello stato patrimoniale. Le immobilizzazioni materiali sono assoggettate a svalutazione qualora si riscontri che non sono suscettibili di ulteriore utilizzo.

## **3 Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo d'acquisto e ammortizzate secondo il procedimento diretto e figurano pertanto nello stato patrimoniale al netto delle quote di ammortamento le cui aliquote coincidono con quelle previste dalla normativa vigente (Legge 16 dicembre 2013 n.166). Non sono state eseguite svalutazioni o rivalutazioni di valore.

## **5 Altri Aspetti**

In ottemperanza a quanto disposto dalla normativa nei risconti attivi o passivi sono classificati, rispettivamente, costi o ricavi iscritti nell'esercizio in chiusura ma sospesi poiché di competenza di esercizi successivi.

Nei ratei attivi e passivi sono iscritti rispettivamente ricavi o costi, maturati alla data di chiusura del bilancio ma che non hanno trovato manifestazione finanziaria in corso d'anno.

## Sezione 2 –Le rettifiche e gli accantonamenti.

### 1 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

La voce "Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato" comprende gli accantonamenti per le indennità di fine rapporto maturate nell'esercizio che, in base a quanto previsto dal disposto di legge e dal contratto collettivo di categoria, devono essere corrisposte ai dipendenti nell'anno successivo.

### 2 Fondi rischi ed oneri

La voce "Fondi rischi ed oneri" recepisce accantonamenti che sono destinati a coprire oneri e debiti di natura determinata, di esistenza probabile o certa ma per i quali tuttavia a chiusura di esercizio o alla data di formazione del presente bilancio, sono indeterminati gli ammontari o non è individuata la data di sopravvenienza.

Non sono state effettuate rettifiche di valore e/o accantonamenti in applicazione delle norme tributarie.

\*\*\*

Negli allegati che seguono vengono illustrate la composizione di alcune voci dell'Attivo, del Passivo e del Conto Economico.

## PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### 1. Informazioni sullo Stato Patrimoniale - ATTIVO

#### 1. Consistenza di cassa e disponibilità presso banche centrali ed enti postali (Voce 10 dell'Attivo)

Tabella 1.1: dettaglio della voce 10 "Consistenza di cassa e disponibilità presso banche centrali ed enti postali"

| Consistenza di cassa e disponibilità presso banche centrali ed enti postali | 31/12/2019 | 31/12/2018 | VARIAZIONI |                |
|---|------------|------------|------------|----------------|
|   |            |            | Importo    | %              |
|   | 95         | 155        | -60        | -38,71%        |
| <b>TOTALE</b>   | <b>95</b>  | <b>155</b> | <b>-60</b> | <b>-38,71%</b> |

## 2. Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali (Voce 20 dell'Attivo)

Tabella 2.1: dettaglio della voce 20 "Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali"

| Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali: | 31/12/2019 | 31/12/2018 | VARIAZIONI |              |
|---|------------|------------|------------|--------------|
|   |            |            | Importo    | %            |
| A) titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari assimilati  | -          | -          | -          | 0,00%        |
| B) altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali                   | -          | -          | -          | 0,00%        |
| <b>TOTALE</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>0,00%</b> |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

## 3. Crediti verso Enti Creditizi (Voce 30 dell'Attivo)

Tabella 3.1: dettaglio della voce 30 "Crediti verso enti creditizi"

| Crediti verso enti creditizi                 | 31/12/2019     |           |                | 31/12/2018     |           |                | VARIAZIONE     |                |
|--|----------------|-----------|----------------|----------------|-----------|----------------|----------------|----------------|
|  | In euro        | In valuta | Totale         | In euro        | In valuta | Totale         | Importo totale | %              |
| <b>A) a vista</b>                            | <b>616.393</b> | <b>-</b>  | <b>616.393</b> | <b>292.849</b> | <b>-</b>  | <b>292.849</b> | <b>323.544</b> | <b>110,48%</b> |
| A1. Conti reciproci accessi per servizi resi | -              | -         | -              | -              | -         | -              | -              | 0,00%          |
| A2. C/c attivi                               | 616.393        | -         | 616.393        | 292.849        | -         | 292.849        | 323.544        | 110,48%        |
| A3. Altri                                    | -              | -         | -              | -              | -         | -              | -              | 0,00%          |
| <b>B) altri crediti</b>                      | <b>-</b>       | <b>-</b>  | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>  | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>0,00%</b>   |
| B1. Depositi vincolati                       | -              | -         | -              | -              | -         | -              | -              | 0,00%          |
| B2. C/c attivi                               | -              | -         | -              | -              | -         | -              | -              | 0,00%          |
| B3. PCT e riporti attivi                     | -              | -         | -              | -              | -         | -              | -              | 0,00%          |
| B4. Altri                                    | -              | -         | -              | -              | -         | -              | -              | 0,00%          |
| <b>TOTALE</b>                                | <b>616.393</b> | <b>-</b>  | <b>616.393</b> | <b>292.849</b> | <b>-</b>  | <b>292.849</b> | <b>909.242</b> | <b>110,48%</b> |

I crediti a vista si riferiscono al saldo del conto corrente bancario detenuto presso la Capogruppo Banca Agricola Commerciale Istituto Bancario Sammarinese S.p.a.

Tabella 3.2: situazione dei crediti per cassa verso enti creditizi

| Categorie / Valori                              | 31/12/2019        |                                  |                   | 31/12/2018        |                                  |                   |
|---|-------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|
|   | Esposizione lorda | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta |
| <b>A) Crediti dubbi</b>                         | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |
| A1. Sofferenze                                  | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |
| A2. Incagli                                     | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |
| A3. Crediti ristrutturati                       | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |
| A4. Crediti scaduti/sconfinanti                 | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |
| A5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |
| <b>B) Crediti in bonis</b>                      | <b>616.393</b>    | -                                | <b>616.393</b>    | <b>292.849</b>    | -                                | <b>292.849</b>    |
| <b>TOTALE</b>                                   | <b>616.393</b>    | -                                | <b>616.393</b>    | <b>292.849</b>    | -                                | <b>292.849</b>    |

Tabella 3.3: dinamica dei crediti dubbi verso enti creditizi

| Causali / Categorie                               | Sofferenze | Incagli | Crediti ristrutturati | Crediti scaduti / sconfinanti | Crediti non garantiti verso Paesi a rischio |
|---|------------|---------|-----------------------|-------------------------------|---|
| <b>A) Esposizione lorda iniziale</b>              | -          | -       | -                     | -                             | -   |
| - di cui per interessi di mora                    | -          | -       | -                     | -                             | -   |
| <b>B) Variazioni in aumento</b>                   | -          | -       | -                     | -                             | -   |
| B1. Ingressi da crediti in bonis                  | -          | -       | -                     | -                             | -   |
| B2. Ingressi da altre categorie di crediti dubbi  | -          | -       | -                     | -                             | -   |
| B3. Interessi di mora                             | -          | -       | -                     | -                             | -   |
| B4. Altre variazioni in aumento                   | -          | -       | -                     | -                             | -   |
| <b>C) Variazioni in diminuzione</b>               | -          | -       | -                     | -                             | -   |
| C1. Uscite verso crediti in bonis                 | -          | -       | -                     | -                             | -   |
| C2. Uscite verso altre categorie di crediti dubbi | -          | -       | -                     | -                             | -   |
| C3. Cancellazioni                                 | -          | -       | -                     | -                             | -   |
| C4. Incassi                                       | -          | -       | -                     | -                             | -   |
| C5. Realizzi per cessioni                         | -          | -       | -                     | -                             | -   |
| C6. Altre variazioni in diminuzione               | -          | -       | -                     | -                             | -   |
| <b>D) Esposizione lorda finale al 31/12/2019</b>  | -          | -       | -                     | -                             | -   |
| - di cui per interessi di mora                    | -          | -       | -                     | -                             | -   |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 3.4: dinamica delle rettifiche di valore complessive dei "crediti verso enti creditizi"

| Categorie   | Sofferenze | Incagli | Crediti ristrutturati | Crediti scaduti / sconfinanti | Crediti non garantiti verso Paesi a rischio | Crediti in bonis |
|---|------------|---------|-----------------------|-------------------------------|---|------------------|
| <b>A) Rettifiche di valore iniziali</b>             | -          | -       | -                     | -                             | -   | -                |
| <b>B) Variazioni in aumento</b>                     | -          | -       | -                     | -                             | -   | -                |
| B1 Rettifiche di valore                             | -          | -       | -                     | -                             | -   | -                |
| - di cui per interessi di mora                      | -          | -       | -                     | -                             | -   | -                |
| B2 Utilizzi dei Fondi rischi su crediti             | -          | -       | -                     | -                             | -   | -                |
| B3 Trasferimenti da altre categorie di crediti      | -          | -       | -                     | -                             | -   | -                |
| B4 Altre variazioni in aumento                      | -          | -       | -                     | -                             | -   | -                |
| <b>C) Variazioni in diminuzione</b>                 | -          | -       | -                     | -                             | -   | -                |
| C1 Riprese di valore da valutazione                 | -          | -       | -                     | -                             | -   | -                |
| - di cui per interessi di mora                      | -          | -       | -                     | -                             | -   | -                |
| C2 Riprese di valore da incasso                     | -          | -       | -                     | -                             | -   | -                |
| - di cui per interessi di mora                      | -          | -       | -                     | -                             | -   | -                |
| C3 Cancellazioni                                    | -          | -       | -                     | -                             | -   | -                |
| C4 Trasferimenti ad altre categorie di crediti      | -          | -       | -                     | -                             | -   | -                |
| C5 Altre variazioni in diminuzione                  | -          | -       | -                     | -                             | -   | -                |
| <b>D) Rettifiche di valore finali al 31/12/2018</b> | -          | -       | -                     | -                             | -   | -                |
| - di cui per interessi di mora                      | -          | -       | -                     | -                             | -   | -                |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 3.5: Composizione dei "Crediti verso enti creditizi" in base alla vita residua

| SCADENZA                  | 31/12/2019     | 31/12/2018     |
|---------------------------|----------------|----------------|
| A vista                   | 616.393        | 292.849        |
| Fino a 3 mesi             | -              | -              |
| Da oltre 3 mesi a 6 mesi  | -              | -              |
| Da oltre 6 mesi a 1 anno  | -              | -              |
| Da oltre 1 anno a 18 mesi | -              | -              |
| Da oltre 18 mesi a 2 anni | -              | -              |
| Da oltre 2 anni a 5 anni  | -              | -              |
| Oltre 5 anni              | -              | -              |
| Scadenza non attribuita   | -              | -              |
| <b>TOTALE</b>             | <b>616.393</b> | <b>292.849</b> |

**4. Crediti verso clientela** (Voce 40 dell'Attivo)

Tabella 4.1: dettaglio della voce 40 "Crediti verso clientela"

| Crediti verso clientela           | 31/12/2019 |           |        | 31/12/2018 |           |        | VARIAZIONE     |              |
|-----------------------------------|------------|-----------|--------|------------|-----------|--------|----------------|--------------|
|                                   | In euro    | In valuta | Totale | In euro    | In valuta | Totale | Importo totale | %            |
| <b>A) a vista/a revoca</b>        | -          | -         | -      | -          | -         | -      | -              | <b>0,00%</b> |
| A1. C/c attivi                    | -          | -         | -      | -          | -         | -      | -              | 0,00%        |
| A2. Altri                         | -          | -         | -      | -          | -         | -      | -              | 0,00%        |
| <b>B) altri crediti</b>           | -          | -         | -      | -          | -         | -      | -              | <b>0,00%</b> |
| B1. C/c attivi                    | -          | -         | -      | -          | -         | -      | -              | 0,00%        |
| B2. Portafoglio scontato e s.b.f. | -          | -         | -      | -          | -         | -      | -              | 0,00%        |
| B3. Pct e riporti attivi          | -          | -         | -      | -          | -         | -      | -              | 0,00%        |
| B4. Altri finanziamenti           | -          | -         | -      | -          | -         | -      | -              | 0,00%        |
| <b>TOTALE</b>                     | -          | -         | -      | -          | -         | -      | -              | <b>0,00%</b> |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 4.2: crediti verso clientela garantiti

|   | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variazioni |   |
|---|------------|------------|------------|---|
|   |            |            | Importo    | % |
| <b>A) Da ipoteche</b>   | -          | -          | -          | - |
| <b>B) Da pegno su:</b>  | -          | -          | -          | - |
| 1. Depositi contanti  | -          | -          | -          | - |
| 2. Titoli   | -          | -          | -          | - |
| 3. Altri valori   | -          | -          | -          | - |
| <b>C) Da garanzie di:</b>   | -          | -          | -          | - |
| 1. Amministrazioni pubbliche  | -          | -          | -          | - |
| 2. Istituzioni finanziarie monetarie                                      | -          | -          | -          | - |
| 3. Fondi di investimento diversi da i fondi comuni monetari               | -          | -          | -          | - |
| 4. Altre istituzioni finanziarie  | -          | -          | -          | - |
| 5. Imprese di assicurazione   | -          | -          | -          | - |
| 6. Fondi pensione   | -          | -          | -          | - |
| 7. Società non finanziarie  | -          | -          | -          | - |
| 8. Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie | -          | -          | -          | - |
| 8.1 Famiglie consumatrici e produttrici                                   | -          | -          | -          | - |
| 8.2 Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie           | -          | -          | -          | - |
| 9. Altri  | -          | -          | -          | - |
| <b>TOTALE</b>   | -          | -          | -          | - |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 4.3: situazione dei crediti per cassa verso clientela

| Categorie / Valori  | 31/12/2019        |                                  |                   | 31/12/2018        |                                  |                   |
|---|-------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|
|   | Esposizione lorda | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta |
| <b>A) Crediti dubbi</b>   | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |
| - <i>di cui</i> rivenienti da operazioni di leasing finanziario | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |
| A1. Sofferenze  | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |
| - <i>di cui</i> rivenienti da operazioni di leasing finanziario | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |
| A2. Incagli   | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |
| - <i>di cui</i> rivenienti da operazioni di leasing finanziario | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |
| A3. Crediti ristrutturati                                       | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |
| - <i>di cui</i> rivenienti da operazioni di leasing finanziario | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |
| A4. Crediti scaduti / sconfinanti                               | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |
| - <i>di cui</i> rivenienti da operazioni di leasing finanziario | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |
| A5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio                 | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |
| <b>Crediti in bonis</b>   | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |
| - <i>di cui</i> rivenienti da operazioni di leasing finanziario | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |
| <b>TOTALI</b>   | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 4.4: dinamica dei crediti dubbi verso clientela

| Causali / Categorie                               | Sofferenze | Incagli | Crediti ristrutturati | Crediti scaduti / sconfinanti | Crediti non garantiti verso Paesi a rischio |
|---|------------|---------|-----------------------|-------------------------------|---|
| <b>A) Esposizione lorda iniziale</b>              | -          | -       | -                     | -                             | -   |
| - di cui per interessi di mora                    | -          | -       | -                     | -                             | -   |
| <b>B) Variazioni in aumento</b>                   | -          | -       | -                     | -                             | -   |
| B1. Ingressi da crediti in bonis                  | -          | -       | -                     | -                             | -   |
| B2. Ingressi da altre categorie di crediti dubbi  | -          | -       | -                     | -                             | -   |
| B3. Interessi di mora                             | -          | -       | -                     | -                             | -   |
| B4. Altre variazioni in aumento                   | -          | -       | -                     | -                             | -   |
| <b>C) Variazioni in diminuzione</b>               | -          | -       | -                     | -                             | -   |
| C1. Uscite verso crediti in bonis                 | -          | -       | -                     | -                             | -   |
| C2. Uscite verso altre categorie di crediti dubbi | -          | -       | -                     | -                             | -   |
| C3. Cancellazioni                                 | -          | -       | -                     | -                             | -   |
| C4. Incassi                                       | -          | -       | -                     | -                             | -   |
| C5. Realizzi per cessioni                         | -          | -       | -                     | -                             | -   |
| C6. Altre variazioni in diminuzione               | -          | -       | -                     | -                             | -   |
| <b>D) Esposizione lorda finale al 31/12/2018</b>  | -          | -       | -                     | -                             | -   |
| - di cui per interessi di mora                    | -          | -       | -                     | -                             | -   |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 4.5: dinamica delle rettifiche di valore complessive dei crediti verso clientela

| Categorie   | Sofferenze | Incagli | Crediti ristrutturati | Crediti scaduti / sconfinanti | Crediti non garantiti verso Paesi a rischio | Crediti in bonis |
|---|------------|---------|-----------------------|-------------------------------|---|------------------|
| <b>A) Rettifiche di valore complessive iniziali</b>             | -          | -       | -                     | -                             | -   | -                |
| <b>B) Variazioni in aumento</b>                                 | -          | -       | -                     | -                             | -   | -                |
| B1. Rettifiche di valore  | -          | -       | -                     | -                             | -   | -                |
| - di cui per interessi di mora                                  | -          | -       | -                     | -                             | -   | -                |
| B2. Utilizzi dei Fondi rischi su crediti                        | -          | -       | -                     | -                             | -   | -                |
| B3. Trasferimenti da altre categorie di crediti                 | -          | -       | -                     | -                             | -   | -                |
| B4. Altre variazioni in aumento                                 | -          | -       | -                     | -                             | -   | -                |
| <b>C) Variazioni in diminuzione</b>                             | -          | -       | -                     | -                             | -   | -                |
| C1. Riprese di valore da valutazione                            | -          | -       | -                     | -                             | -   | -                |
| - di cui per interessi di mora                                  | -          | -       | -                     | -                             | -   | -                |
| C2. Riprese di valore da incasso                                | -          | -       | -                     | -                             | -   | -                |
| - di cui per interessi di mora                                  | -          | -       | -                     | -                             | -   | -                |
| C3. Cancellazioni   | -          | -       | -                     | -                             | -   | -                |
| C4. Trasferimenti ad altre categorie di crediti                 | -          | -       | -                     | -                             | -   | -                |
| C5. Altre variazioni in diminuzione                             | -          | -       | -                     | -                             | -   | -                |
| <b>D) Rettifiche di valore complessive finali al 31/12/2019</b> | -          | -       | -                     | -                             | -   | -                |
| - di cui per interessi di mora                                  | -          | -       | -                     | -                             | -   | -                |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 4.6: composizione dei "Crediti verso clientela" in base alla vita residua

| SCADENZA                  | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---------------------------|------------|------------|
| A vista                   | -          | -          |
| Fino a 3 mesi             | -          | -          |
| Da oltre 3 mesi a 6 mesi  | -          | -          |
| Da oltre 6 mesi a 1 anno  | -          | -          |
| Da oltre 1 anno a 18 mesi | -          | -          |
| Da oltre 18 mesi a 2 anni | -          | -          |
| Da oltre 2 anni a 5 anni  | -          | -          |
| Oltre 5 anni              | -          | -          |
| Scadenza non attribuita   | -          | -          |
| <b>TOTALE</b>             | -          | -          |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 4.7: composizione dei "Crediti verso clientela" (valori netti) per settore di attività economica

|  | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|------------|------------|
| <b>a) Amministrazioni pubbliche</b>  | -          | -          |
| <b>b) Società finanziarie diverse da enti creditizi</b>                          | -          | -          |
| - Istituzioni finanziarie monetarie (esclusi enti creditizi)                     | -          | -          |
| - Fondi di investimento diversi da i fondi comuni monetari                       | -          | -          |
| - Altre istituzioni finanziarie  | -          | -          |
| - Imprese di assicurazione   | -          | -          |
| - Fondi pensione   | -          | -          |
| <b>c) Società non finanziarie</b>  | -          | -          |
| - di cui soggetti cancellati dal Resoaut   | -          | -          |
| - Industria  | -          | -          |
| - Edilizia   | -          | -          |
| - Servizi  | -          | -          |
| - Altre società non finanziarie  | -          | -          |
| <b>d) Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie</b> | -          | -          |
| - Famiglie consumatrici e produttrici  | -          | -          |
| - Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie                    | -          | -          |
| <b>e) Altri</b>  | -          | -          |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

**5. Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito e Azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale** (Voci 50 - 60 dell'Attivo)

**Tabella 5.1: Composizione degli strumenti finanziari immobilizzati e non immobilizzati**

| <b>31/12/2019</b>   |                      |                          |
|---|----------------------|--------------------------|
| <b>Voci / valori</b>  | <b>Immobilizzati</b> | <b>Non immobilizzati</b> |
| <b>Obbligazioni ed altri strumenti finanziari di debito:</b>    | -                    | -                        |
| a) di emittenti pubblici  | -                    | -                        |
| b) di enti creditizi  | -                    | -                        |
| c) di imprese finanziarie diverse dagli enti creditizi          | -                    | -                        |
| d) di altri emittenti   | -                    | -                        |
| <b>Azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale:</b> | -                    | -                        |
| ...   | -                    | -                        |
| <b>TOTALE</b>   | -                    | -                        |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 5.2: dettaglio degli "strumenti finanziari immobilizzati"

| Voci / Valori                                   | 31/12/2019         |                    |            | 31/12/2018         |                    |            |
|---|--------------------|--------------------|------------|--------------------|--------------------|------------|
|   | Prezzo di acquisto | Valore di bilancio | Fair value | Prezzo di acquisto | Valore di bilancio | Fair value |
| <b>1. Strumenti finanziari di debito</b>        | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| <b>1.1 Obbligazioni</b>                         | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| Quotate   | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| Non quotate                                     | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| <b>1.2 Altri strumenti finanziari di debito</b> | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| Quotati   | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| Non quotati                                     | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| <b>2. Strumenti finanziari di capitale</b>      | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| Quotati   | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| Non quotati                                     | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| <b>TOTALE</b>                                   | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

**Tabella 5.3: variazioni annue degli strumenti finanziari immobilizzati**

| <b>Voci / valori</b>                               | <b>31/12/2019</b> | <b>31/12/2018</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Esistenze iniziali</b>                          | -                 | -                 |
| <b>Aumenti</b>                                     | -                 | -                 |
| 1. Acquisti  | -                 | -                 |
| - di cui strumenti finanziari di debito            | -                 | -                 |
| 2. Riprese di valore                               | -                 | -                 |
| 3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato | -                 | -                 |
| 4. Altre variazioni                                | -                 | -                 |
| <b>Diminuzioni</b>                                 | -                 | -                 |
| 1. Vendite   | -                 | -                 |
| - di cui strumenti finanziari di debito            | -                 | -                 |
| 2. Rimborsi  | -                 | -                 |
| 3. Rettifiche di valore                            | -                 | -                 |
| - di cui svalutazioni durature                     | -                 | -                 |
| 4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato  | -                 | -                 |
| 5. Altre variazioni                                | -                 | -                 |
| <b>Rimanenze finali</b>                            | -                 | -                 |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 5.4: dettaglio degli "strumenti finanziari non immobilizzati"

| Voci / Valori                                   | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|------------|------------|
|   | Fair value | Fair value |
| <b>1. Strumenti finanziari di debito</b>        | -          | -          |
| <b>1.1 Obbligazioni</b>                         | -          | -          |
| - Quotate                                       | -          | -          |
| - Non quotate                                   | -          | -          |
| <b>1.2 Altri strumenti finanziari di debito</b> | -          | -          |
| - Quotati                                       | -          | -          |
| - Non quotati                                   | -          | -          |
| <b>2. Strumenti finanziari di capitale</b>      | -          | -          |
| - Quotati                                       | -          | -          |
| - Non quotati                                   | -          | -          |
| <b>TOTALI</b>                                   | -          | -          |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

**Tabella 5.5: variazioni annue degli "strumenti finanziari non immobilizzati"**

| Voci / Valori                                  | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|------------|------------|
| <b>Esistenze iniziali</b>                      | -          | -          |
| <b>Aumenti</b>                                 | -          | -          |
| 1. Acquisti                                    | -          | -          |
| - di cui strumenti finanziari di debito        | -          | -          |
| - di cui strumenti finanziari di capitale      | -          | -          |
| 2. Riprese di valore e rivalutazioni           | -          | -          |
| 3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato | -          | -          |
| 4. Altre variazioni                            | -          | -          |
| <b>Diminuzioni</b>                             | -          | -          |
| 1. Vendite e rimborsi                          | -          | -          |
| - di cui strumenti finanziari di debito        | -          | -          |
| - di cui strumenti finanziari di capitale      | -          | -          |
| 2. Rettifiche di valore e svalutazioni         | -          | -          |
| 3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato  | -          | -          |
| 4. Altre variazioni                            | -          | -          |
| <b>Rimanenze finali</b>                        | -          | -          |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

**6. Partecipazioni** (Voci 70 - 80 dell'Attivo)

**Tabella 6.1: Partecipazioni e Partecipazioni in imprese del gruppo**

| Denominazione                    | Forma giuridica | Sede legale | Attività svolta | Capitale sociale | Patrimonio netto | Utile / Perdita | Quota capitale % | Valore di bilancio (b) | Fair value | Quota patrimonio netto (a) |
|----------------------------------|-----------------|-------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------------|------------|----------------------------|
| <b>Imprese del gruppo</b>        |                 |             |                 |                  |                  |                 |                  |                        |            |                            |
| ...                              | -               | -           | -               | -                | -                | -               | -                | -                      | -          | -                          |
| <b>Imprese collegate</b>         |                 |             |                 |                  |                  |                 |                  |                        |            |                            |
| ...                              | -               | -           | -               | -                | -                | -               | -                | -                      | -          | -                          |
| <b>Altre imprese partecipate</b> |                 |             |                 |                  |                  |                 |                  |                        |            |                            |
| ...                              | -               | -           | -               | -                | -                | -               | -                | -                      | -          | -                          |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 6.2: composizione della voce 70 "Partecipazioni"

| Voci / Valori                       | 31/12/2019         |                    |            | 31/12/2018         |                    |            |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|------------|--------------------|--------------------|------------|
|                                     | Prezzo di acquisto | Valore di bilancio | Fair value | Prezzo di acquisto | Valore di bilancio | Fair value |
| <b>In enti creditizi</b>            | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| - quotate                           | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| - non quotate                       | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| <b>In altre imprese finanziarie</b> | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| - quotate                           | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| - non quotate                       | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| <b>Altre</b>                        | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| - quotate                           | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| - non quotate                       | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| <b>TOTALE</b>                       | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 6.2: composizione della voce 80 "Partecipazioni in imprese del gruppo"

| Voci / Valori                       | 31/12/2019         |                    |            | 31/12/2018         |                    |            |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|------------|--------------------|--------------------|------------|
|                                     | Prezzo di acquisto | Valore di bilancio | Fair value | Prezzo di acquisto | Valore di bilancio | Fair value |
| <b>In enti creditizi</b>            | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| - quotate                           | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| - non quotate                       | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| <b>In altre imprese finanziarie</b> | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| - quotate                           | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| - non quotate                       | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| <b>Altre</b>                        | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| - quotate                           | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| - non quotate                       | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| <b>TOTALE</b>                       | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 6.3: composizione della voce 80 "Partecipazioni in imprese del gruppo"

| Voci / Valori                       | 31/12/2019         |                    |            | 31/12/2018         |                    |            |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|------------|--------------------|--------------------|------------|
|                                     | Prezzo di acquisto | Valore di bilancio | Fair value | Prezzo di acquisto | Valore di bilancio | Fair value |
| <b>In enti creditizi</b>            | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| - quotate                           | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| - non quotate                       | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| <b>In altre imprese finanziarie</b> | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| - quotate                           | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| - non quotate                       | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| <b>Altre</b>                        | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| - quotate                           | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| - non quotate                       | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |
| <b>TOTALE</b>                       | -                  | -                  | -          | -                  | -                  | -          |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 6.4: variazioni annue della voce 70 "Partecipazioni"

| Voci / Valori                   | 31/12/2019 |
|---------------------------------|------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>    | -          |
| <b>B. Aumenti</b>               | -          |
| B1. Acquisti                    | -          |
| B2. Riprese di valore           | -          |
| B1. Rivalutazioni               | -          |
| B2. Altre variazioni            | -          |
| <b>C. Diminuzioni</b>           | -          |
| C1. Vendite                     | -          |
| C2. Rettifiche di valore        | -          |
| - di cui: svalutazioni durature | -          |
| C3. Altre variazioni            | -          |
| <b>D. Rimanenze finali</b>      | -          |
| <b>E. Rivalutazioni totali</b>  | -          |
| <b>F. Rettifiche totali</b>     | -          |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 6.5: variazioni annue della voce 80 "Partecipazioni in imprese del gruppo"

| Voci / Valori                   | 31/12/2019 |
|---------------------------------|------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>    | -          |
| <b>B. Aumenti</b>               | -          |
| B1. Acquisti                    | -          |
| B2. Riprese di valore           | -          |
| B1. Rivalutazioni               | -          |
| B2. Altre variazioni            | -          |
| <b>C. Diminuzioni</b>           | -          |
| C1. Vendite                     | -          |
| C2. Rettifiche di valore        | -          |
| - di cui: svalutazioni durature | -          |
| C3. Altre variazioni            | -          |
| <b>D. Rimanenze finali</b>      | -          |
| <b>E. Rivalutazioni totali</b>  | -          |
| <b>F. Rettifiche totali</b>     | -          |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

**Tabella 6.6: Attività e passività verso imprese partecipate (voce 70)**

| Voci / Valori   | 31/12/2019 |
|---|------------|
| <b>Attività</b>                                       | -          |
| - crediti verso enti creditizi                        | -          |
| <i>di cui subordinati</i>                             | -          |
| <i>di cui verso imprese collegate</i>                 | -          |
| <i>di cui subordinati</i>                             | -          |
| - crediti verso altre imprese finanziarie             | -          |
| <i>di cui subordinati</i>                             | -          |
| <i>di cui verso imprese collegate</i>                 | -          |
| <i>di cui subordinati</i>                             | -          |
| - crediti verso altre imprese                         | -          |
| <i>di cui subordinati</i>                             | -          |
| <i>di cui verso imprese collegate</i>                 | -          |
| <i>di cui subordinati</i>                             | -          |
| - obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito | -          |
| <i>di cui subordinati</i>                             | -          |
| <i>di cui verso imprese collegate</i>                 | -          |
| <i>di cui subordinati</i>                             | -          |
| <b>Passività</b>                                      | -          |
| - debiti verso enti creditizi                         | -          |
| <i>di cui verso imprese collegate</i>                 | -          |
| - debiti verso altre imprese                          | -          |
| <i>di cui verso imprese collegate</i>                 | -          |
| - debiti rappresentati da strumenti finanziari        | -          |
| <i>di cui verso imprese collegate</i>                 | -          |
| - passività subordinate                               | -          |
| <i>di cui verso imprese collegate</i>                 | -          |
| <b>Garanzie e impegni</b>                             | -          |
| - garanzie rilasciate                                 | -          |
| - impegni   | -          |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

**Tabella 6.7: Attività e passività verso imprese partecipate facenti parte del gruppo (voce 80)**

| Voci / Valori   | 31/12/2019 |
|---|------------|
| <b>Attività</b>                                       | -          |
| - crediti verso enti creditizi                        | -          |
| <i>di cui subordinati</i>                             | -          |
| - crediti verso altre imprese                         | -          |
| <i>di cui subordinati</i>                             | -          |
| - obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito | -          |
| <i>di cui subordinati</i>                             | -          |
| <b>Passività</b>                                      | -          |
| - debiti verso enti creditizi                         | -          |
| - debiti verso altre imprese                          | -          |
| - debiti rappresentati da strumenti finanziari        | -          |
| - passività subordinate                               | -          |
| <b>Garanzie e impegni</b>                             | -          |
| - garanzie rilasciate                                 | -          |
| - impegni   | -          |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

## 7. Immobilizzazioni Immateriali (Voci 90 dell'Attivo)

Tabella 7.1: descrizione e movimentazione della voce 90 "immobilizzazioni immateriali"

| Variazioni annue                    | 31/12/2019   | Leasing finanziario | di cui beni in costruzione | Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing | di cui per inadempimento del conduttore | Beni disponibili da recupero crediti | di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo | Avviamento | Spese di impianto | Altre immobilizzazioni immateriali |
|-------------------------------------|--------------|---------------------|----------------------------|---|---|--------------------------------------|---|------------|-------------------|------------------------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>        | <b>9.407</b> | -                   | -                          | -   | -                                       | -                                    | -   | -          | -                 | <b>9.407</b>                       |
| <b>B. Aumenti</b>                   | -            | -                   | -                          | -   | -                                       | -                                    | -   | -          | -                 | -                                  |
| B1. Acquisti                        | -            | -                   | -                          | -   | -                                       | -                                    | -   | -          | -                 | -                                  |
| B2. Riprese di valore               | -            | -                   | -                          | -   | -                                       | -                                    | -   | -          | -                 | -                                  |
| - di cui per merito creditizio      | -            | -                   | -                          | -   | -                                       | -                                    | -   | -          | -                 | -                                  |
| B3. Rivalutazioni                   | -            | -                   | -                          | -   | -                                       | -                                    | -   | -          | -                 | -                                  |
| B4. Altre variazioni incrementative | -            | -                   | -                          | -   | -                                       | -                                    | -   | -          | -                 | -                                  |
| <b>C. Diminuzioni</b>               | <b>2.070</b> | -                   | -                          | -   | -                                       | -                                    | -   | -          | -                 | <b>2.070</b>                       |
| C1. Vendite                         | -            | -                   | -                          | -   | -                                       | -                                    | -   | -          | -                 | -                                  |
| C2. Rettifiche di valore            | <b>2.070</b> | -                   | -                          | -   | -                                       | -                                    | -   | -          | -                 | 2.070                              |
| - di cui ammortamenti               | <b>2.070</b> | -                   | -                          | -   | -                                       | -                                    | -   | -          | -                 | 2.070                              |
| - di cui svalutazioni durature      | -            | -                   | -                          | -   | -                                       | -                                    | -   | -          | -                 | -                                  |
| - di cui per merito creditizio      | -            | -                   | -                          | -   | -                                       | -                                    | -   | -          | -                 | -                                  |
| C3. Altre variazioni in diminuzione | -            | -                   | -                          | -   | -                                       | -                                    | -   | -          | -                 | -                                  |
| <b>D. Rimanenze finali</b>          | <b>7.337</b> | -                   | -                          | -   | -                                       | -                                    | -   | -          | -                 | <b>7.337</b>                       |

Le immobilizzazioni immateriali vengono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri di diretta imputazione. Il loro valore compare al netto dei relativi ammortamenti. Il valore della colonna "Altre immobilizzazioni immateriali" è dato dal Sito Web e dalle spese di costituzione della società

Tabella 7.2: dettaglio della voce 90 "immobilizzazioni immateriali"

| Voci / Valori  | 31/12/2019                                 |                    |            | 31/12/2018                                 |                    |            |
|--|--|--------------------|------------|--|--------------------|------------|
|  | Prezzo di acquisto/<br>Costo di produzione | Valore di bilancio | Fair value | Prezzo di acquisto/<br>Costo di produzione | Valore di bilancio | Fair value |
| <b>A. Leasing finanziario</b>  | -  | -                  | -          | -  | -                  | -          |
| - di cui beni in costruzione   | -  | -                  | -          | -  | -                  | -          |
| <b>B. Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing</b>            | -  | -                  | -          | -  | -                  | -          |
| - di cui per inadempimento del conduttore  | -  | -                  | -          | -  | -                  | -          |
| <b>C. Beni disponibili da recupero crediti</b>                                       | -  | -                  | -          | -  | -                  | -          |
| - di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante<br>accordo transattivo | -  | -                  | -          | -  | -                  | -          |
| <b>D. Avviamento</b>   | -  | -                  | -          | -  | -                  | -          |
| <b>E. Spese di avviamento</b>  | -  | -                  | -          | -  | -                  | -          |
| <b>F. Altre immobilizzazioni immateriali</b>   | <b>10.350</b>                              | <b>7.337</b>       | -          | <b>10.350</b>                              | <b>9.407</b>       | -          |
| <b>TOTALE</b>  | <b>10.350</b>                              | <b>7.337</b>       | -          | <b>10.350</b>                              | <b>9.407</b>       | -          |

**8. Immobilizzazioni materiali** (Voci 100 dell'Attivo)

**Tabella 8.1: descrizione e movimentazione della voce 100 "Immobilizzazioni materiali"**

| <b>Variazioni annue</b>             | <b>31/12/2019</b> | <b>Leasing finanziario</b> | <b>di cui beni in costruzione</b> | <b>Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing</b> | <b>di cui per inadempimento del conduttore</b> | <b>Beni disponibili da recupero crediti</b> | <b>di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo</b> | <b>Avviamento</b> | <b>Spese di impianto</b> | <b>Altre immobilizzazioni materiali</b> |
|-------------------------------------|-------------------|----------------------------|-----------------------------------|--|--|---|--|-------------------|--------------------------|---|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>        | <b>19.927</b>     | -                          | -                                 | -  | -  | -   | -  | -                 | -                        | <b>19.927</b>                           |
| <b>B. Aumenti</b>                   | -                 | -                          | -                                 | -  | -  | -   | -  | -                 | -                        | -                                       |
| B1. Acquisti                        | -                 | -                          | -                                 | -  | -  | -   | -  | -                 | -                        | -                                       |
| B2. Riprese di valore               | -                 | -                          | -                                 | -  | -  | -   | -  | -                 | -                        | -                                       |
| - di cui per merito creditizio      | -                 | -                          | -                                 | -  | -  | -   | -  | -                 | -                        | -                                       |
| B3. Rivalutazioni                   | -                 | -                          | -                                 | -  | -  | -   | -  | -                 | -                        | -                                       |
| B4. Altre variazioni incrementative | -                 | -                          | -                                 | -  | -  | -   | -  | -                 | -                        | -                                       |
| <b>C. Diminuzioni</b>               | <b>4.409</b>      | -                          | -                                 | -  | -  | -   | -  | -                 | -                        | <b>4.409</b>                            |
| C1. Vendite                         | -                 | -                          | -                                 | -  | -  | -   | -  | -                 | -                        | -                                       |
| C2. Rettifiche di valore            | <b>4.409</b>      | -                          | -                                 | -  | -  | -   | -  | -                 | -                        | 4.409                                   |
| - di cui ammortamenti               | <b>4.409</b>      | -                          | -                                 | -  | -  | -   | -  | -                 | -                        | 4.409                                   |
| - di cui svalutazioni durature      | -                 | -                          | -                                 | -  | -  | -   | -  | -                 | -                        | -                                       |
| - di cui per merito creditizio      | -                 | -                          | -                                 | -  | -  | -   | -  | -                 | -                        | -                                       |
| C3. Altre variazioni in diminuzione | -                 | -                          | -                                 | -  | -  | -   | -  | -                 | -                        | -                                       |
| <b>D. Rimanenze finali</b>          | <b>15.518</b>     | -                          | -                                 | -  | -  | -   | -  | -                 | -                        | <b>15.518</b>                           |

L'ammortamento è stato calcolato nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente.

Tabella 8.2: dettaglio della voce 100 "Immobilizzazioni materiali"

| Voci / Valori  | 31/12/2019                                 |                    |            | 31/12/2018                                 |                    |            |
|--|--|--------------------|------------|--|--------------------|------------|
|  | Prezzo di acquisto/<br>Costo di produzione | Valore di bilancio | Fair value | Prezzo di acquisto/<br>Costo di produzione | Valore di bilancio | Fair value |
| <b>A. Leasing finanziario</b>  | -  | -                  | -          | -  | -                  | -          |
| - di cui beni in costruzione   | -  | -                  | -          | -  | -                  | -          |
| <b>B. Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing</b>            | -  | -                  | -          | -  | -                  | -          |
| - di cui per inadempimento del conduttore  | -  | -                  | -          | -  | -                  | -          |
| <b>C. Beni disponibili da recupero crediti</b>                                       | -  | -                  | -          | -  | -                  | -          |
| - di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante<br>accordo transattivo | -  | -                  | -          | -  | -                  | -          |
| <b>D. Avviamento</b>   | -  | -                  | -          | -  | -                  | -          |
| <b>E. Spese di avviamento</b>  | -  | -                  | -          | -  | -                  | -          |
| <b>F. Altre immobilizzazioni materiali</b>   | <b>22.308</b>                              | <b>15.518</b>      | -          | <b>22.308</b>                              | <b>19.927</b>      | -          |
| <b>TOTALE</b>  | <b>22.308</b>                              | <b>15.518</b>      | -          | <b>22.308</b>                              | <b>19.927</b>      | -          |

Tabella 8.3: Beni acquisiti da recupero crediti

| Voci / Valori   | 31/12/2019         |            | 31/12/2018         |            |
|---|--------------------|------------|--------------------|------------|
|   | Valore di bilancio | Fair value | Valore di bilancio | Fair value |
| <b>Beni acquisiti da recupero crediti derivanti da contratti di leasing finanziario</b> | -                  | -          | -                  | -          |
| - beni immobili   | -                  | -          | -                  | -          |
| - di cui ad uso residenziale  | -                  | -          | -                  | -          |
| - di cui ad uso non residenziale  | -                  | -          | -                  | -          |
| - beni mobili:  | -                  | -          | -                  | -          |
| - di cui automezzi  | -                  | -          | -                  | -          |
| - di cui aeronavali   | -                  | -          | -                  | -          |
| - di cui altro  | -                  | -          | -                  | -          |
| <b>Beni acquisiti da recupero crediti derivanti da altri contratti di finanziamento</b> | -                  | -          | -                  | -          |
| - beni immobili   | -                  | -          | -                  | -          |
| - di cui ad uso residenziale  | -                  | -          | -                  | -          |
| - di cui ad uso non residenziale  | -                  | -          | -                  | -          |
| - beni mobili:  | -                  | -          | -                  | -          |
| - di cui automezzi  | -                  | -          | -                  | -          |
| - di cui aeronavali   | -                  | -          | -                  | -          |
| - di cui altro  | -                  | -          | -                  | -          |
| <b>TOTALE</b>   | -                  | -          | -                  | -          |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

**Tabella 8.4: Leasing verso enti creditizi e verso clientela (credito residuo in linea capitale e canoni scaduti)**

| <b>Categorie / Valori</b>   | <b>totali<br/>31/12/2019</b> | <b>di cui Leasing verso<br/>enti creditizi</b> | <b>di cui Leasing<br/>versoclientela</b> |
|---|------------------------------|--|--|
| <b>Leasing - Totale</b>   | -                            | -  | -  |
| <b>A) di cui per Canoni scaduti</b>                               |                              |  |  |
| <b>B) di cui Credito residuo in linea capitale</b>                | -                            | -  | -  |
| B1. Immobilizzazioni immateriali                                  | -                            | -  | -  |
| - Leasing finanziario   | -                            | -  | -  |
| - Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing | -                            | -  | -  |
| B2. Immobilizzazioni materiali                                    | -                            | -  | -  |
| - Leasing finanziario   | -                            | -  | -  |
| - Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing | -                            | -  | -  |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

#### **9. Capitale sottoscritto e non versato (Voci 110 dell'Attivo)**

**Tabella 9.1: composizione della voce 110 "Capitale sottoscritto e non versato"**

|  | 31/12/2019 |   | 31/12/2018 |   | Variazioni |   |
|--|------------|---|------------|---|------------|---|
|  | Importo    | % | Importo    | % | Importo    | % |
| <b>Capitale sottoscritto e non versato</b> | -          | - | -          | - | -          | - |
| - di cui capitale richiamato               | -          | - | -          | - | -          | - |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

**10. Operazioni su azioni proprie** (Voci 120 dell'Attivo)

**Tabella 10.1: composizione azioni sociali**

|   | Numero azioni | % sul capitale | Valore nominale | Importo di negoziazione |
|---|---------------|----------------|-----------------|-------------------------|
| <b>Valori al 31/12/2018</b>   | -             | -              | -               | -                       |
| Acquisti  | -             | -              | -               | -                       |
| Vendite   | -             | -              | -               | -                       |
| <b>Valori al 31/12/2019</b>   | -             | -              | -               | -                       |
|   |               |                |                 | <b>Utile / Perdita</b>  |
| <b>Utile / Perdita di negoziazione nell'esercizio su azioni proprie</b> |               |                |                 | -                       |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

**11. Altre attività** (Voci 130 dell'Attivo)

**Tabella 11.1: composizione della voce 130 "Altre attività"**

| Altre Attività   | 31/12/2019 | 31/12/2018   |
|--|------------|--------------|
| <b>Margini di garanzia</b>                               | -          | -            |
| <b>Premi pagati per opzioni</b>                          | -          | -            |
| <b>Altre</b>   | <b>18</b>  | <b>1.904</b> |
| - di cui Debitori diversi                                | <b>18</b>  | <b>1.904</b> |
| Spese per rappresentanza legale fondo 1741 Fund Solution |            | 1.904        |
| Anticipi a fornitori                                     | 18         |              |
| - di cui Altro:  | -          | -            |
| <b>TOTALI</b>  | <b>18</b>  | <b>1.904</b> |

Alla presente voce per il 2018 vengono espressi i crediti vantati verso i Fondi: BAC Global Cauto, BAC Global Prudente, BAC Global Bilanciato, BAC Global Dinamico, BAC Global Equity relativi agli oneri per la rappresentanza legale in Svizzera per il periodo 15 ottobre (firma del contratto) al 31 dicembre 2019. Per il 2019 è un anticipo al fornitore Rodl & Partner.

## 12. Ratei e risconti attivi (Voci 140 dell'Attivo)

Tabella 12.1: composizione della voce 140 "Ratei e risconti attivi"

|   | 31/12/2019    | 31/12/2018    |
|---|---------------|---------------|
| <b>Ratei attivi</b>                         | <b>84.359</b> | <b>38.794</b> |
| Commissioni attive dicembre                 | 84.359        | 38.794        |
| <b>Risconti attivi:</b>                     | <b>6.516</b>  | <b>4.501</b>  |
| Assistenza e Manutenzioni hardware/software |               | 546           |
| Canoni e licenze utilizzo software          | 3.906         | 238           |
| Affitto sede legale                         | 504           | 506           |
| Esternalizzazione funzione Auditing         | 2.106         | 2.129         |
| Connettività e trasmissione dati            | -             | 1.082         |
| <b>TOTALE</b>                               | <b>90.875</b> | <b>43.295</b> |

## 2. Informazioni sullo Stato Patrimoniale - PASSIVO

### 13. Debiti verso enti creditizi (Voce 10 del Passivo)

Tabella 13.1: dettaglio della voce 10 "debiti verso enti creditizi"

| Debiti verso enti creditizi                  | 31/12/2019     |           |                | 31/12/2018    |           |               |
|--|----------------|-----------|----------------|---------------|-----------|---------------|
|  | In euro        | In valuta | Totale         | In euro       | In valuta | Totale        |
| <b>A) a vista</b>                            | <b>154.388</b> | -         | <b>154.388</b> | <b>77.626</b> | -         | <b>77.626</b> |
| A1. Conti reciproci accessi per servizi resi | -              | -         | -              | -             | -         | -             |
| A2. Depositi liberi                          | -              | -         | -              | -             | -         | -             |
| A3. Altri                                    | 154.388        | -         | 154.388        | 77.626        | -         | 77.626        |
| <b>B) A termine o con preavviso</b>          | -              | -         | -              | -             | -         | -             |
| B1. C/c passivi                              | -              | -         | -              | -             | -         | -             |
| B2. Depositi vincolati                       | -              | -         | -              | -             | -         | -             |
| B3. PCT e riporti passivi                    | -              | -         | -              | -             | -         | -             |
| B4. Altri finanziamenti                      | -              | -         | -              | -             | -         | -             |
| <b>TOTALE</b>                                | <b>154.388</b> | -         | <b>154.388</b> | <b>77.626</b> | -         | <b>77.626</b> |

Trattasi di Fornitore Capogruppo Banca Agricola e relative commissioni da retrocedere

Tabella 13.2: composizione dei debiti verso enti creditizi in base alla vita residua

| SCADENZA                  | 31/12/2019     | 31/12/2018    |
|---------------------------|----------------|---------------|
| A vista                   | 154.388        | 77.626        |
| Fino a 3 mesi             | -              | -             |
| Da oltre 3 mesi a 6 mesi  | -              | -             |
| Da oltre 6 mesi a 1 anno  | -              | -             |
| Da oltre 1 anno a 18 mesi | -              | -             |
| Da oltre 18 mesi a 2 anni | -              | -             |
| Da oltre 2 anni a 5 anni  | -              | -             |
| Oltre 5 anni              | -              | -             |
| Scadenza non attribuita   | -              | -             |
| <b>TOTALE</b>             | <b>154.388</b> | <b>77.626</b> |

Trattasi di Fornitore Capogruppo Banca Agricola e relative commissioni da retrocedere

**14. Debiti verso clientela** (Voce 20 del Passivo)

Tabella 14.1: dettaglio della voce 20 "Debiti verso la clientela"

| Debiti verso clientela              | 31/12/2019 |           |        | 31/12/2018 |           |        |
|-------------------------------------|------------|-----------|--------|------------|-----------|--------|
|                                     | In euro    | In valuta | Totale | In euro    | In valuta | Totale |
| <b>A) a vista</b>                   | -          | -         | -      | -          | -         | -      |
| A1. C/c passivi                     | -          | -         | -      | -          | -         | -      |
| A2. Depositi a risparmio            | -          | -         | -      | -          | -         | -      |
| A3. Altri                           | -          | -         | -      | -          | -         | -      |
| <b>B) A termine o con preavviso</b> | -          | -         | -      | -          | -         | -      |
| B1. C/c passivi vincolati           | -          | -         | -      | -          | -         | -      |
| B2. Depositi a risparmio vincolati  | -          | -         | -      | -          | -         | -      |
| B3. Pct e riporti passivi           | -          | -         | -      | -          | -         | -      |
| B4. Altri Fondi                     | -          | -         | -      | -          | -         | -      |
| <b>TOTALE</b>                       | -          | -         | -      | -          | -         | -      |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 14.2: composizione dei debiti verso clientela in base alla vita residua

| SCADENZA                  | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---------------------------|------------|------------|
| A vista                   | -          | -          |
| Fino a 3 mesi             | -          | -          |
| Da oltre 3 mesi a 6 mesi  | -          | -          |
| Da oltre 6 mesi a 1 anno  | -          | -          |
| Da oltre 1 anno a 18 mesi | -          | -          |
| Da oltre 18 mesi a 2 anni | -          | -          |
| Da oltre 2 anni a 5 anni  | -          | -          |
| Oltre 5 anni              | -          | -          |
| Scadenza non attribuita   | -          | -          |
| <b>TOTALE</b>             | -          | -          |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

#### 15. Debiti rappresentati da strumenti finanziari (Voce 30 del Passivo)

Tabella 15.1: composizione dei debiti rappresentati da strumenti finanziari

| Debiti verso clientela              | 31/12/2019 |           |        | 31/12/2018 |           |        |
|-------------------------------------|------------|-----------|--------|------------|-----------|--------|
|                                     | In euro    | In valuta | Totale | In euro    | In valuta | Totale |
| <b>Obbligazioni</b>                 | -          | -         | -      | -          | -         | -      |
| - di cui detenute da enti creditizi | -          | -         | -      | -          | -         | -      |
| <b>Certificati di deposito</b>      | -          | -         | -      | -          | -         | -      |
| - di cui detenuti da enti creditizi | -          | -         | -      | -          | -         | -      |
| <b>Altri strumenti finanziari</b>   | -          | -         | -      | -          | -         | -      |
| - di cui accettazioni negoziate     | -          | -         | -      | -          | -         | -      |
| - di cui cambiali in circolazione   | -          | -         | -      | -          | -         | -      |
| - di cui titoli atipici             | -          | -         | -      | -          | -         | -      |
| <b>TOTALE</b>                       | -          | -         | -      | -          | -         | -      |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

**16. Altre passività** (Voce 40 del Passivo)

**Tabella 16.1: composizione della voce 40 "Altre passività"**

| Altre Passività                                    | 31/12/2019    | 31/12/2018    |
|--|---------------|---------------|
| <b>Margini di garanzia</b>                         | -             | -             |
| <b>Premi ricevuti per opzioni</b>                  | -             | -             |
| <b>Assegni in circolazione e titoli assimilati</b> | -             | -             |
| <b>Altre</b>                                       | <b>48.909</b> | <b>30.875</b> |
| - di cui Creditori diversi                         | <b>48.909</b> | <b>30.875</b> |
| Fornitori  | 19.014        | 17.001        |
| Debiti per commissioni da retrocedere              |               |               |
| Personale c/retribuzione                           | 7.195         | 4.364         |
| Fatture da ricevere                                | 14.185        | 4.200         |
| Debiti vs I.S.S. - Fondiss                         | 5.254         | 3.384         |
| Erario c/rit. su redd.lav.autonomo                 | 1.368         | 1.368         |
| Erario c/IGR lav.dipendente                        | 1.737         | 460           |
| Debiti vs FSS                                      | 156           | 99            |
| Debiti verso sindaci                               |               |               |
| - di cui Altro:                                    | -             | -             |
| <b>TOTALI</b>                                      | <b>48.909</b> | <b>30.875</b> |

I debiti verso fornitori derivano da fatture regolarmente ricevute e registrate. Per le fatture da ricevere riguardano acquisti eseguiti nell'esercizio trascorso ma ancora non è pervenuta la fattura.

**17. Ratei e Risconti Passivi** (Voce 50 del Passivo)

**Tabella 17.1: composizione della voce 50 "Ratei e Risconti passivi"**

|  | 31/12/2019   | 31/12/2018 |
|--|--------------|------------|
| <b>Ratei passivi</b>                                       | <b>4.808</b> | <b>648</b> |
| Elemento integrativo funzionari da liquidare a giugno 2019 |              | 648        |
| Rimborso spese amministratori sindaci                      | 4.808        |            |
| <b>Risconti passivi</b>                                    | -            | -          |
| ...  | -            | -          |
| <b>TOTALE</b>  | <b>4.808</b> | <b>648</b> |

**18. I Fondi** (Voci 60 - 70 - 80 del Passivo)

**Tabella 18.1: movimentazione della voce 60 "Trattamento di fine rapporto di lavoro"**

|                           | 31/12/2019   | 31/12/2018   |
|---------------------------|--------------|--------------|
| <b>Esistenze iniziali</b> | -            | -            |
| <b>Aumenti</b>            | <b>6.272</b> | <b>3.365</b> |
| - Accantonamenti          | 6.272        | 3.365        |
| - Altre variazioni        | -            | -            |
| <b>Diminuzioni</b>        | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| - Utilizzi                | -            | -            |
| - Altre variazioni        | -            | -            |
| <b>Rimanenze finali</b>   | <b>6.272</b> | <b>3.365</b> |

In questa voce viene iscritto l'accantonamento per indennità di trattamento di fine rapporto di competenza dell'esercizio ma che sarà liquidato nell'anno successivo.

**Tabella 18.2: movimentazione della voce 70 "Fondi per rischi e oneri"**

| Composizione:                                      | 31/12/2019   | 31/12/2018   |
|--|--------------|--------------|
| <b>Fondi di quiescenza e per obblighi similari</b> | -            | -            |
| <b>Fondi imposte e tasse</b>                       | -            | -            |
| <b>Altri Fondi:</b>                                | <b>2.957</b> | <b>3.450</b> |
| Fondo ferie maturate e non godute                  | 2.957        | 3.450        |
| <b>TOTALE</b>                                      | <b>2.957</b> | <b>3.450</b> |

In questa voce viene iscritto l'accantonamento per le ferie maturate e non godute del dipendente Pantaleoni Luca.

Tabella 18.3: movimentazione del "Fondo imposte e tasse"

|                           | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---------------------------|------------|------------|
| <b>Esistenze iniziali</b> | -          | -          |
| <b>Aumenti</b>            | -          | -          |
| - Accantonamenti          | -          | -          |
| - Altre variazioni        | -          | -          |
| <b>Diminuzioni</b>        | -          | -          |
| - Utilizzi                | -          | -          |
| - Altre variazioni        | -          | -          |
| <b>Rimanenze finali</b>   | -          | -          |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 18.4: movimentazione della sottovoce c) "Altri fondi"

|                           | 31/12/2019   | 31/12/2018   |
|---------------------------|--------------|--------------|
| <b>Esistenze iniziali</b> | -            | -            |
| <b>Aumenti</b>            | <b>2.957</b> | <b>3.450</b> |
| - Accantonamenti          | 2.957        | 3.450        |
| - Altre variazioni        | -            | -            |
| <b>Diminuzioni</b>        | -            | -            |
| - Utilizzi                | -            | -            |
| - Altre variazioni        | -            | -            |
| <b>Rimanenze finali</b>   | <b>2.957</b> | <b>3.450</b> |

**Tabella 18.5: movimentazione della voce 80 "Fondi rischi su crediti"**

|                           | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---------------------------|------------|------------|
| <b>Esistenze iniziali</b> | -          | -          |
| <b>Aumenti</b>            | -          | -          |
| - Accantonamenti          | -          | -          |
| - Altre variazioni        | -          | -          |
| <b>Diminuzioni</b>        | -          | -          |
| - Utilizzi                | -          | -          |
| - Altre variazioni        | -          | -          |
| <b>Rimanenze finali</b>   | -          | -          |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

**19. Fondo rischi finanziari generali, Passività subordinate, Capitale sottoscritto, Sovraprezzi di emissione, Riserve, Riserva di rivalutazione, Utili (pedite) portati(e) a nuovo e Utile (perdita) di esercizio**  
(Voci 90 - 100 - 110 - 120 - 130 - 140 - 150 - 160 del Passivo)

**Tabella 19.1: composizione della voce 90 "Fondo rischi finanziari generali"**

|                             | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variazioni |   |
|-----------------------------|------------|------------|------------|---|
|                             |            |            | Importo    | % |
| <b>Consistenza iniziale</b> | -          | -          | -          | - |
| Apporti nell'esercizio      | -          | -          | -          | - |
| Utilizzi nell'esercizio     | -          | -          | -          | - |
| <b>Consistenza finale</b>   | -          | -          | -          | - |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 19.2: composizione della voce 100 "Passività subordinate"

|   | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variazioni |   |
|---|------------|------------|------------|---|
|   |            |            | Importo    | % |
| <b>Passività subordinate</b>                      | -          | -          | -          | - |
| - di cui detenute da enti creditizi               | -          | -          | -          | - |
| - di cui strumenti ibridi di patrimonializzazione | -          | -          | -          | - |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 19.3: composizione della voce 110 "Capitale sottoscritto"

| Tipologia azioni | 31/12/2019 |                 |                    | 31/12/2018 |                 |                    | VARIAZIONE |              |
|------------------|------------|-----------------|--------------------|------------|-----------------|--------------------|------------|--------------|
|                  | N. azioni  | Valore unitario | Valore complessivo | N. azioni  | Valore unitario | Valore complessivo | Importo    | %            |
| Ordinarie        | 500        | 1.000           | 500.000            | 500        | 1.000           | 500.000            | 0          | 0,00%        |
| <b>TOTALE</b>    |            |                 | <b>500.000</b>     |            |                 | <b>500.000</b>     | <b>-</b>   | <b>0,00%</b> |

Tabella 19.4: composizione della voce 120 "Sovraprezzi di emissione"

|                                 | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variazioni |   |
|---------------------------------|------------|------------|------------|---|
|                                 |            |            | Importo    | % |
| <b>Sovraprezzi di emissione</b> | -          | -          | -          | - |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 19.5: composizione della voce 130 "Riserve"

|                                     | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variazioni |    |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|----|
|                                     |            |            | Importo    | %  |
| a) riserva ordinaria o legale       | -          | -          | 0          | 0% |
| b) riserva per azioni quote proprie | -          | -          | -          | 0% |
| c) riserve statutarie               | -          | -          | 0          | 0% |
| d) altre riserve                    | -          | -          | 0          | 0% |
| <b>TOTALE</b>                       | -          | -          | -          | -  |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 19.6: composizione della voce 140 "Riserva di rivalutazione"

|                          | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variazioni |    |
|--------------------------|------------|------------|------------|----|
|                          |            |            | Importo    | %  |
| Riserva di rivalutazione | -          | -          | -          | 0% |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 19.7: composizione della voce 150 "Utili (perdite) portate a nuovo"

|                                 | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variazioni |    |
|---------------------------------|------------|------------|------------|----|
|                                 |            |            | Importo    | %  |
| Utili (perdite) portate a nuovo | -          | 0          | 0          | 0% |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 19.8: composizione della voce 160 "Utili (perdita) d'esercizio"

|                             | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variazioni |       |
|-----------------------------|------------|------------|------------|-------|
|                             |            |            | Importo    | %     |
| Utile (perdita) d'esercizio | 12.902     | - 248.427  | 261.329    | -105% |

La perdita d'esercizio del 2018 ha determinato una diminuzione del Capitale Sociale di oltre un terzo ( cfr legge 2006 art.14), per cui gli amministratori hanno convocato l'assemblea per l'integrale copertura l'integrale copertura mediante intervento diretto del Socio Unico con versamento per Euro 248.427

Tabella 19.9: variazioni del patrimonio netto negli ultimi 4 anni

|                     | Capitale sottoscritto | Capitale sottoscritto e non versato | Sovrapprezzi di emissione | Riserva ordinaria o legale | Altre riserve | Risultato d'esercizio | Utili/Perdite portati a nuovo | Fondo rischi finanziari generali | Riserva di rivalutazione | Totale  |
|---------------------|-----------------------|-------------------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------|-----------------------|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------|---------|
| Saldi al 31/12/2016 |                       |                                     |                           |                            |               |                       |                               |                                  |                          | -       |
| Saldi al 31/12/2017 |                       |                                     |                           |                            |               |                       |                               |                                  |                          | -       |
| Saldi al 31/12/2018 |                       | 500.000                             |                           |                            |               | - 248.427             |                               |                                  |                          | 251.573 |
| Saldi al 31/12/2019 |                       | 500.000                             |                           |                            |               | 12.902                |                               |                                  |                          | 512.902 |

Tabella 19.10: composizione della Raccolta del Risparmio per settore di attività economica

|  | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|------------|------------|
| <b>a) Amministrazioni pubbliche</b>  | -          | -          |
| <b>b) Società finanziarie diverse da enti creditizi</b>                          | -          | -          |
| - Istituzioni finanziarie monetarie (esclusi enti creditizi)                     | -          | -          |
| - Fondi di investimento diversi da i fondi comuni monetari                       | -          | -          |
| - Altre istituzioni finanziarie  | -          | -          |
| - Imprese di assicurazione   | -          | -          |
| - Fondi pensione   | -          | -          |
| <b>c) Società non finanziarie</b>  | -          | -          |
| - <i>di cui</i> soggetti cancellati dal Resoaut                                  | -          | -          |
| - Industria  | -          | -          |
| - Edilizia   | -          | -          |
| - Servizi  | -          | -          |
| - Altre società non finanziarie  | -          | -          |
| <b>d) Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie</b> | -          | -          |
| - Famiglie consumatrici e produttrici  | -          | -          |
| - Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie                    | -          | -          |
| <b>e) Altri</b>  | -          | -          |
| <b>TOTALI</b>  | -          | -          |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

### 3. Informazioni sullo Stato Patrimoniale - GARANZIE e IMPEGNI

#### 20. Garanzie e impegni

Tabella 20.1: composizione delle "garanzie rilasciate"

|  | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variazioni |    |
|--|------------|------------|------------|----|
|  |            |            | Importo    | %  |
| <b>A) Crediti di firma di natura commerciale</b> | -          | -          | -          | 0% |
| <b>B) Crediti di firma di natura finanziaria</b> | -          | -          | -          | 0% |
| <b>C) Attività costituite in garanzia:</b>       | -          | -          | -          | 0% |
| - di obbligazioni di terzi                       | -          | -          | -          | 0% |
| - di obbligazioni proprie                        | -          | -          | -          | 0% |
| <b>TOTALE</b>                                    | -          | -          | -          | -  |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 20.2: composizione dei crediti di firma sopra evidenziati

|  | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variazioni |    |
|--|------------|------------|------------|----|
|  |            |            | Importo    | %  |
| <b>A) Crediti di firma di natura commerciale</b> | -          | -          | -          | 0% |
| A1. Accettazioni                                 | -          | -          | -          | 0% |
| A2. Fidejussioni e avalli                        | -          | -          | -          | 0% |
| A3. Patronage forte                              | -          | -          | -          | 0% |
| A4. Altre  | -          | -          | -          | 0% |
| <b>B) Crediti di firma di natura finanziaria</b> | -          | -          | -          | 0% |
| B1. Accettazioni                                 | -          | -          | -          | 0% |
| B2. Fidejussioni e avalli                        | -          | -          | -          | 0% |
| B3. Patronage forte                              | -          | -          | -          | 0% |
| B4. Altre  | -          | -          | -          | 0% |
| <b>TOTALE</b>                                    | -          | -          | -          | -  |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 20.3: Situazione dei crediti di firma verso enti creditizi

| Categorie / Valori                                   | 31/12/2019        |                                  |                   | 31/12/2018        |                                  |                   |
|--|-------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|
|  | Esposizione lorda | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta |
| <b>Crediti dubbi</b>                                 | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |
| - di cui Sofferenze                                  | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |
| - di cui Incagli                                     | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |
| - di cui Crediti ristrutturati                       | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |
| - di cui Scaduti/sconfinanti                         | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |
| - di cui Crediti non garantiti verso Paesi a rischio | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |
| <b>Crediti in bonis</b>                              | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |
| <b>TOTALE</b>  | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 20.4: Situazione dei crediti di firma verso clientela

| Categorie / Valori                                   | 31/12/2019        |                                  |                   | 31/12/2018        |                                  |                   |
|--|-------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|
|  | Esposizione lorda | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta |
| <b>Crediti dubbi</b>                                 | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |
| - di cui Sofferenze                                  | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |
| - di cui Incagli                                     | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |
| - di cui Crediti ristrutturati                       | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |
| - di cui Scaduti/sconfinanti                         | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |
| - di cui Crediti non garantiti verso Paesi a rischio | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |
| <b>Crediti in bonis</b>                              | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |
| <b>TOTALE</b>  | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

**Tabella 20.5: attività costituite in garanzia di propri debiti**

| Passività: | Importi delle attività in garanzia |
|------------|------------------------------------|
| ...        | ...                                |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

**Tabella 20.6: margini utilizzabili su linee di credito**

|                                     | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| <b>A) Banche Centrali</b>           | -          | -          |
| <b>B) Altri enti creditizi</b>      | -          | -          |
| <b>C) Altre società finanziarie</b> | -          | -          |
| <b>TOTALE</b>                       | -          | -          |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

**Tabella 20.7: composizione degli "impegni a pronti"**

|  | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variazioni |           |
|--|------------|------------|------------|-----------|
|  |            |            | Importo    | %         |
| <b>A. Impegni ad erogare fondi ad utilizzo certo</b>                   | -          | -          | -          | 0%        |
| - di cui impegni per finanziamenti da erogare                          | -          | -          | -          | 0%        |
| <b>B. Impegni a scambiare strumenti finanziari ad utilizzo certo</b>   | -          | -          | -          | 0%        |
| <b>C. Impegni ad erogare Fondi ad utilizzo incerto</b>                 | -          | -          | -          | 0%        |
| -di cui margini passivi utilizzabili su linee di credito               | -          | -          | -          | 0%        |
| -di cui put option emesse  | -          | -          | -          | 0%        |
| <b>D. Impegni a scambiare strumenti finanziari ad utilizzo incerto</b> | -          | -          | -          | 0%        |
| <b>E. Altri impegni</b>  | -          | -          | -          | 0%        |
| <b>TOTALI</b>  | -          | -          | -          | <b>0%</b> |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 20.8: impegni a termine

| Categoria di operazione            | Di copertura | Di negoziazione | Altre operazioni |
|------------------------------------|--------------|-----------------|------------------|
| <b>1. Compravendite</b>            | -            | -               | -                |
| 1.1 Strumenti finanziari           | -            | -               | -                |
| - acquisti                         | -            | -               | -                |
| - vendite                          | -            | -               | -                |
| 1.2 Valute                         | -            | -               | -                |
| - valute contro valute             | -            | -               | -                |
| - acquisti contro euro             | -            | -               | -                |
| - vendite contro euro              | -            | -               | -                |
| <b>2. Depositi e finanziamenti</b> | -            | -               | -                |
| - da erogare                       | -            | -               | -                |
| - da ricevere                      | -            | -               | -                |
| <b>3. Contratti derivati</b>       | -            | -               | -                |
| 3.1 Con scambio di capitale        | -            | -               | -                |
| a) Titoli                          | -            | -               | -                |
| - acquisti                         | -            | -               | -                |
| - vendite                          | -            | -               | -                |
| b) Valute                          | -            | -               | -                |
| - valute contro valute             | -            | -               | -                |
| - acquisti contro euro             | -            | -               | -                |
| - vendite contro euro              | -            | -               | -                |
| c) Altri valori                    | -            | -               | -                |
| - acquisti                         | -            | -               | -                |
| - vendite                          | -            | -               | -                |
| 3.2 Senza scambio di capitale      | -            | -               | -                |
| a) Valute                          | -            | -               | -                |
| - valute contro valute             | -            | -               | -                |
| - acquisti contro euro             | -            | -               | -                |
| - vendite contro euro              | -            | -               | -                |
| b) Altri valori                    | -            | -               | -                |
| - acquisti                         | -            | -               | -                |
| - vendite                          | -            | -               | -                |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 20.9: derivati finanziari

| Categoria di operazione       | Di copertura | Di negoziazione | Altre operazioni |
|-------------------------------|--------------|-----------------|------------------|
| <b>1. Contratti derivati</b>  | -            | -               | -                |
| 1.1 Con scambio di capitale   | -            | -               | -                |
| a) Titoli                     | -            | -               | -                |
| - acquisti                    | -            | -               | -                |
| - vendite                     | -            | -               | -                |
| b) Valute                     | -            | -               | -                |
| - valute contro valute        | -            | -               | -                |
| - acquisti contro euro        | -            | -               | -                |
| - vendite contro euro         | -            | -               | -                |
| c) Altri valori               | -            | -               | -                |
| - acquisti                    | -            | -               | -                |
| - vendite                     | -            | -               | -                |
| 1.2 Senza scambio di capitale | -            | -               | -                |
| a) Valute                     | -            | -               | -                |
| - valute contro valute        | -            | -               | -                |
| - acquisti contro euro        | -            | -               | -                |
| - vendite contro euro         | -            | -               | -                |
| b) Altri valori               | -            | -               | -                |
| - acquisti                    | -            | -               | -                |
| - vendite                     | -            | -               | -                |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

**Tabella 20.10: contratti derivati sui crediti**

| Categoria di operazione          | Di copertura | Di negoziazione | Altre operazioni |
|----------------------------------|--------------|-----------------|------------------|
| <b>1. Acquisti di protezione</b> | -            | -               | -                |
| 1.1 Con scambio di capitale      | -            | -               | -                |
| 1.2 Senza scambio di capitale    | -            | -               | -                |
| <b>Vendite di protezione</b>     | -            | -               | -                |
| 2.1 Con scambio di capitale      | -            | -               | -                |
| 2.2 Senza scambio di capitale    | -            | -               | -                |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

#### 4. Informazioni sullo Stato Patrimoniale - CONTI d'ORDINE

##### 21. Conti d'ordine

Tabella 21.1: Conti d'ordine

| Voci  | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|------------|------------|
| <b>1. 1. Gestioni patrimoniali</b>  | -          | -          |
| a) Gestioni patrimoniali della clientela  | -          | -          |
| - di cui liquidità  | -          | -          |
| - di cui liquidità depositata presso l'ente segnalante  | -          | -          |
| - di cui titoli di debito   | -          | -          |
| - di cui titoli di debito emessi dall'ente segnalante   | -          | -          |
| - di cui titoli di capitale e quote OIC   | -          | -          |
| - di cui titoli di capitale emessi dall'ente segnalante   | -          | -          |
| b) Portafogli propri affidati in gestione a terzi   | -          | -          |
| <b>2. Custodia e amministrazione di strumenti finanziari</b>                                      | -          | -          |
| a) Strumenti finanziari di terzi in deposito  | -          | -          |
| - di cui titoli di debito emessi dall'ente segnalante   | -          | -          |
| - di cui titoli di capitale ed altri valori emessi dall'ente segnalante                           | -          | -          |
| - di cui strumenti finanziari di terzi depositati presso terzi                                    | -          | -          |
| b) Strumenti finanziari di proprietà depositati presso terzi                                      | -          | -          |
| <b>3. Strumenti finanziari, liquidità e altri beni connessi all'attività di banca depositaria</b> | -          | -          |
| a) Liquidità  | -          | -          |
| - di cui liquidità depositata presso l'ente segnalante  | -          | -          |
| b) Titoli di debito   | -          | -          |
| - di cui titoli di debito emessi dall'ente segnalante   | -          | -          |
| c) Titoli di capitale, quote di OIC, altri strumenti finanziari                                   | -          | -          |
| - di cui titoli di capitale emessi dall'ente segnalante   | -          | -          |
| d) Altri beni diversi da strumenti finanziari e liquidità   | -          | -          |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

**Tabella 21.2: Intermediazione per conto terzi: esecuzione di ordini**

| Voci   | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|------------|------------|
| <b>A. Acquisti</b>   | -          | -          |
| <i>di cui</i> acquisti non regolati alla data di riferimento | -          | -          |
| <b>B. Vendite</b>  | -          | -          |
| <i>di cui</i> vendite non regolate alla data di riferimento  | -          | -          |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

**Tabella 21.3: composizione della Raccolta Indiretta per settore di attività economica**

| Voci   | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|------------|------------|
| <b>a) Amministrazioni pubbliche</b>  | -          | -          |
| <b>b) Società finanziarie</b>  | -          | -          |
| - Istituzioni finanziarie monetarie  | -          | -          |
| - Fondi di investimento diversi da i fondi comuni monetari                       | -          | -          |
| - Altre istituzioni finanziarie  | -          | -          |
| - Imprese di assicurazione   | -          | -          |
| - Fondi pensione   | -          | -          |
| <b>c) Società non finanziarie</b>  | -          | -          |
| - <i>di cui</i> soggetti cancellati dal Resoaut                                  | -          | -          |
| - Industria  | -          | -          |
| - Edilizia   | -          | -          |
| - Servizi  | -          | -          |
| - Altre società non finanziarie  | -          | -          |
| <b>d) Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie</b> | -          | -          |
| - Famiglie consumatrici e produttrici  | -          | -          |
| - Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie                    | -          | -          |
| <b>e) Altri</b>  | -          | -          |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 21.4: Attività fiduciaria

|   | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|------------|------------|
| <b>1. Patrimoni mobiliari</b>             | -          | -          |
| 1.1. strumenti finanziari                 | -          | -          |
| 1.2. liquidità                            | -          | -          |
| <b>2. Partecipazioni societarie</b>       | -          | -          |
| 2.1. quote o azioni di soc. di capitali   | -          | -          |
| 2.2. finanziamento soci                   | -          | -          |
| 2.3. liquidità                            | -          | -          |
| <b>3. Finanziamenti a terzi</b>           | -          | -          |
| 3.1. finanziamenti                        | -          | -          |
| 3.2. liquidità                            | -          | -          |
| <b>4. Altri beni mobili o immateriali</b> | -          | -          |
| 4.1. beni mobili o immateriali            | -          | -          |
| 4.2. liquidità                            | -          | -          |
| <b>5. Totale attività fiduciaria</b>      | -          | -          |
| 5.1. di cui liquidità totale              | -          | -          |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 21.5: Beni detenuti nell'esercizio della funzione di trustee

|   | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|------------|------------|
| <b>A. Attività</b>                        | -          | -          |
| A.1 Disponibilità liquide                 | -          | -          |
| A.2 Crediti                               | -          | -          |
| A.3 Titoli                                | -          | -          |
| A.3.1 <i>Titoli di debito</i>             | -          | -          |
| A.3.1 <i>Titoli di capitale</i>           | -          | -          |
| A.3.1 <i>OIC</i>                          | -          | -          |
| A.3.1 <i>Altri</i>                        | -          | -          |
| A.4 Partecipazioni                        | -          | -          |
| A.5 Altre attività finanziarie            | -          | -          |
| A.6 Beni immobili                         | -          | -          |
| A.7 Beni mobili registrati                | -          | -          |
| A.8 Altri beni e servizi                  | -          | -          |
| <b>Totale attività detenute in Trust</b>  | -          | -          |
| <b>B. Passività</b>                       | -          | -          |
| B.1 Debiti                                | -          | -          |
| B.2 Altre passività                       | -          | -          |
| <b>Totale passività detenute in Trust</b> | -          | -          |
| <b>C. Proventi e oneri di gestione</b>    | -          | -          |
| C.1 Proventi relativi ai beni in Trust    | -          | -          |
| C.2 Oneri relativi ai beni in Trust       | -          | -          |
| <b>Differenza fra proventi ed oneri</b>   | -          | -          |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

## 5. Informazioni sul CONTO ECONOMICO

### 22. Gli interessi (Voci 10 - 20 del Conto Economico)

Tabella 22.1: dettaglio della voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati"

|   | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variazioni |            |
|---|------------|------------|------------|------------|
|   |            |            | Importo    | %          |
| <b>A) Su Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali</b> | -          | -          | -          | 0%         |
| A1. Titoli del tesoro e altri strumenti finanziari assimilati   | -          | -          | -          | 0%         |
| A2. Altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali                              | -          | -          | -          | 0%         |
| <b>B) Su crediti verso enti creditizi</b>   | <b>48</b>  | <b>38</b>  | <b>10</b>  | <b>25%</b> |
| B1. C/c attivi  | 48         | 38         | 10         | 25%        |
| B2. Depositi  | -          | -          | -          | 0%         |
| B3. Altri finanziamenti   | -          | -          | -          | 0%         |
| - di cui su operazioni di leasing   | -          | -          | -          | 0%         |
| <b>C) Su crediti verso clientela</b>  | -          | -          | -          | <b>0%</b>  |
| C1. C/c attivi  | -          | -          | -          | 0%         |
| C2. Depositi  | -          | -          | -          | 0%         |
| C3. Altri finanziamenti   | -          | -          | -          | 0%         |
| - di cui su operazioni di leasing   | -          | -          | -          | 0%         |
| <b>D) Su titoli di debito emessi da enti creditizi</b>  | -          | -          | -          | <b>0%</b>  |
| D1. Certificati di deposito   | -          | -          | -          | 0%         |
| D2. Obbligazioni  | -          | -          | -          | 0%         |
| D3. Altri strumenti finanziari  | -          | -          | -          | 0%         |
| <b>E) Su titoli di debito da clientela (emessi da altri emittenti)</b>  | -          | -          | -          |            |
| E1. Obbligazioni  | -          | -          | -          | 0%         |
| E2. Altri strumenti finanziari  | -          | -          | -          | 0%         |
| <b>TOTALI</b>   | <b>48</b>  | <b>38</b>  | <b>10</b>  | <b>25%</b> |

Tabella 22.2: dettaglio della voce 20 "Interessi passivi e oneri assimilati"

|  | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variazioni |    |
|--|------------|------------|------------|----|
|  |            |            | Importo    | %  |
| <b>A) Su debiti verso enti creditizi</b>                         | -          | -          | -          | 0% |
| B1. C/c passivi  | -          | -          | -          | 0% |
| B2. Depositi   | -          | -          | -          | 0% |
| B3. Altri debiti   | -          | -          | -          | 0% |
| <b>B) Su debiti verso clientela</b>                              | -          | -          | -          | 0% |
| C1. C/c passivi  | -          | -          | -          | 0% |
| C2. Depositi   | -          | -          | -          | 0% |
| C3. Altri debiti   | -          | -          | -          | 0% |
| <b>C) Su debiti rappresentati da titoli verso enti creditizi</b> | -          | -          | -          | 0% |
| - di cui su certificati di deposito                              | -          | -          | -          | 0% |
| <b>D) Su passività subordinate</b>                               | -          | -          | -          | 0% |
| - di cui su strumenti ibridi di patrimonializzazione             | -          | -          | -          | 0% |
| <b>TOTALE</b>  | -          | -          | -          | 0% |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

### 23. Dividendi e altri proventi (Voci 30 del Conto Economico)

Tabella 23.1: dettaglio della voce 30 "Dividendi ed altri proventi"

|  | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variazioni |    |
|--|------------|------------|------------|----|
|  |            |            | Importo    | %  |
| <b>A) Su azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale</b> | -          | -          | -          | 0% |
| <b>B) Su partecipazioni</b>  | -          | -          | -          | 0% |
| <b>C) Su partecipazioni in imprese del gruppo</b>                    | -          | -          | -          | 0% |
| <b>TOTALE</b>  | -          | -          | -          | 0% |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

**24. Commissioni** (Voci 40 del Conto Economico)

**Tabella 24.1: dettaglio della voce 40 "Commissioni Attive"**

| Commissioni Attive  | 31/12/2019     | 31/12/2018     | Variazioni     |             |
|---|----------------|----------------|----------------|-------------|
|   |                |                | Importo        | %           |
| <b>a) Garanzie rilasciate</b>   | -              | -              | -              | 0%          |
| <b>b) Derivati su crediti</b>   | -              | -              | -              | 0%          |
| <b>c) Servizi di investimento:</b>  | -              | -              | -              | 0%          |
| 1. ricezione e trasmissioni di ordini (lett. D1 All.1 LISF)                       | -              | -              | -              | 0%          |
| 2. esecuzione di ordini (lett. D2 All.1 LISF)                                     | -              | -              | -              | 0%          |
| 3. gestione di portafogli di strumenti finanziari (lett. D4 All.1 LISF)           | -              | -              | -              | 0%          |
| 4. collocamento di strumenti finanziari (lett. D5 e D6 All.1 LISF)                | -              | -              | -              | 0%          |
| <b>d) Attività di consulenza di strumenti finanziari</b>                          | -              | -              | -              | 0%          |
| <b>e) Distribuzione di servizi e prodotti di terzi diversi dal collocamento:</b>  | -              | -              | -              | 0%          |
| 1. gestioni patrimoniali  | -              | -              | -              | 0%          |
| 2. prodotti assicurativi  | -              | -              | -              | 0%          |
| 3. altri servizi o prodotti   | -              | -              | -              | 0%          |
| <b>f) Servizi di incasso e pagamento</b>  | -              | -              | -              | 0%          |
| <b>g) Servizi di banca depositaria</b>  | -              | -              | -              | 0%          |
| <b>h) Custodia e amministrazione di strumenti finanziari</b>                      | -              | -              | -              | 0%          |
| <b>i) Servizi fiduciari</b>   | -              | -              | -              | 0%          |
| <b>l) Esercizio di esattorie e ricevitorie</b>                                    | -              | -              | -              | 0%          |
| <b>m) Negoziazione valute</b>   | -              | -              | -              | 0%          |
| <b>n) Commissioni per servizi di gestione collettiva (lett. E e F All.1 LISF)</b> | <b>881.142</b> | <b>189.895</b> | <b>691.247</b> | <b>364%</b> |
| <b>o) Moneta elettronica</b>  | -              | -              | -              | 0%          |
| <b>p) Emissione/gestione di carte di credito/carte di debito</b>                  | -              | -              | -              | 0%          |
| <b>q) Altri servizi</b>   | -              | -              | -              | 0%          |
| <b>TOTALE</b>   | <b>881.142</b> | <b>189.895</b> | <b>691.247</b> | <b>364%</b> |

Le commissioni di gestione imputate ai Fondi sono le seguenti:

BAC Global Cauto: Euro 237.262,19

BAC Global Prudente: Euro 294.938,14

BAC Global Bilanciato: Euro 189.286,1

BAC Global Dinamico: Euro 81.347,13

BAC Global Equity: Euro 78.308,34

Tabella 24.2: dettaglio della voce 50 "Commissioni Passive"

| Commissioni Passive  | 31/12/2019     | 31/12/2018    | Variazioni     |             |
|--|----------------|---------------|----------------|-------------|
|  |                |               | Importo        | %           |
| <b>a) Garanzie ricevute</b>  | -              | -             | -              | 0%          |
| <b>b) Derivati su crediti</b>  | -              | -             | -              | 0%          |
| <b>c) Servizi di investimento:</b>                                       | -              | -             | -              | 0%          |
| 1. Ricezione e trasmissioni di ordini (lett. D1 All.1 LISF)              | -              | -             | -              | 0%          |
| 2. Esecuzione di ordini (lett. D2 All.1 LISF)                            | -              | -             | -              | 0%          |
| 3. Gestioni di portafogli di strumenti finanziari (lett. D4 All.1 LISF)  | -              | -             | -              | 0%          |
| - portafoglio proprio  | -              | -             | -              | 0%          |
| - portafoglio di terzi   | -              | -             | -              | 0%          |
| 4. Collocamento di strumenti finanziari (lett. D5 e D6 All.1 LISF)       | -              | -             | -              | 0%          |
| <b>d) Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi</b> | -              | -             | -              | 0%          |
| <b>e) Servizi di incasso e pagamento</b>                                 | -              | -             | -              | 0%          |
| <b>f) Provvigioni a distributori</b>                                     | <b>440.571</b> | <b>94.947</b> | <b>345.624</b> | <b>364%</b> |
| <b>g) Moneta elettronica</b>   | -              | -             | -              | 0%          |
| <b>h) Emissione/gestione di carte di credito/carte di debito</b>         | -              | -             | -              | 0%          |
| <b>i) Altri servizi</b>  | -              | -             | -              | 0%          |
| <b>TOTALE</b>  | <b>440.571</b> | <b>94.947</b> | <b>345.624</b> | <b>364%</b> |

Trattasi di commissioni retrocesse al collocatore in ragione delle commissioni percepite.

Tabella 24.3: SG: informazioni sulle commissioni attive e passive

|   | 31/12/2019     | 31/12/2018     | Variazioni     |             |
|---|----------------|----------------|----------------|-------------|
|   |                |                | Importo        | %           |
| <b>Commissioni Attive</b>                                 |                |                |                |             |
| <b>A) Commissioni per servizi di gestione collettiva:</b> |                |                |                |             |
| - di sottoscrizione                                       | -              | -              | -              | 0%          |
| - di rimborso   | -              | -              | -              | 0%          |
| - di gestione   | 881.142        | 189.895        | 691.247        | 364%        |
| - di performance  | -              | -              | -              | 0%          |
| <b>TOTALE (A)</b>   | <b>881.142</b> | <b>189.895</b> | <b>691.247</b> | <b>364%</b> |
| <b>B) Commissioni per servizi di gestione individuale</b> | -              | -              | -              | 0%          |
| <b>TOTALE (B)</b>   | -              | -              | -              | 0%          |
| <b>C) Altre commissioni attive</b>                        | -              | -              | -              | 0%          |
| <b>TOTALE (C)</b>   | -              | -              | -              | 0%          |
| <b>TOTALE Commissioni Attive (A+B+C)</b>                  | <b>881.142</b> | <b>189.895</b> | <b>691.247</b> | <b>364%</b> |
| <b>Commissioni Passive</b>                                |                |                |                |             |
| Provvigioni a distributori                                | -              | -              | -              | 0%          |
| Commissioni bancarie                                      | -              | -              | -              | 0%          |
| Commissioni corrisposte ad outsourcer                     | -              | -              | -              | 0%          |
| Altre commissioni passive                                 | 440.571        | 94.947         | 345.624        | 364%        |
| <b>TOTALE Commissioni Passive</b>                         | <b>440.571</b> | <b>94.947</b>  | <b>345.624</b> | <b>364%</b> |

**25. Profitti (perdite) da operazioni finanziarie** (Voci 60 del Conto Economico)

Tabella 25.1: composizione della voce 60 "Profitti (perdite) da operazioni finanziarie"

| Al 31/12/2019                              |                                    |                      |                                |                  |
|--|------------------------------------|----------------------|--------------------------------|------------------|
| Voci / Operazioni                          | Operazioni su strumenti finanziari | Operazioni su valute | Operazioni su metalli preziosi | Altre operazioni |
| A1. Rivalutazioni                          | -                                  |                      | -                              | -                |
| A2. Svalutazioni                           | -                                  |                      | -                              | -                |
| B. Altri profitti / perdite                | -                                  | -                    | -                              | -                |
| <b>TOTALE</b>                              | -                                  | -                    | -                              | -                |
| Titoli di stato                            | -                                  |                      |                                |                  |
| Altri strumenti finanziari di debito       | -                                  |                      |                                |                  |
| Strumenti finanziari di capitale           | -                                  |                      |                                |                  |
| Contratti derivati su strumenti finanziari | -                                  |                      |                                |                  |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

**26. Altri proventi di gestione** (Voci 70 del Conto Economico) e **Altri oneri di gestione** (Voci 80 del Conto Economico)

Tabella 26.1: composizione delle voci 70 - 80 "Altri proventi di gestione", "Altri oneri di gestione"

|                                   | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variazioni |    |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|----|
|                                   |            |            | Importo    | %  |
| <b>Altri proventi di gestione</b> |            |            |            |    |
| Arrotondamenti attivi             | -          | -          | -          | 0% |
| <b>TOTALE</b>                     | -          | -          | -          | 0% |
| <b>Altri oneri di gestione</b>    |            |            |            |    |
| ...                               | -          | -          | -          | 0% |
| <b>TOTALE</b>                     | -          | -          | -          | 0% |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

**27. Le spese amministrative** (Voci 90 del Conto Economico)

**Tabella 27.1: Numero dei dipendenti per categoria**

|                       | Media      | Numero al 31/12/2019 | Numero al 31/12/2018 | costo al 31/12/2019 | costo al 31/12/2018 |
|-----------------------|------------|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| a) Dirigenti          | 0          | 0                    | 0                    |                     |                     |
| b) Quadri direttivi   | 1          | 1                    | 1                    | 114.677,00          | 59.081,00           |
| c) Restante personale |            |                      |                      | 116.341,00          | 96.240,00           |
| 1. Impiegati          | 2,75       | 2,5                  | 3                    | 116.341,00          | 96.240,00           |
| 2. Altro personale    | 0          | 0                    | 0                    |                     | -                   |
| <b>TOTALE</b>         | <b>3,8</b> | <b>3,5</b>           | <b>4</b>             | <b>231.018,00</b>   | <b>155.321,00</b>   |

Risulta dipendente il Direttore Generale e 2 impiegati distaccati interamente dalla Capogruppo. Per il mese di Dicembre è stato discattato un ulteriore dipendente al 50% dalla Capogruppo.

**Tabella 27.2: dettagli della sottovoce b) "Altre spese amministrative"**

| Altre spese amministrative         | 31/12/2019     | 31/12/2018     | Variazioni    |            |
|------------------------------------|----------------|----------------|---------------|------------|
|                                    |                |                | Importo       | %          |
| Consulenze                         | 50.516         | 43.911         | 6.605         | 15%        |
| Esteralizzazione funzione Auditing | 25.023         | 16.621         | 8.402         | 51%        |
| Connettività e trasmissione dati   | 6.492          | 14.499         | - 8.007       | -55%       |
| Affitto sede legale                | 8.001          | 7.495          | 506           | 7%         |
| Spese informatiche                 | 30.421         | 6.977          | 23.444        | 336%       |
| Spese utenze                       | 3.616          | 4.323          | - 707         | -16%       |
| Oneri vigilanza                    | 6.300          | 4.200          | 2.100         | 50%        |
| Revisione                          | 13.706         | 3.780          | 9.926         | 263%       |
| Spese varie                        | 2.887          | 1.977          | 910           | 46%        |
| Spese ufficio                      | 119            | 422            | - 303         | -72%       |
| <b>TOTALE</b>                      | <b>147.082</b> | <b>104.205</b> | <b>42.877</b> | <b>41%</b> |

Nella voce consulenze sono inserite le consulenze legali e notarili, consulenze amministrative fiscali e consulenze diverse.

Tabella 27.3: compensi

| Compensi          | 31/12/2019    | 31/12/2018    | Variazioni      |             |
|-------------------|---------------|---------------|-----------------|-------------|
|                   |               |               | Importo         | %           |
| a) Amministratori | 28.110        | 63.106        | - 34.996        | -55%        |
| b) Sindaci        | 16.958        | 17.438        | - 480           | -3%         |
| c) Direzione      |               |               | -               | 0%          |
| <b>TOTALE</b>     | <b>45.068</b> | <b>80.544</b> | <b>- 35.476</b> | <b>-44%</b> |

Nella voce amministratori sono comprese anche le spese per i relativi rimborsi pari ad Euro 11.185.

**28. Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti** (Voci 100 - 110 - 120 - 130 - 140 - 150 - 160 - 170 del Conto Economico)

Tabella 28.1: composizione delle voci 100 - 110 "Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali"

|  | 31/12/2019     | 31/12/2018   | Variazioni   |             |
|--|----------------|--------------|--------------|-------------|
|  |                |              | Importo      | %           |
| <b>a) Immobilizzazioni immateriali</b>           | <b>2.070</b>   | <b>943</b>   | <b>1.127</b> | <b>120%</b> |
| - di cui : su beni concessi in leasing           | -              | -            | -            | 0%          |
| - di cui : su altre immobilizzazioni immateriali | 2.070          | 943          | 1.127        | 120%        |
| <b>b) Immobilizzazioni materiali</b>             | <b>- 4.409</b> | <b>2.381</b> | <b>2.028</b> | <b>85%</b>  |
| - di cui : su beni concessi in leasing           | -              | -            | -            | 0%          |
| - di cui : su altre immobilizzazioni materiali   | 4.409          | 2.381        | 2.028        | 85%         |
| <b>TOTALE</b>                                    | <b>6.479</b>   | <b>3.324</b> | <b>3.155</b> | <b>95%</b>  |

Tabella 28.2: composizione della voce 120 "Accantonamenti per rischi e oneri"

|   | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variazioni |           |
|---|------------|------------|------------|-----------|
|   |            |            | Importo    | %         |
| Accantonamenti (relativi alla sotto voce "Altri fondi" del Passivo) | -          | -          | -          | 0%        |
| <b>TOTALE</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>0%</b> |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

**Tabella 28.3: composizione della voce 130 "Accantonamenti ai fondi rischi su crediti"**

|   | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variazioni |           |
|---|------------|------------|------------|-----------|
|   |            |            | Importo    | %         |
| Accantonamenti (relativi alla voce "Fondi rischi su crediti" del Passivo) | -          | -          | -          | 0%        |
| <b>TOTALE</b>   | -          | -          | -          | <b>0%</b> |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

**Tabella 28.4: composizione della voce 140 "Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni"**

|   | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variazioni |           |
|---|------------|------------|------------|-----------|
|   |            |            | Importo    | %         |
| <b>Rettifiche di valore su crediti</b>        | -          | -          | -          | <b>0%</b> |
| <i>di cui:</i>                                |            |            |            |           |
| - rettifiche forfetarie per rischio paese     | -          | -          | -          | 0%        |
| - altre rettifiche forfetarie                 | -          | -          | -          | 0%        |
| <b>Accantonamenti per garanzie ed impegni</b> | -          | -          | -          | <b>0%</b> |
| <i>di cui:</i>                                |            |            |            |           |
| - accantonamenti forfetari per rischio paese  | -          | -          | -          | 0%        |
| - altri accantonamenti forfetari              | -          | -          | -          | 0%        |
| <b>TOTALE</b>                                 | -          | -          | -          | <b>0%</b> |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 28.5: diverse tipologie di movimentazione dell'esercizio

|   | 31/12/2019 |             | 31/12/2018 | Variazioni |           |
|---|------------|-------------|------------|------------|-----------|
|   | Analitiche | Forfettarie |            | Importo    | %         |
| <b>A - Totale svalutazioni crediti per cassa</b>                | -          | -           | -          | -          | <b>0%</b> |
| Svalutazione crediti - sofferenze                               | -          | -           | -          | -          | 0%        |
| Svalutazione crediti - incagli                                  | -          | -           | -          | -          | 0%        |
| Svalutazione crediti - altri crediti                            | -          | -           | -          | -          | 0%        |
| <b>B - Totale perdite su crediti per cassa</b>                  | -          | -           | -          | -          | <b>0%</b> |
| Sofferenze  | -          | -           | -          | -          | 0%        |
| Incagli   | -          | -           | -          | -          | 0%        |
| Altri crediti   | -          | -           | -          | -          | 0%        |
| <b>Totale rettifiche di valore su crediti per cassa (A + B)</b> | -          | -           | -          | -          | <b>0%</b> |
| <b>C - Totale accantonamenti per garanzie ed impegni</b>        | -          | -           | -          | -          | <b>0%</b> |
| Garanzie  | -          | -           | -          | -          | 0%        |
| Impegni   | -          | -           | -          | -          | 0%        |
| <b>TOTALE GENERALE (A + B) + C</b>                              | -          | -           | -          | -          | <b>0%</b> |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 28.6: composizione della voce 150 "Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie ed impegni"

|                           | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variazioni |           |
|---------------------------|------------|------------|------------|-----------|
|                           |            |            | Importo    | %         |
| <b>Riprese di valore</b>  | -          | -          | -          | <b>0%</b> |
| - di cui su sofferenze    | -          | -          | -          | 0%        |
| - di cui su incagli       | -          | -          | -          | 0%        |
| - di cui su altri crediti | -          | -          | -          | 0%        |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

**Tabella 28.7: composizione della voce 160 "Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie"**

|   | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variazioni |           |
|---|------------|------------|------------|-----------|
|   |            |            | Importo    | %         |
| <b>Rettifiche di valore</b>                             | -          | -          | -          | <b>0%</b> |
| - di cui su partecipazioni                              | -          | -          | -          | 0%        |
| - di cui su partecipazioni in imprese controllate       | -          | -          | -          | 0%        |
| - di cui su partecipazioni in imprese collegate         | -          | -          | -          | 0%        |
| - di cui su partecipazioni valutate al patrimonio netto | -          | -          | -          | 0%        |
| - di cui su altri strumenti finanziari di capitale      | -          | -          | -          | 0%        |
| - di cui su strumenti finanziari di debito              | -          | -          | -          | 0%        |
| - di cui su strumenti finanziari derivati               | -          | -          | -          | 0%        |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

**Tabella 28.8: composizione della voce 170 "Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie"**

|   | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variazioni |           |
|---|------------|------------|------------|-----------|
|   |            |            | Importo    | %         |
| <b>Riprese di valore</b>                                | -          | -          | -          | <b>0%</b> |
| - di cui su partecipazioni                              | -          | -          | -          | 0%        |
| - di cui su partecipazioni in imprese controllate       | -          | -          | -          | 0%        |
| - di cui su partecipazioni in imprese collegate         | -          | -          | -          | 0%        |
| - di cui su partecipazioni valutate al patrimonio netto | -          | -          | -          | 0%        |
| - di cui su altri strumenti finanziari di capitale      | -          | -          | -          | 0%        |
| - di cui su strumenti finanziari di debito              | -          | -          | -          | 0%        |
| - di cui su strumenti finanziari derivati               | -          | -          | -          | 0%        |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

**29. Proventi di gestione** (Voce 190 del Conto Economico) e **Oneri straordinari** (Voce 200 del Conto Economico)

**Tabella 29.1: composizione delle voci 190 - 200 "Proventi straordinari", "Oneri straordinari"**

|                              | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variazioni |           |
|------------------------------|------------|------------|------------|-----------|
|                              |            |            | Importo    | %         |
| <b>Proventi straordinari</b> | -          | -          | -          | <b>0%</b> |
| Sopravvenienze attive        | -          | -          | -          | 0%        |
| <b>Oneri straordinari</b>    | -          | -          | -          | <b>0%</b> |
| Sopravvenienze passive       | -          | -          | -          | 0%        |
| <b>TOTALE</b>                | -          | -          | -          | <b>0%</b> |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

**30. Variazione del Fondo rischi finanziari generali** (Voce 230 del Conto Economico)

**Tabella 30.1: composizione della voce 230 "Variazione del Fondo rischi finanziari generali"**

|  | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variazioni |    |
|--|------------|------------|------------|----|
|  |            |            | Importo    | %  |
| <b>Variazione del Fondo rischi finanziari generali</b> | -          | -          | -          | 0% |

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

## 6. Altre Tabelle Informative

In seno a tale sezione non vengono riportate le tabelle di cui ai punti seguenti della Circolare di Banca Centrale n. 2017/03, applicativa al Regolamento n. 2016/02 di Banca Centrale in materia di redazione del bilancio d'esercizio dei soggetti autorizzati:

- 32. Grandi Rischi e parti correlate
- 34. Operazioni di cartolarizzazione
- 35. Istituti di Pagamento e Istituti di Moneta Elettronica: ulteriori informazioni
- 36. Ulteriori informazioni su carte di credito/carte di debito/moneta e elettronica

in quanto non pertinenti con l'attività esercitata e i valori di bilancio di BAC Investments SG S.p.A..

### 31. Aggregati prudenziali

Tabella 31.1: Aggregati prudenziali

| Patrimonio di vigilanza            | Importo        |
|------------------------------------|----------------|
| A1. Patrimonio di base             | 492.663        |
| A2. Patrimonio supplementare       |                |
| A3. Elementi da dedurre            |                |
| <b>A4. Patrimonio di vigilanza</b> | <b>492.663</b> |

### 33. Distribuzione temporale delle attività e delle passività

Tabella 33.1: distribuzione temporale delle attività e delle passività

| Voci / Durate residue   | Totale         | A vista | Fino a 3 mesi | da oltre 3 mesi<br>a 6 mesi | da oltre 6 mesi<br>a 1 anno | da oltre 1 anno<br>a 18 mesi | da oltre 18<br>mesi a 2 anni | da oltre 2 anni<br>a 5 anni | Oltre 5 anni | Scadenza non<br>attribuita |
|---|----------------|---------|---------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------------|--------------|----------------------------|
| Tasso Fisso (F) / Tasso Variabile (V)   |                |         |               |                             |                             | F   V                        | F   V                        | F   V                       | F   V        |                            |
| <b>1. Attivo</b>  |                |         |               |                             |                             |                              |                              |                             |              |                            |
| 1.1 Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al<br>rifi naziamento presso banche centrali | -              | -       | -             | -                           | -                           | -F   -V                      | -F   -V                      | -F   -V                     | -F   -V      | -                          |
| 1.2 Crediti verso enti creditizi  | <b>616.393</b> | 616.393 | -             | -                           | -                           | -F   -V                      | -F   -V                      | -F   -V                     | -F   -V      | -                          |
| 1.3 Crediti verso clientela   | -              | -       | -             | -                           | -                           | -F   -V                      | -F   -V                      | -F   -V                     | -F   -V      | -                          |
| 1.4 Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito   | -              | -       | -             | -                           | -                           | -F   -V                      | -F   -V                      | F   -V                      | -F   -V      | -                          |
| 1.5 Operazioni fuori bilancio   | -              | -       | -             | -                           | -                           | -F   -V                      | -F   -V                      | -F   -V                     | -F   -V      | -                          |
| <b>2. Passivo</b>   |                |         |               |                             |                             |                              |                              |                             |              |                            |
| 2.1 Debiti verso enti creditizi   | <b>154.388</b> | 154.388 | -             | -                           | -                           | -F   -V                      | -F   -V                      | -F   -V                     | -F   -V      | -                          |
| 2.2 Debiti verso clientela  | -              | -       | -             | -                           | -                           | -F   -V                      | -F   -V                      | -F   -V                     | -F   -V      | -                          |
| 2.3 Debiti rappresentati da strumenti finanziari:   | -              | -       | -             | -                           | -                           | -F   -V                      | -F   -V                      | -F   -V                     | -F   -V      | -                          |
| - <i>Obbligazioni</i>   | -              | -       | -             | -                           | -                           | -F   -V                      | -F   -V                      | -F   -V                     | -F   -V      | -                          |
| - <i>Certificati di deposito</i>  | -              | -       | -             | -                           | -                           | -F   -V                      | -F   -V                      | -F   -V                     | -F   -V      | -                          |
| - <i>Altri strumenti finanziari</i>   | -              | -       | -             | -                           | -                           | -F   -V                      | -F   -V                      | -F   -V                     | -F   -V      | -                          |
| 2.4 Altre passività: assegni in circolazione e titoli assimilati  | -              | -       | -             | -                           | -                           | -F   -V                      | -F   -V                      | -F   -V                     | -F   -V      | -                          |
| 2.5 Passività subordinate   | -              | -       | -             | -                           | -                           | -F   -V                      | -F   -V                      | -F   -V                     | -F   -V      | -                          |
| 2.6 Operazioni fuori bilancio   | -              | -       | -             | -                           | -                           | -F   -V                      | -F   -V                      | -F   -V                     | -F   -V      | -                          |

**37. Società di Gestione (SG): Informazioni sulle gestioni patrimoniali (collettive e individuali)**

Tabella 37.1: SG: dettagli sull'ammontare dei patrimoni gestiti

|   | 31/12/2019         | 31/12/2018        | Variazioni        |             |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|-------------|
|   |                    |                   | Importo           | %           |
| <b>A. Fondi comuni di propria istituzione</b>                 | <b>105.109.165</b> | <b>45.387.952</b> | 59.721.213        | <b>132%</b> |
| BAC GLOBAL CAUTO  | 48.781.109         | 6.609.553         | 42.171.556        | 638%        |
| BAC GLOBAL PRUDENTE   | 33.388.128         | 20.051.342        | 13.336.786        | 67%         |
| BAC GLOBAL BILANCIATO   | 16.381.130         | 10.432.100        | 5.949.030         | 57%         |
| BAC GLOBAL DINAMICO   | 3.192.391          | 4.254.743         | - 1.062.352       | -25%        |
| BAC GLOBAL EQUITY   | 3.366.407          | 4.040.214         | - 673.807         | -17%        |
| <b>B. OIC istituiti da terzi e gestiti su delega dalla SG</b> | -                  | -                 | -                 | <b>0%</b>   |
| ...   | -                  | -                 | -                 | 0%          |
| <b>C. Patrimoni gestiti dalla SG in forma individuale</b>     | -                  | -                 | -                 | <b>0%</b>   |
| ...   | -                  | -                 | -                 | 0%          |
| <b>TOTALE</b>   | <b>105.109.165</b> | <b>45.387.952</b> | <b>59.721.213</b> | <b>132%</b> |

**PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI**

Altre informazioni sono disponibili nella relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione.

San Marino, li 29/04/2020

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
dott. Wladimir Biasia



## **BAC Investments SG S.p.A. a socio unico**

Via Tre Settembre, 316 – Dogana – Repubblica San Marino

Codice Operatore Economico SM27360

Capitale sociale € 500.000,00 i.v.

Iscritta al registro delle Società al n. 7881 dal 4 Gennaio 2018

Iscritta al Registro dei Soggetti Autorizzati al n. 74

### **Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti BAC Investments SG S.p.A. ai sensi dell'art. 83 Legge n.47/2006 e s.m.**

Signor Azionista,

con la presente Relazione il Collegio Sindacale riferisce sull'attività di vigilanza svolta nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 che rappresenta il secondo esercizio della Società di Gestione, in conformità alla normativa vigente e tenuto conto dei principi di comportamento raccomandati dagli Ordini Professionali e fatto riferimento allo Statuto e alle norme di Legge che disciplinano la formazione del Bilancio.

Il testo della Relazione che rassegniamo alla Assemblea accoglie in sé quelle notizie, quei dati e quelle informazioni che questo Collegio ha ritenuto, nella sua autonoma valutazione, voler rendere all'azionista della Società di Gestione.

Il Collegio ha esaminato il progetto di bilancio dell'esercizio che si è chiuso alla data del 31 dicembre 2019 e che è stato redatto dagli Amministratori e da questi comunicato al Collegio nei termini di legge, unitamente alla relazione sulla gestione, ai prospetti ed agli allegati di dettaglio.

Il suddetto documento risulta pertanto costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa, dalla Relazione sulla gestione e corredato dalla Relazione della società di revisione.

Nel corso dell'esercizio abbiamo svolto l'attività a noi demandata e abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto sociale, nel rispetto dei principi di corretta amministrazione, sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario. Di tale attività diamo conto con questa relazione che presentiamo all'Assemblea.

#### **Risultati dell'esercizio sociale**

Il bilancio al 31 dicembre 2019 che viene sottoposto alla vostra approvazione presenta un utile d'esercizio di euro 12.902; alla determinazione dello stesso hanno concorso i componenti positivi e negativi di reddito analiticamente indicati nel Conto Economico e diffusamente illustrati sia nella Relazione degli amministratori sull'andamento della gestione, sia nella Nota Integrativa, documenti ai quali il Collegio Sindacale fa rinvio.

In particolare in bilancio trovano rappresentazione i seguenti dati patrimoniali ed economici che si espongono di seguito aggregati e arrotondati e comparati con quelli dell'esercizio precedente.

## STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

|                               | <b>31/12/2019</b> | <b>31/12/2018</b> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cassa e disponibilità liquide | 95                | 155               |
| Crediti verso enti creditizi  | 616.393           | 292.849           |
| Immobilizzazioni immateriali  | 7.337             | 9.407             |
| Immobilizzazioni materiali    | 15.518            | 19.927            |
| Altre attività                | 18                | 1.904             |
| Ratei e risconti attivi       | 90.875            | 43.295            |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>          | <b>730.236</b>    | <b>367.537</b>    |

### PASSIVO

|                              |                |                |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Debiti verso enti creditizi  | 154.388        | 77.626         |
| Altre passività              | 48.909         | 30.875         |
| Ratei e risconti passivi     | 4.808          | 648            |
| Trattamento di fine rapporto | 6.272          | 3.365          |
| Fondi per rischi ed oneri    | 2.957          | 3.450          |
| Capitale sociale             | 500.000        | 500.000        |
| Perdita dell'esercizio       | 12.902         | - 248.427      |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>        | <b>730.236</b> | <b>367.537</b> |

## CONTO ECONOMICO

|  |               |                  |
|--|---------------|------------------|
| Interessi attivi e proventi assimilati               | 48            | 38               |
| Commissioni attive                                   | 881.142       | 189.895          |
| Commissioni passive                                  | -440.571      | - 94.947         |
| Profitti (perdite) da operazioni finanziarie         | 0             | 163              |
| Spese amministrative                                 | -423.559      | - 340.252        |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali | -2.070        | -943             |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali   | -4.409        | - 2.381          |
| Proventi straordinari                                | 3.450         | 0                |
| Oneri straordinari                                   | -1.128        | 0                |
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>                | <b>12.902</b> | <b>- 248.427</b> |

### Attività di vigilanza

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, il Collegio Sindacale ha svolto il suo incarico in base a quanto prescritto dagli articoli 63 e seguenti della Legge 47/2006 e s.m.i., vigilando sull'osservanza della Legge, dello Statuto e dei principi di corretta amministrazione.

I controlli sono stati pianificati e svolti al fine di acquisire ogni elemento necessario a verificare l'attendibilità e la conformità di quanto sottoposto a verifica. L'attività di vigilanza effettuata durante l'anno 2019 è stata debitamente trascritta nei verbali a loro volta trascritti sul libro del Collegio Sindacale.

Sono stati posti in essere incontri con la Società di revisione, l'Internal Audit, il Risk Management ed il Responsabile Incaricato Antiriciclaggio, al fine di ottenere uno scambio di informazioni sui risultati delle verifiche effettuate da ciascun organo di controllo.

Per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività di vigilanza, il Collegio Sindacale può affermare quanto segue:

1. ha svolto il proprio ruolo di vigilanza per quanto riguarda le strategie e le politiche aziendali, mediante la partecipazione alle assemblee degli azionisti ed alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, che si sono svolte nel rispetto delle norme legislative e statutarie che ne disciplinano il funzionamento e con riferimento alle quali può ragionevolmente assicurare la conformità alla legge ed allo statuto sociale;
2. ha ottenuto dal Consiglio di Amministrazione informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione;
3. ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile e sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione, sia attraverso l'esame dei documenti aziendali, sia mediante l'acquisizione di informazioni dai responsabili delle funzioni aziendali, nonché sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Società, come riportato dall'Internal Audit nella sua relazione annuale;
4. ha svolto verifiche sull'osservanza degli adempimenti previsti dalla normativa antiriciclaggio e sulle attività poste in essere dalla Società;
5. non è dovuto intervenire per omissioni del Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 63, comma 1, punto 6), della Legge 47/2006 e successive modifiche ed integrazioni;
6. non ha ricevuto segnalazioni di fatti censurabili da parte dei soci ai sensi dell'art. 65 della Legge 47/2006 e successive modifiche ed integrazioni e non sono state inoltrate denunce al Tribunale ai sensi dell'art. 66 della medesima legge;
7. ha verificato l'osservanza delle disposizioni di riferimento inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio, nonché verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei doveri del Collegio Sindacale, nonché preso atto di quanto verificato dalla Società di revisione atta al controllo contabile;
8. tutte le risultanze delle attività e delle verifiche sono sempre state portate all'attenzione, qualora necessario, degli organi societari preposti.

Il Collegio Sindacale, viste le risultanze dell'attività di vigilanza eseguita e di cui si è detto sopra, ha preso atto della relazione della Società di Revisione incaricata del controllo contabile datata 4 giugno 2020 che attesta senza rilievi che il bilancio d'esercizio "fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2019 e del risultato economico per l'esercizio chiuso in tale data in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione"

## **Conclusioni**

Il Collegio Sindacale, dalla documentazione esibita e per quanto di sua conoscenza, sotto i profili di propria competenza, esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, invitando l'Assemblea a deliberare in merito al risultato conseguito pari a € 12.902.

## **Richiamo di informativa**

Senza modificare il nostro giudizio sopra riportato, richiamiamo l'attenzione sull'informativa contenuta nella Nota Integrativa (che ricomprende la Relazione del Consiglio di Amministrazione) in ordine all'impatto che l'emergenza sanitaria determinata dall'epidemia da Covid-19 ha generato a livello globale.

In ogni caso dai documenti di bilancio si desume il mantenimento del presupposto della continuità aziendale e l'emergenza sanitaria da Covid-19 è stata considerata un evento successivo alla chiusura del bilancio non rettificativo dello stesso così anche come previsto dallo IAS 10 (non-adjusting event).

## **Dichiarazione di permanenza delle condizioni soggettive e oggettive**

Ai sensi dell'art. 6 della Legge n. 47 del 23 febbraio 2006 i componenti tutti del Collegio Sindacale della BAC Investments SG S.p.A. a socio unico dichiarano la permanenza delle condizioni soggettive e oggettive per l'assunzione della carica di Sindaco.

San Marino, il 12 Giugno 2020

## **Il Collegio Sindacale**

Dott.ssa Stefania Maria Gatti

Avv. Alberto Vaglio

Dott. Marco Petrucci



**BAC Investments SG S.p.A.**

Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'art. 33 della legge n.165/2005,  
dell'art. 68 della legge 47/2006 e dell'art. 45 del  
Regolamento 2006-03

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019

Protocollo RC082862019BD2151

**Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'art. 33 della legge n.165/2005,  
dell'art.68 della legge n.47/2006 e  
dell'art. 45 del Regolamento 2006-03**

All'Azionista Unico della  
BAC Investments SG S.p.A.

**Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio**

---

**Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della BAC Investments SG S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data 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 2019 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione.

---

**Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità al quadro normativo della Repubblica di San Marino ed ai principi di revisione internazionali. 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 alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

---

**Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio**

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

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

---

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

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità al quadro normativo della Repubblica di San Marino e ai principi di revisione internazionali, 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, abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'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 tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

---

**Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

---

**Giudizio ai sensi dell'art. VIII.I.1, comma 2 lettera a) e b) del Regolamento n. 2016-02 emanato dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino (il Regolamento)**

Gli amministratori della BAC Investments SG S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione al 31 dicembre 2019, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità al Regolamento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel Regolamento al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della BAC Investments SG S.p.A. al 31 dicembre 2019 e sulla conformità della stessa al Regolamento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della BAC Investments SG S.p.A. al 31 dicembre 2019 ed è redatta in conformità al Regolamento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. VIII.I.1, comma 2, lettera b) del Regolamento, sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Roma, 4 giugno 2020

BDO Italia S.p.A.



Emmanuele Berselli  
Socio

**BAC Investments SG S.p.a.**

**Via Tre settembre 316**

**Tel. +378 0549 871418**

**[www.bacinvestments.sm](http://www.bacinvestments.sm)**