



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 31/12/2020

* * * * *

Signori Azionisti,

La crisi pandemica, causata dalla diffusione del COVID-19, ha determinato pesanti perdite in termini sia di vite umane sia di produzione. L'economia mondiale l'anno scorso è stata segnata dalla pandemia da COVID-19, che ha inferto la recessione più forte dal dopoguerra. Le previsioni economiche restano caratterizzate da un'incertezza estremamente elevata. «La pandemia Covid-19 ha avuto un impatto significativo sull'economia sammarinese che, tuttavia, ha mostrato resilienza nonostante le sfide preesistenti». È quanto emerge dal rapporto del Fondo Monetario Internazionale FMI sulla Repubblica di San Marino. «I settori tradizionali come il turismo e il commercio al dettaglio», ha sottolineato l'FMI, sono stati particolarmente colpiti. Mentre i dettagli esatti del nuovo sostegno politico sono attualmente in discussione, il proseguimento di alcune delle misure adottate lo scorso anno appaiono ragionevoli. Il finanziamento è stato garantito da un prestito di un anno emesso a dicembre e da un Eurobond a tre anni emesso il 16 febbraio per un totale di 490 milioni di euro. La strategia di bilancio del Governo del Titano, ha rilevato ancora l'FMI, «è ambiziosa e richiederà un ampio sostegno politico e sociale e un'adeguata sequenza e assegnazione delle priorità per massimizzare le sue possibilità di successo». Il Fondo Monetario ha accolto positivamente «l'intenzione di perseguire altre riforme fiscali

strutturali». A questo proposito -scrivono- l'introduzione di un'IVA ben progettata in una tempistica coerente con la capacità dell'amministrazione fiscale è fondamentale per aumentare la riscossione delle entrate. Non manca l'invito ad intraprendere il percorso verso la riforma del sistema pensionistico, percorso che il Governo sta già avviando. Allo stesso tempo, la razionalizzazione delle esenzioni fiscali potrebbe aiutare ulteriormente gli sforzi". La resilienza del settore finanziario, durante la pandemia, sottolinea infine il rapporto, «è stata notevole. Sebbene i depositi siano rimasti stabili, l'impatto della crisi sui crediti deteriorati (Npl) è stato finora limitato. L'invito che viene lanciato è quello di proseguire sulla strada della ristrutturazione del settore finanziario verso obiettivi di efficienza e redditività degli istituti bancari, così come verso la risoluzione del problema degli NPL. Vengono riconosciuti e apprezzati gli interventi e i progressi significativi fatti per affrontare i problemi strutturali nel settore finanziario. Il Team del Fondo Monetario sottolinea anche la necessità di "riforme strutturali che rafforzerebbero la competitività esterna, migliorerebbero il contesto imprenditoriale e limiterebbero gli effetti cicatriziali della crisi migliorando nel contempo le prospettive di crescita. L'attuazione tempestiva di altre normative, comprese quelle relative all'insolvenza delle imprese, al mercato del lavoro e alla limitazione della burocrazia, resta essenziale per promuovere una crescita più elevata".

Per la prima volta nella sua storia durante la pandemia, come in precedenza riportato nel febbraio 2021 sono stati collocati 340 milioni di obbligazioni detti Titano-bond, questo rappresenta un primo passo in avanti per la Repubblica di San Marino, attanagliata da una grave crisi finanziaria che richiede l'abbassamento del debito pubblico per dare fiato all'economia e stabilità finanziaria. Si tratta di una scadenza a 3 anni, con data di rimborso fissata per il 24 febbraio 2024 e cedola 3,25%. L'emissione è avvenuta alla pari. L'agenzia

di rating Fich ha assegnato alla citata emissione il rating BB+ in linea con quanto assegnato allo stato di San Marino anche recentemente.

* * * * *

Il 2020 dei mercati finanziari è stato caratterizzato da grande incertezza e da forte volatilità. Il punto cardine è stata la pandemia da Covid-19, ma non vanno dimenticate la guerra commerciale USA-Cina e le elezioni presidenziali negli Stati Uniti. Sulla base di queste premesse si può suddividere ed analizzare il 2020 in diverse fasi. L'anno è cominciato con qualche preoccupazione per i mercati. I dati macroeconomici segnalavano un rallentamento generalizzato a fine gennaio mentre a Wuhan si cominciava già a discutere dell'epidemia. Dunque, nonostante le dispute USA-Cina si fossero attenuate e le trimestrali USA fossero state superiori alle aspettative, alla fine di febbraio i principali listini azionari si trovavano già in territorio negativo. La migliore performance da inizio anno era stata registrata dall'obbligazionario globale Investment Grade (+3%) e la peggiore dall'azionario europeo (-11). A marzo la pandemia dichiarata dall'OMS ed il successivo blocco delle attività economiche su scala globale hanno innescato una caduta senza precedenti delle Borse mondiali. I mercati obbligazionari, in particolar modo, hanno sofferto una crisi di liquidità. Si registravano in quel periodo performance da inizio anno largamente negative dell'azionario Europeo (-26%), azionario USA (-20%) e dell'obbligazionario High Yield europeo (-15%). Resisteva solo l'obbligazionario globale Investment Grade (0%), dove i Titoli di Stato, come il Treasury USA ed il Bund, agivano da beni rifugio. La risposta fiscale e monetaria di tutte le Banche Centrali mondiali, la riduzione dei contagi e la parziale riapertura delle attività nei mesi estivi hanno favorito un rimbalzo dei mercati. La FED ha tagliato i tassi a zero ed ha lanciato un QE illimitato, mentre la BCE ha introdotto un programma di acquisto titoli, mentre i Governi, da parte loro, hanno dovuto erogare cospicui pacchetti fiscali. Tuttavia, a ottobre, una seconda ondata del virus ha nuovamente innervosito i mercati ed aumentato la volatilità. La migliore performance da inizio anno la

registrava l'azionario cinese (+6%) e la peggiore dall'azionario europeo (-21%). Il successo dei test sui vaccini all'inizio di novembre è stato un punto di svolta per i mercati, favorendo una rotazione verso i titoli ciclici. A fine anno la migliore performance è stata quella dell'azionario USA (NASDAQ +43,63% e S&P500 +15,61%) e la peggiore, nonostante il recupero, ancora quella dell'azionario europeo (DJ EURO STOXX 50 -4,63%). Si segnalava, infine, il rialzo dell'euro contro il dollaro che, totalizzando un +8% circa da inizio anno, riduceva la performance ottenuta dagli investitori europei esposti al rischio cambio.

L'anno che è appena trascorso in conclusione, oltre ad essere stato ricco di emozioni, ha cambiato radicalmente anche le nostre abitudini e ha condizionato pesantemente le nostre vite. In un anno in cui la maggior parte di noi è stata costretta a casa o ha ridotto volontariamente le occasioni per uscire, anche il quadro economico è cambiato profondamente. Le economie dei principali paesi sono entrate in forte recessione. I governi sono intervenuti immettendo liquidità aiutate dalle banche centrali che hanno sostenuto il finanziamento del nuovo debito. Ma nonostante il mondo sia entrato in recessione, fatto salvo alcune notevoli eccezioni come la Cina, i titoli azionari, in alcuni casi, hanno aggiornato i massimi storici. Le ragioni dietro questo paradosso sono solo in parte giustificate dalle soluzioni che hanno adottato i vari paesi per sostenere l'economia. Le nuove abitudini che si sono consolidate durante lo scorso anno pieno di restrizioni, hanno premiato fortemente le azioni tech quali Apple, Facebook, Microsoft e Google. Sono andate bene anche aziende con un ruolo nell'e-commerce come Amazon e Alibaba.

Considerando che i primi 5 Titoli del S&P500 rappresentano il 25% della capitalizzazione totale dell'indice, il peso che hanno fa sì che influenzino la performance globale in maniera significativa verso l'alto. La crisi del 2020 ha avuto un'altra conseguenza. Fino ad oggi la letteratura e tutti i principali investitori hanno sempre consigliato di dedicare una quota dei

propri investimenti in Obbligazioni come cuscino di sicurezza a protezione degli scossoni degli investimenti azionari. Quando l'economia va male, i mercati finanziari seguono usualmente lo stesso trend. Le banche centrali intervengono tagliando il costo del denaro per stimolare l'economia. Le obbligazioni stipulate prima avranno un valore di mercato più alto, perché hanno un tasso di interesse maggiore rispetto ai tassi attuali. In questo scenario, l'investitore che ha anche una quota in obbligazioni, riesce ad assorbire un eventuale ribasso degli investimenti azionari grazie alla riduzione dei tassi. Durante il crollo di marzo, l'obbligazionario ha servito bene il suo scopo. Ma ora, con i rendimenti prossimi allo zero e, in alcuni casi, a tassi negativi, è verosimile che non ci sia molto spazio per ulteriori decrementi. Una ripresa economica e un conseguente aumento dei tassi porterebbero ad una riduzione del valore obbligazionario peggiorato, magari, anche da una ripresa dell'inflazione. L'eredità che lascia il 2020 è piuttosto pesante e potrebbe tradursi in un 2021 piuttosto volatile.

* * * * *

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

Il patrimonio gestito totale è passato dai € 105.109.165 ai € 116.121.436 segnando un incremento di € 11.012.271 pari a +10,48%; la raccolta ha privilegiato soprattutto i prodotti con livello di rischio azionario più basso. Nel corso del 2020, in luglio, sono stati attivati due nuovi fondi che, in un contesto particolarmente complicato, hanno riportato performance positive per il BAC ABSOLUTE RETURN a +1,89%, mentre il BAC STRATEGIC INCOME, fondo 100% obbligazionario, ha chiuso i primi sei mesi praticamente in parità, -0,02%.

Le performance degli altri fondi, partiti nel 2018 invece, sono state tutte ampiamente positive nel 2020 passando da un +3,35% del fondo BAC Global Cauto a +15,01% del fondo BAC Global Equity. Molto apprezzato dai sottoscrittori l'andamento dei fondi nel

periodo peggiore, in marzo in pieno lockdown, dove a fronte di pesanti perdite su tutti i mercati hanno contenuto i ribassi reagendo prontamente quando il mercato ha recuperato. 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 2020 il totale dei dipendenti della Società è composta da 2 unità assunte direttamente e 1 unità più 1 part-time al 50% distaccate dalla capogruppo BAC. 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 sulla gestione dei patrimoni in consulenza dalla collegata BAC LIFE S.p.A. in base al contratto sottoscritto in giugno 2020.

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 secondo semestre del 2021 l'implementazione dell'Archivio Informatico Antiriciclaggio (AIA). In novembre 2021 la Capogruppo BAC cambierà il sistema informatico e, successivamente si provvederà all'attivazione. 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 2020 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 terzo anno di vita ha riportato un totale di commissioni attive di € 980.866 e le commissioni passive pagate alla Capogruppo per l'attività di collocamento sono state di € 490.433 portando il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 che sottoponiamo alla Vostra attenzione a un risultato positivo pari ad euro 46.973.

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

L'emergenza sanitaria mondiale dovuta alla pandemia da COVID-19 ha rappresentato per tutto il 2020 e rappresenta anche nel 2021 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 i vari provvedimenti sammarinesi riportiamo:

- la sospensione di 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, la sospensione di 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. E' stato 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;
- la raccomandazione di incentivare laddove tecnicamente possibile la modalità di lavoro dal domicilio c.d. *smart working*;
- l'introduzione di 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;
- la chiusura o la limitazione all'operatività dell'Amministrazione Pubblica e posticipando termini e scadenze amministrative;
- la proroga i termini di approvazione dei bilanci al 31/12/2020 al 30 giugno per i soggetti autorizzati.

Il 2021 si presenta come un anno complicato dove si faranno i conti sull'impatto e dei cambiamenti che ha portato il virus COVID-19 ma con la progressiva introduzione dei vaccini l'emergenza sanitaria dovrebbe cessare. I mercati finanziari azionari dovrebbero beneficiare degli stimoli di liquidità immessi dalle Banche Centrali mentre non prevediamo un contributo positivo dei mercati obbligazionari. La società prevede di incrementare il patrimonio dei fondi gestiti grazie ai buoni risultati ottenuti nel 2020. Le attese sono di un aumento in doppia cifra sui fondi tradizionali e riteniamo che i portafogli sono ben posizionati per ottenere buoni risultati anche nel 2021. Inoltre, entro il primo semestre dell'anno sarà richiesta autorizzazione per la costituzione di un nuovo fondo di fondi chiuso alternativo riservato ad investitori professionali che investe nei mercati del "Private Equity" e "Venture Capital". Questo fondo dovrebbe attrarre nuova raccolta per un importo di circa € 20 milioni.

* * * * *

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 terzo esercizio sociale che si chiude con un utile per euro 46.972,71. Si invita ad approvare il Bilancio mediante:

-accantonamento a "Riserva ordinaria o legale" per Euro 4.697,27 e per Euro 42.275,44 distribuzione al socio unico.

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

Patrimonio netto	31/12/2020
Capitale sottoscritto	500.000
Capitale sottoscritto e non versato	
Sovraprezzi di emissione	
Riserva ordinaria o legale	5.987
Altre Riserve	11.612
Risultato d'esercizio	
Utili/Perdite portati a nuovo	
Fondo rischi finanziari generali	
Riserva di rivalutazione	
Totale	517.599

San Marino, li 30/04/2020

Il Presidente

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'P. P. P.', written on a set of horizontal blue lines.

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 2020

*** **

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

VOCI DELL'ATTIVO		2020	2019
10.	Consistenza di cassa e disponibilità presso banche centrali ed enti postali	100	95
20.	Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	-	-
	a) titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari assimilati	-	-
	b) altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	-	-
30.	Crediti verso enti creditizi	585.717	616.393
	a) a vista	585.717	616.393
	b) altri crediti	-	-
40.	Crediti verso clientela	-	-
	a) a vista	-	-
	b) altri crediti	-	-
50.	Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	-	-
	a) di emittenti pubblici	-	-
	b) di enti creditizi	-	-
	c) di imprese finanziarie diverse dagli enti creditizi	-	-
	d) di altri emittenti	-	-
60.	Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale	-	-
70.	Partecipazioni	-	-
	a) Imprese finanziarie	-	-
	b) Imprese non finanziarie	-	-
80.	Partecipazioni in imprese del gruppo	-	-
	a) Imprese finanziarie	-	-
	b) Imprese non finanziarie	-	-

90.	Immobilizzazioni immateriali *	5.267	7.337
	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 accordo transativo	-	-
	d) Avviamento	-	-
	e) Spese di impianto	-	-
	f) Altre immobilizzazioni immateriali	5.267	7.337
100.	Immobilizzazioni materiali *	11.108	15.518
	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 accordo transativo	-	-
	d) Terreni e fabbricati	-	-
	e) Altre immobilizzazioni materiali	11.108	15.518
110.	Capitale sottoscritto e non versato	-	-
	- <i>di cui</i> capitale richiamato	-	-
120.	Azioni o quote proprie	-	-
130.	Altre attività	4.000	18
140.	Ratei e risconti attivi	104.342	90.875
	a) ratei attivi	97.806	84.359
	b) risconti attivi	6.536	6.516
150.	TOTALE ATTIVO	710.534	730.236

* 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		2020	2019
10.	Debiti verso enti creditizi	73.558	154.388
	a) a vista	73.558	154.388
	b) a termine o con preavviso	-	-
20.	Debiti verso clientela	-	-
	a) a vista	-	-
	b) a termine o con preavviso	-	-
30.	Debiti rappresentati da strumenti finanziari	-	-
	a) obbligazioni	-	-
	b) certificati di deposito	-	-
	c) altri strumenti finanziari	-	-
40.	Altre passività	65.413	48.909
	- di cui assegni in circolazione e titoli assimilati	-	-
50.	Ratei e risconti passivi	-	4.808
	a) ratei passivi	-	4.808
	b) risconti passivi	-	-
60.	Trattamento di fine rapporto di lavoro	10.262	6.272
70.	Fondi per rischi ed oneri	1.426	2.957
	a) fondi di quiescenza e obblighi similari	-	-
	b) fondi imposte e tasse	-	-
	c) altri fondi	1.426	2.957
80.	Fondi rischi su crediti	-	-
90.	Fondi rischi finanziari generali	-	-
100.	Passività subordinate	-	-
110.	Capitale sottoscritto	500.000	500.000
120.	Sovraprezzi di emissione	-	-
130.	Riserve	12.902	-
	a) riserva ordinaria o legale	1.290	-
	b) riserva per azioni o quote proprie	-	-
	c) riserve statutarie	-	-
	d) altre riserve	11.612	-
140.	Riserva di rivalutazione	-	-
150.	Utili (perdite) portati(e) a nuovo	-	-
160.	Utili (perdita) di esercizio	46.973	12.902
170.	TOTALE PASSIVO	710.534	730.236

segue: **STATO PATRIMONIALE**

GARANZIE E IMPEGNI

	VOCI	2020	2019
10.	Garanzie rilasciate	-	-
	- di cui:		
	a) accettazioni		
	b) altre garanzie		
20.	Impegni	-	-
	- di cui:		
	a) utilizzo certo	-	-
	- di cui: strumenti finanziari		
	b) utilizzo incerto	-	-
	- di cui: strumenti finanziari		
	c) altri impegni	-	-
	TOTALE	-	-

CONTO ECONOMICO

VOCI DEL CONTO ECONOMICO		2020	2019
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	59	48
	a) su crediti verso enti creditizi	59	48
	b) su crediti verso clientela	-	-
	c) su titoli di debito	-	-
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	-	-
	a) su debiti verso enti creditizi	-	-
	b) su debiti verso clientela	-	-
	c) su debiti rappresentati da titoli	-	-
	- <i>di cui</i> su passività subordinate	-	-
	Margine di interesse	59	48
30.	Dividendi e altri proventi	-	-
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	-	-
	b) su partecipazioni	-	-
	c) su partecipazioni in imprese del gruppo	-	-
40.	Commissioni attive	991.108	881.142
50.	Commissioni passive	- 490.433	- 440.571
60.	Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	-	-
70.	Altri proventi di gestione	4.000	-
80.	Altri oneri di gestione	-	-
	Margine di intermediazione	504.734	440.619
90.	Spese amministrative	- 453.546	- 423.559
	a) spese per il personale	- 312.194	- 276.477
	di cui:		
	- salari e stipendi	- 200.867	- 171.025
	- oneri sociali	- 54.785	- 46.559
	- trattamento di fine rapporto	- 16.644	- 13.434
	- trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-
	- amministratori e sindaci	- 39.882	- 45.068
	- altre spese per il personale	- 16	- 391
	b) altre spese amministrative	- 141.352	- 147.082
100.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali	- 2.070	- 2.070
110.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali	- 4.409	- 4.409
120.	Accantonamenti per rischi e oneri	-	-
130.	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-	-

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.	Utile (perdita) proveniente dalle attività ordinarie	44.709	10.581
190.	Proventi straordinari	3.435	3.450
200.	Oneri straordinari	- 1.171	- 1.128
210.	Utile (perdita) straordinario	2.264	2.322
220.	Imposte dell'esercizio	-	-
230.	Variazione del Fondo rischi finanziari generali	-	-
240.	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	46.973	12.902

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 31/12/2020

Struttura e contenuto del bilancio

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 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, nonché 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".

Il Bilancio 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, dalla Relazione del Collegio Sindacale e dalla Relazione della Società di Revisione.

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 2020.

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 riscontrino 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.

4 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.

5 Costi e Ricavi

I costi e i ricavi sono rilevati in base alla competenza temporale

6 Imposte

Le imposte d'esercizio sono determinate in base alla normativa fiscale vigente. In particolare, come previsto dall'art. 72 della legge n. 166 del 2013, le perdite fiscali realizzate nei primi tre periodi di imposta dalla data di costituzione della Società possono essere computate in diminuzione del reddito complessivo nei periodi d'imposta successivi senza alcun limite di tempo.

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	31/12/2020	31/12/2019	VARIAZIONI	
			Importo	%
	100	95	5	5,26%
TOTALE	100	95	5	5,26%

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:	31/12/2020	31/12/2019	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%
TOTALE	-	-	-	0,00%

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	31/12/2020			31/12/2019			VARIAZIONE	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	Importo totale	%
A) a vista	585.717	-	585.717	616.393	-	616.393	- 30.676	-4,98%
A1. Conti reciproci accessi per servizi resi	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
A2. C/c attivi	585.717	-	585.717	616.393	-	616.393	- 30.676	-4,98%
A3. Altri	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
B) altri crediti	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
B1. Depositi vincolati	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
B2. C/c attivi	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
B3. PCT e riporti attivi	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
B4. Altri	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
TOTALE	585.717	-	585.717	616.393	-	616.393	-30.676	-4,98%

I crediti a vista verso gli enti creditizi 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	31/12/2020			31/12/2019		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A) Crediti dubbi	-	-	-	-	-	-
A1. Sofferenze	-	-	-	-	-	-
A2. Incagli	-	-	-	-	-	-
A3. Crediti ristrutturati	-	-	-	-	-	-
A4. Crediti scaduti/sconfinanti	-	-	-	-	-	-
A5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	-	-	-	-	-	-
B) Crediti in bonis	585.717	-	585.717	616.393	-	616.393
TOTALE	585.717	-	585.717	616.393	-	616.393

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
A) Esposizione lorda iniziale	-	-	-	-	-
- di cui per interessi di mora	-	-	-	-	-
B) Variazioni in aumento	-	-	-	-	-
B1. Ingressi da crediti in bonis	-	-	-	-	-
B2. Ingressi da altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-
B3. Interessi di mora	-	-	-	-	-
B4. Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-
C) Variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-
D) Esposizione lorda finale al 31/12/2020	-	-	-	-	-
- 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
A) Rettifiche di valore iniziali	-	-	-	-	-	-
B) Variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
C) Variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
D) Rettifiche di valore finali al 31/12/2020	-	-	-	-	-	-
- 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	31/12/2020	31/12/2019
A vista	585.717	616.393
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	-	-
TOTALE	585.717	616.393

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

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

Crediti verso clientela	31/12/2020			31/12/2019			VARIAZIONE	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	Importo totale	%
A) a vista/a revoca	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
A1. C/c attivi	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
A2. Altri	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
B) altri crediti	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
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%
TOTALE	-	-	-	-	-	-	-	0,00%

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 4.2: crediti verso clientela garantiti

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
A) Da ipoteche	-	-	-	-
B) Da pegno su:	-	-	-	-
1. Depositi contanti	-	-	-	-
2. Titoli	-	-	-	-
3. Altri valori	-	-	-	-
C) Da garanzie di:	-	-	-	-
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	-	-	-	-
TOTALE	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 4.3: situazione dei crediti per cassa verso clientela

Categorie / Valori	31/12/2020			31/12/2019		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A) Crediti dubbi	-	-	-	-	-	-
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	-	-	-	-	-	-
A1. Sofferenze	-	-	-	-	-	-
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	-	-	-	-	-	-
A2. Incagli	-	-	-	-	-	-
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	-	-	-	-	-	-
A3. Crediti ristrutturati	-	-	-	-	-	-
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	-	-	-	-	-	-
A4. Crediti scaduti / sconfinanti	-	-	-	-	-	-
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	-	-	-	-	-	-
A5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	-	-	-	-	-	-
Crediti in bonis	-	-	-	-	-	-
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	-	-	-	-	-	-
TOTALI	-	-	-	-	-	-

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
A) Esposizione lorda iniziale	-	-	-	-	-
- di cui per interessi di mora	-	-	-	-	-
B) Variazioni in aumento	-	-	-	-	-
B1. Ingressi da crediti in bonis	-	-	-	-	-
B2. Ingressi da altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-
B3. Interessi di mora	-	-	-	-	-
B4. Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-
C) Variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-
D) Esposizione lorda finale al 31/12/2020	-	-	-	-	-
- 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
A) Rettifiche di valore complessive iniziali	-	-	-	-	-	-
B) Variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
C) Variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
D) Rettifiche di valore complessive finali al 31/12/2020	-	-	-	-	-	-
- 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	31/12/2020	31/12/2019
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	-	-
TOTALE	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

	31/12/2020	31/12/2019
a) Amministrazioni pubbliche	-	-
b) Società finanziarie diverse da enti creditizi	-	-
- Istituzioni finanziarie monetarie (esclusi enti creditizi)	-	-
- Fondi di investimento diversi da i fondi comuni monetari	-	-
- Altre istituzioni finanziarie	-	-
- Imprese di assicurazione	-	-
- Fondi pensione	-	-
c) Società non finanziarie	-	-
- <i>di cui</i> soggetti cancellati dal Resoaut	-	-
- Industria	-	-
- Edilizia	-	-
- Servizi	-	-
- Altre società non finanziarie	-	-
d) Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	-	-
- Famiglie consumatrici e produttrici	-	-
- Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	-	-
e) Altri	-	-

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

31/12/2020		
Voci / valori	Immobilizzati	Non immobilizzati
Obbligazioni ed altri strumenti finanziari di debito:	-	-
a) di emittenti pubblici	-	-
b) di enti creditizi	-	-
c) di imprese finanziarie diverse dagli enti creditizi	-	-
d) di altri emittenti	-	-
Azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale:	-	-
...	-	-
TOTALE	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 5.2: dettaglio degli "strumenti finanziari immobilizzati"

Voci / Valori	31/12/2020			31/12/2019		
	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair value	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair value
1. Strumenti finanziari di debito	-	-	-	-	-	-
1.1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-
Quotate	-	-	-	-	-	-
Non quotate	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri strumenti finanziari di debito	-	-	-	-	-	-
Quotati	-	-	-	-	-	-
Non quotati	-	-	-	-	-	-
2. Strumenti finanziari di capitale	-	-	-	-	-	-
Quotati	-	-	-	-	-	-
Non quotati	-	-	-	-	-	-
TOTALE	-	-	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 5.3: variazioni annue degli strumenti finanziari immobilizzati

Voci / valori	31/12/2020	31/12/2019
Esistenze iniziali	-	-
Aumenti	-	-
1. Acquisti	-	-
- di cui strumenti finanziari di debito	-	-
2. Riprese di valore	-	-
3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-	-
4. Altre variazioni	-	-
Diminuzioni	-	-
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	-	-
Rimanenze finali	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 5.4: dettaglio degli "strumenti finanziari non immobilizzati"

Voci / Valori	31/12/2020	31/12/2019
	Fair value	Fair value
1. Strumenti finanziari di debito	-	-
1.1 Obbligazioni	-	-
- Quotate	-	-
- Non quotate	-	-
1.2 Altri strumenti finanziari di debito	-	-
- Quotati	-	-
- Non quotati	-	-
2. Strumenti finanziari di capitale	-	-
- Quotati	-	-
- Non quotati	-	-
TOTALI	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

Voci / Valori	31/12/2020	31/12/2019
Esistenze iniziali	-	-
Aumenti	-	-
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	-	-
Diminuzioni	-	-
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	-	-
Rimanenze finali	-	-

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)
Imprese del gruppo										
...	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imprese collegate										
...	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre imprese partecipate										
...	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 6.2: composizione della voce 70 "Partecipazioni"

Voci / Valori	31/12/2020			31/12/2019		
	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair value	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair value
In enti creditizi	-	-	-	-	-	-
- quotate	-	-	-	-	-	-
- non quotate	-	-	-	-	-	-
In altre imprese finanziarie	-	-	-	-	-	-
- quotate	-	-	-	-	-	-
- non quotate	-	-	-	-	-	-
Altre	-	-	-	-	-	-
- quotate	-	-	-	-	-	-
- non quotate	-	-	-	-	-	-
TOTALE	-	-	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

Voci / Valori	31/12/2020			31/12/2019		
	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair value	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair value
In enti creditizi	-	-	-	-	-	-
- quotate	-	-	-	-	-	-
- non quotate	-	-	-	-	-	-
In altre imprese finanziarie	-	-	-	-	-	-
- quotate	-	-	-	-	-	-
- non quotate	-	-	-	-	-	-
Altre	-	-	-	-	-	-
- quotate	-	-	-	-	-	-
- non quotate	-	-	-	-	-	-
TOTALE	-	-	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

Voci / Valori	31/12/2020			31/12/2019		
	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair value	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair value
In enti creditizi	-	-	-	-	-	-
- quotate	-	-	-	-	-	-
- non quotate	-	-	-	-	-	-
In altre imprese finanziarie	-	-	-	-	-	-
- quotate	-	-	-	-	-	-
- non quotate	-	-	-	-	-	-
Altre	-	-	-	-	-	-
- quotate	-	-	-	-	-	-
- non quotate	-	-	-	-	-	-
TOTALE	-	-	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 6.4: variazioni annue della voce 70 "Partecipazioni"

Voci / Valori	31/12/2020
A. Esistenze iniziali	-
B. Aumenti	-
B1. Acquisti	-
B2. Riprese di valore	-
B1. Rivalutazioni	-
B2. Altre variazioni	-
C. Diminuzioni	-
C1. Vendite	-
C2. Rettifiche di valore	-
- di cui: svalutazioni durature	-
C3. Altre variazioni	-
D. Rimanenze finali	-
E. Rivalutazioni totali	-
F. Rettifiche totali	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

Voci / Valori	31/12/2020
A. Esistenze iniziali	-
B. Aumenti	-
B1. Acquisti	-
B2. Riprese di valore	-
B1. Rivalutazioni	-
B2. Altre variazioni	-
C. Diminuzioni	-
C1. Vendite	-
C2. Rettifiche di valore	-
- di cui: svalutazioni durature	-
C3. Altre variazioni	-
D. Rimanenze finali	-
E. Rivalutazioni totali	-
F. Rettifiche totali	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

Voci / Valori	31/12/2020
Attività	-
- 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>	-
Passività	-
- 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>	-
Garanzie e impegni	-
- 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	31/12/2020
Attività	-
- crediti verso enti creditizi	-
<i>di cui</i> subordinati	-
- crediti verso altre imprese	-
<i>di cui</i> subordinati	-
- obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	-
<i>di cui</i> subordinati	-
Passività	-
- debiti verso enti creditizi	-
- debiti verso altre imprese	-
- debiti rappresentati da strumenti finanziari	-
- passività subordinate	-
Garanzie e impegni	-
- 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	31/12/2020	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
A. Esistenze iniziali	7.337	-	-	-	-	-	-	-	-	7.337
B. Aumenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B1. Acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B2. Riprese di valore	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui per merito creditizio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B4. Altre variazioni incrementative	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	2.070	-	-	-	-	-	-	-	-	2.070
C1. Vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C2. Rettifiche di valore	2.070	-	-	-	-	-	-	-	-	2.070
- di cui ammortamenti	2.070	-	-	-	-	-	-	-	-	2.070
- di cui svalutazioni durature	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui per merito creditizio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C3. Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali	5.267	-	-	-	-	-	-	-	-	5.267

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	31/12/2020			31/12/2019		
	Prezzo di acquisto/ Costo di produzione	Valore di bilancio	Fair value	Prezzo di acquisto/ Costo di produzione	Valore di bilancio	Fair value
A. Leasing finanziario	-	-	-	-	-	-
- di cui beni in costruzione	-	-	-	-	-	-
B. Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	-	-	-	-	-	-
- di cui per inadempimento del conduttore	-	-	-	-	-	-
C. Beni disponibili da recupero crediti	-	-	-	-	-	-
- di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo	-	-	-	-	-	-
D. Avviamento	-	-	-	-	-	-
E. Spese di avviamento	-	-	-	-	-	-
F. Altre immobilizzazioni immateriali	10.350	5.267	-	10.350	7.337	-
TOTALE	10.350	5.267	-	10.350	7.337	-

8. Immobilizzazioni materiali (Voci 100 dell'Attivo)

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

Variazioni annue	31/12/2020	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 materiali
A. Esistenze iniziali	15.518	-	-	-	-	-	-	-	-	15.518
B. Aumenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B1. Acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B2. Riprese di valore	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui per merito creditizio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B4. Altre variazioni incrementative	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	4.409	-	-	-	-	-	-	-	-	4.409
C1. Vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C2. Rettifiche di valore	4.409	-	-	-	-	-	-	-	-	4.409
- di cui ammortamenti	4.409	-	-	-	-	-	-	-	-	4.409
- di cui svalutazioni durature	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui per merito creditizio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C3. Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali	11.109	-	-	-	-	-	-	-	-	11.109

Le immobilizzazioni materiali vengono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. Il loro valore compare al netto dei relativi ammortamenti.

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

Tabella 8.2: dettaglio della voce 100 "Immobilizzazioni materiali"

Voci / Valori	31/12/2020			31/12/2019		
	Prezzo di acquisto/ Costo di produzione	Valore di bilancio	Fair value	Prezzo di acquisto/ Costo di produzione	Valore di bilancio	Fair value
A. Leasing finanziario	-	-	-	-	-	-
- di cui beni in costruzione	-	-	-	-	-	-
B. Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	-	-	-	-	-	-
- di cui per inadempimento del conduttore	-	-	-	-	-	-
C. Beni disponibili da recupero crediti	-	-	-	-	-	-
- di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo	-	-	-	-	-	-
D. Avviamento	-	-	-	-	-	-
E. Spese di avviamento	-	-	-	-	-	-
F. Altre immobilizzazioni materiali	22.308	11.109	-	22.308	15.518	-
TOTALE	22.308	11.109	-	22.308	15.518	-

Tabella 8.3: Beni acquisiti da recupero crediti

Voci / Valori	31/12/2020		31/12/2019	
	Valore di bilancio	Fair value	Valore di bilancio	Fair value
Beni acquisiti da recupero crediti derivanti da contratti di leasing finanziario	-	-	-	-
- beni immobili	-	-	-	-
- di cui ad uso residenziale	-	-	-	-
- di cui ad uso non residenziale	-	-	-	-
- beni mobili:	-	-	-	-
- di cui automezzi	-	-	-	-
- di cui aeronavali	-	-	-	-
- di cui altro	-	-	-	-
Beni acquisiti da recupero crediti derivanti da altri contratti di finanziamento	-	-	-	-
- beni immobili	-	-	-	-
- di cui ad uso residenziale	-	-	-	-
- di cui ad uso non residenziale	-	-	-	-
- beni mobili:	-	-	-	-
- di cui automezzi	-	-	-	-
- di cui aeronavali	-	-	-	-
- di cui altro	-	-	-	-
TOTALE	-	-	-	-

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)

Categorie / Valori	totali 31/12/2020	di cui Leasing verso enti creditizi	di cui Leasing versoclientela
Leasing - Totale	-	-	-
A) di cui per Canoni scaduti			
B) di cui Credito residuo in linea capitale	-	-	-
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"

	31/12/2020		31/12/2019		Variazioni	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Capitale sottoscritto e non versato	-	-	-	-	-	-
- 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
Valori al 31/12/2019	-	-	-	-
Acquisti	-	-	-	-
Vendite	-	-	-	-
Valori al 31/12/2020	-	-	-	-
				Utile / Perdita
Utile / Perdita di negoziazione nell'esercizio su azioni proprie				-

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	31/12/2020	31/12/2019
Margini di garanzia	-	-
Premi pagati per opzioni	-	-
Altre	4.000	18
- di cui Debitori diversi	-	-
Anticipi a fornitori		18
Cliente BAC LIFE SPA	4.000	-
- di cui Altro:	4.000	18
TOTALI	4.000	18

Le Altre Attività sono rappresentate dal compenso per l'attività svolta nei confronti di BAC LIFE S.p.A..

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

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

	31/12/2020	31/12/2019
Ratei attivi	97.806	84.359
Commissioni dicembre 2020	87.564	84.359
Commissioni di performance dicembre 2020	10.242	-
Risconti attivi:	6.536	6.516
Canoni e licenze utilizzo software	3.927	3.906
Affitto sede legale	503	504
Esternalizzazione funzione Auditing	2.106	2.106
TOTALE	104.342	90.875

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	31/12/2020			31/12/2019		
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale
A) a vista	73.558	-	73.558	154.388	-	154.388
A1. Conti reciproci accessi per servizi resi	-	-	-	-	-	-
A2. Depositi liberi	-	-	-	-	-	-
A3. Altri	73.558	-	73.558	154.388	-	154.388
B) A termine o con preavviso	-	-	-	-	-	-
B1. C/c passivi	-	-	-	-	-	-
B2. Depositi vincolati	-	-	-	-	-	-
B3. PCT e riporti passivi	-	-	-	-	-	-
B4. Altri finanziamenti	-	-	-	-	-	-
TOTALE	73.558	-	73.558	154.388	-	154.388

La sottovoce "Altri" è rappresentata dai debiti verso la Controllante Banca Agricola Commerciale S.p.A. per le commissioni da retrocedere per Euro 44 mila e il debito per il personale distaccato per Euro 29 mila.

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

SCADENZA	31/12/2020	31/12/2019
A vista	73.558	154.388
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	-	-
TOTALE	73.558	154.388

14. Debiti verso clientela (Voce 20 del Passivo)

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

Debiti verso clientela	31/12/2020			31/12/2019		
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale
A) a vista	-	-	-	-	-	-
A1. C/c passivi	-	-	-	-	-	-
A2. Depositi a risparmio	-	-	-	-	-	-
A3. Altri	-	-	-	-	-	-
B) A termine o con preavviso	-	-	-	-	-	-
B1. C/c passivi vincolati	-	-	-	-	-	-
B2. Depositi a risparmio vincolati	-	-	-	-	-	-
B3. Pct e riporti passivi	-	-	-	-	-	-
B4. Altri Fondi	-	-	-	-	-	-
TOTALE	-	-	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

SCADENZA	31/12/2020	31/12/2019
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	-	-
TOTALE	-	-

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	31/12/2020			31/12/2019		
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale
Obbligazioni	-	-	-	-	-	-
- di cui detenute da enti creditizi	-	-	-	-	-	-
Certificati di deposito	-	-	-	-	-	-
- di cui detenuti da enti creditizi	-	-	-	-	-	-
Altri strumenti finanziari	-	-	-	-	-	-
- di cui accettazioni negoziate	-	-	-	-	-	-
- di cui cambiali in circolazione	-	-	-	-	-	-
- di cui titoli atipici	-	-	-	-	-	-
TOTALE	-	-	-	-	-	-

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	31/12/2020	31/12/2019
Margini di garanzia	-	-
Premi ricevuti per opzioni	-	-
Assegni in circolazione e titoli assimilati	-	-
Altre	65.413	48.909
- di cui Creditori diversi	-	48.909
Fatture da ricevere	15.621	14.185
Personale c/retribuzione	12.415	7.195
Fornitori	11.304	19.014
Somme a favore terzi stip. da accreditare	10.565	-
Debiti vs I.S.S. - Fondiss	9.964	5.254
Erario c/IGR lav.dipendente	3.892	1.737
Erario c/rit. su redd.lav.autonomo	1.344	1.368
Debiti vs FSS	287	156
Debiti vs sindacati - ritenute volontarie	21	-
- di cui Altro:	65.413	-
TOTALI	65.413	48.909

I debiti verso fornitori derivano da fatture regolarmente ricevute e registrate. La voce fatture da ricevere riguarda acquisti eseguiti nell'esercizio per i quali non è ancora pervenuta fattura.

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

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

	31/12/2020	31/12/2019
Ratei passivi	-	4.808
Rimborso spese amministratori sindaci	-	4.808
Risconti passivi	-	-
...	-	-
TOTALE	-	4.808

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

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

	31/12/2020	31/12/2019
Esistenze iniziali	6.272	3.365
Aumenti	10.262	6.272
- Accantonamenti	10.262	6.272
- Altre variazioni	-	-
Diminuzioni	6.272	3.365
- Utilizzi	6.272	3.365
- Altre variazioni	-	-
Rimanenze finali	10.262	6.272

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:	31/12/2020	31/12/2019
Fondi di quiescenza e per obblighi similari	-	-
Fondi imposte e tasse	-	-
Altri Fondi:	1.426	2.957
Fondo ferie maturate e non godute	1.426	2.957
TOTALE	1.426	2.957

In questa voce viene iscritto l'accantonamento per le ferie maturate e non godute dei dipendenti.

Tabella 18.3: movimentazione del "Fondo imposte e tasse"

	31/12/2020	31/12/2019
Esistenze iniziali	-	-
Aumenti	-	-
- Accantonamenti	-	-
- Altre variazioni	-	-
Diminuzioni	-	-
- Utilizzi	-	-
- Altre variazioni	-	-
Rimanenze finali	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

	31/12/2020	31/12/2019
Esistenze iniziali	2.957	3.450
Aumenti	1.426	2.957
- Accantonamenti	1.426	2.957
- Altre variazioni	-	-
Diminuzioni	2.957	3.450
- Utilizzi	2.957	3.450
- Altre variazioni	-	-
Rimanenze finali	1.426	2.957

-

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

	31/12/2020	31/12/2019
Esistenze iniziali	-	-
Aumenti	-	-
- Accantonamenti	-	-
- Altre variazioni	-	-
Diminuzioni	-	-
- Utilizzi	-	-
- Altre variazioni	-	-
Rimanenze finali	-	-

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"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
Consistenza iniziale	-	-	-	-
Apporti nell'esercizio	-	-	-	-
Utilizzi nell'esercizio	-	-	-	-
Consistenza finale	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 19.2: composizione della voce 100 "Passività subordinate"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
Passività subordinate	-	-	-	-
- 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	31/12/2020			31/12/2019			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%
TOTALE			500.000			500.000	-	0,00%

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

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
Sovraprezzi di emissione	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 19.5: composizione della voce 130 "Riserve"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
a) riserva ordinaria o legale	1.290	-	1.290	100%
b) riserva per azioni quote proprie	-	-	-	0%
c) riserve statutarie	-	-	0	0%
d) altre riserve	11.612	-	11.612	100%
TOTALE	12.902	-	12.902	100%

La variazione di Euro 12.902 è relativa all'accantonamento a riserva legale e altre riserve del risultato del 2019.

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

	31/12/2020	31/12/2019	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"

	31/12/2020	31/12/2019	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"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
Utile (perdita) d'esercizio	46.973	12.902	34.071	264%

Il presente bilancio si chiude con un utile di Euro 46.973 che si propone di accantonare a "Riserva ordinaria o legale" per Euro 4.697,27 e per Euro 42.275,44 distribuzione al socio unico.

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 31/12/2017										-
Saldi al 31/12/2018	500.000					- 248.427				251.573
Saldi al 31/12/2019	500.000					12.902				512.902
Saldi al 31/12/2020	500.000			1.290	11.612	46.973				559.875

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

	31/12/2020	31/12/2019
a) Amministrazioni pubbliche	-	-
b) Società finanziarie diverse da enti creditizi	-	-
- Istituzioni finanziarie monetarie (esclusi enti creditizi)	-	-
- Fondi di investimento diversi da i fondi comuni monetari	-	-
- Altre istituzioni finanziarie	-	-
- Imprese di assicurazione	-	-
- Fondi pensione	-	-
c) Società non finanziarie	-	-
- di cui soggetti cancellati dal Resoaut	-	-
- Industria	-	-
- Edilizia	-	-
- Servizi	-	-
- Altre società non finanziarie	-	-
d) Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	-	-
- Famiglie consumatrici e produttrici	-	-
- Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	-	-
e) Altri	-	-
TOTALI	-	-

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"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
A) Crediti di firma di natura commerciale	-	-	-	0%
B) Crediti di firma di natura finanziaria	-	-	-	0%
C) Attività costituite in garanzia:	-	-	-	0%
- di obbligazioni di terzi	-	-	-	0%
- di obbligazioni proprie	-	-	-	0%
TOTALE	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 20.2: composizione dei crediti di firma sopra evidenziati

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
A) Crediti di firma di natura commerciale	-	-	-	0%
A1. Accettazioni	-	-	-	0%
A2. Fidejussioni e avalli	-	-	-	0%
A3. Patronage forte	-	-	-	0%
A4. Altre	-	-	-	0%
B) Crediti di firma di natura finanziaria	-	-	-	0%
B1. Accettazioni	-	-	-	0%
B2. Fidejussioni e avalli	-	-	-	0%
B3. Patronage forte	-	-	-	0%
B4. Altre	-	-	-	0%
TOTALE	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 20.3: Situazione dei crediti di firma verso enti creditizi

Categorie / Valori	31/12/2020			31/12/2019		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
Crediti dubbi	-	-	-	-	-	-
- di cui Sofferenze	-	-	-	-	-	-
- di cui Incagli	-	-	-	-	-	-
- di cui Crediti ristrutturati	-	-	-	-	-	-
- di cui Scaduti/sconfinanti	-	-	-	-	-	-
- di cui Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	-	-	-	-	-	-
Crediti in bonis	-	-	-	-	-	-
TOTALE	-	-	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 20.4: Situazione dei crediti di firma verso clientela

Categorie / Valori	31/12/2020			31/12/2019		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
Crediti dubbi	-	-	-	-	-	-
- di cui Sofferenze	-	-	-	-	-	-
- di cui Incagli	-	-	-	-	-	-
- di cui Crediti ristrutturati	-	-	-	-	-	-
- di cui Scaduti/sconfinanti	-	-	-	-	-	-
- di cui Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	-	-	-	-	-	-
Crediti in bonis	-	-	-	-	-	-
TOTALE	-	-	-	-	-	-

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

	31/12/2020	31/12/2019
A) Banche Centrali	-	-
B) Altri enti creditizi	-	-
C) Altre società finanziarie	-	-
TOTALE	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 20.7: composizione degli "impegni a pronti"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
A. Impegni ad erogare fondi ad utilizzo certo	-	-	-	0%
- di cui impegni per finanziamenti da erogare	-	-	-	0%
B. Impegni a scambiare strumenti finanziari ad utilizzo certo	-	-	-	0%
C. Impegni ad erogare Fondi ad utilizzo incerto	-	-	-	0%
-di cui margini passivi utilizzabili su linee di credito	-	-	-	0%
-di cui put option emesse	-	-	-	0%
D. Impegni a scambiare strumenti finanziari ad utilizzo incerto	-	-	-	0%
E. Altri impegni	-	-	-	0%
TOTALI	-	-	-	0%

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 20.8: impegni a termine

Categoria di operazione	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1. Compravendite	-	-	-
1.1 Strumenti finanziari	-	-	-
- acquisti	-	-	-
- vendite	-	-	-
1.2 Valute	-	-	-
- valute contro valute	-	-	-
- acquisti contro euro	-	-	-
- vendite contro euro	-	-	-
2. Depositi e finanziamenti	-	-	-
- da erogare	-	-	-
- da ricevere	-	-	-
3. Contratti derivati	-	-	-
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
1. Contratti derivati	-	-	-
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
1. Acquisti di protezione	-	-	-
1.1 Con scambio di capitale	-	-	-
1.2 Senza scambio di capitale	-	-	-
Vendite di protezione	-	-	-
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	31/12/2020	31/12/2019
1. 1. Gestioni patrimoniali	-	-
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	-	-
2. Custodia e amministrazione di strumenti finanziari	-	-
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	-	-
3. Strumenti finanziari, liquidità e altri beni connessi all'attività di banca depositaria	-	-
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	31/12/2020	31/12/2019
A. Acquisti	-	-
<i>di cui</i> acquisti non regolati alla data di riferimento	-	-
B. Vendite	-	-
<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	31/12/2020	31/12/2019
a) Amministrazioni pubbliche	-	-
b) Società finanziarie	-	-
- Istituzioni finanziarie monetarie	-	-
- Fondi di investimento diversi da i fondi comuni monetari	-	-
- Altre istituzioni finanziarie	-	-
- Imprese di assicurazione	-	-
- Fondi pensione	-	-
c) Società non finanziarie	-	-
- <i>di cui</i> soggetti cancellati dal Resoaut	-	-
- Industria	-	-
- Edilizia	-	-
- Servizi	-	-
- Altre società non finanziarie	-	-
d) Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	-	-
- Famiglie consumatrici e produttrici	-	-
- Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	-	-
e) Altri	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 21.4: Attività fiduciaria

	31/12/2020	31/12/2019
1. Patrimoni mobiliari	-	-
1.1. strumenti finanziari	-	-
1.2. liquidità	-	-
2. Partecipazioni societarie	-	-
2.1. quote o azioni di soc. di capitali	-	-
2.2. finanziamento soci	-	-
2.3. liquidità	-	-
3. Finanziamenti a terzi	-	-
3.1. finanziamenti	-	-
3.2. liquidità	-	-
4. Altri beni mobili o immateriali	-	-
4.1. beni mobili o immateriali	-	-
4.2. liquidità	-	-
5. Totale attività fiduciaria	-	-
5.1. di cui liquidità totale	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

	31/12/2020	31/12/2019
A. Attività	-	-
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	-	-
Totale attività detenute in Trust	-	-
B. Passività	-	-
B.1 Debiti	-	-
B.2 Altre passività	-	-
Totale passività detenute in Trust	-	-
C. Proventi e oneri di gestione	-	-
C.1 Proventi relativi ai beni in Trust	-	-
C.2 Oneri relativi ai beni in Trust	-	-
Differenza fra proventi ed oneri	-	-

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"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
A) Su Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	-	-	-	0%
A1. Titoli del tesoro e altri strumenti finanziari assimilati	-	-	-	0%
A2. Altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	-	-	-	0%
B) Su crediti verso enti creditizi	59	48	11	23%
B1. C/c attivi	59	48	11	23%
B2. Depositi	-	-	-	0%
B3. Altri finanziamenti	-	-	-	0%
- di cui su operazioni di leasing	-	-	-	0%
C) Su crediti verso clientela	-	-	-	0%
C1. C/c attivi	-	-	-	0%
C2. Depositi	-	-	-	0%
C3. Altri finanziamenti	-	-	-	0%
- di cui su operazioni di leasing	-	-	-	0%
D) Su titoli di debito emessi da enti creditizi	-	-	-	0%
D1. Certificati di deposito	-	-	-	0%
D2. Obbligazioni	-	-	-	0%
D3. Altri strumenti finanziari	-	-	-	0%
E) Su titoli di debito da clientela (emessi da altri emittenti)	-	-	-	
E1. Obbligazioni	-	-	-	0%
E2. Altri strumenti finanziari	-	-	-	0%
TOTALI	59	48	11	23%

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

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
A) Su debiti verso enti creditizi	-	-	-	0%
B1. C/c passivi	-	-	-	0%
B2. Depositi	-	-	-	0%
B3. Altri debiti	-	-	-	0%
B) Su debiti verso clientela	-	-	-	0%
C1. C/c passivi	-	-	-	0%
C2. Depositi	-	-	-	0%
C3. Altri debiti	-	-	-	0%
C) Su debiti rappresentati da titoli verso enti creditizi	-	-	-	0%
- di cui su certificati di deposito	-	-	-	0%
D) Su passività subordinate	-	-	-	0%
- di cui su strumenti ibridi di patrimonializzazione	-	-	-	0%
TOTALE	-	-	-	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"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
A) Su azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale	-	-	-	0%
B) Su partecipazioni	-	-	-	0%
C) Su partecipazioni in imprese del gruppo	-	-	-	0%
TOTALE	-	-	-	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	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
a) Garanzie rilasciate	-	-	-	0%
b) Derivati su crediti	-	-	-	0%
c) Servizi di investimento:	-	-	-	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%
d) Attività di consulenza di strumenti finanziari	-	-	-	0%
e) Distribuzione di servizi e prodotti di terzi diversi dal collocamento:	-	-	-	0%
1. gestioni patrimoniali	-	-	-	0%
2. prodotti assicurativi	-	-	-	0%
3. altri servizi o prodotti	-	-	-	0%
f) Servizi di incasso e pagamento	-	-	-	0%
g) Servizi di banca depositaria	-	-	-	0%
h) Custodia e amministrazione di strumenti finanziari	-	-	-	0%
i) Servizi fiduciari	-	-	-	0%
l) Esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-	-	0%
m) Negoziazione valute	-	-	-	0%
n) Commissioni per servizi di gestione collettiva (lett. E e F All.1 LISF)	991.108	881.142	109.966	12%
o) Moneta elettronica	-	-	-	0%
p) Emissione/gestione di carte di credito/carte di debito	-	-	-	0%
q) Altri servizi	-	-	-	0%
TOTALE	991.108	881.142	109.966	12%

Le commissioni di gestione e di performance imputate ai Fondi sono le seguenti:

BAC Global Cauto: Euro 384.458

BAC Global Prudente: Euro 326.293

BAC Global Bilanciato: Euro 170.253

BAC Global Strategic Income: Euro 26.371

BAC Global Absolute Return: Euro 21.302

BAC Global Dinamico: Euro 32.257

BAC Global Equity: Euro 30.174

Tabella 24.2: dettaglio della voce 50 "Commissioni Passive"

Commissioni Passive	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
a) Garanzie ricevute	-	-	-	0%
b) Derivati su crediti	-	-	-	0%
c) Servizi di investimento:	-	-	-	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%
d) Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-	-	0%
e) Servizi di incasso e pagamento	-	-	-	0%
f) Provvigioni a distributori	490.433	440.571	49.862	11%
g) Moneta elettronica	-	-	-	0%
h) Emissione/gestione di carte di credito/carte di debito	-	-	-	0%
i) Altri servizi	-	-	-	0%
TOTALE	490.433	440.571	49.862	11%

Trattasi di commissioni retrocesse al collocatore Banca Agricola Commerciale S.p.A. in ragione delle commissioni percepite.

Tabella 24.3: SG: informazioni sulle commissioni attive e passive

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni		
			Importo	%	
Commissioni Attive					
A) Commissioni per servizi di gestione collettiva:					
- di sottoscrizione	-	-	-	0%	
- di rimborso	-	-	-	0%	
- di gestione	980.866	881.142	99.724	11%	
- di performance	10.242	-	10.242	0%	
TOTALE (A)	991.108	881.142	109.966	12%	
B) Commissioni per servizi di gestione individuale	-	-	-	0%	
TOTALE (B)	-	-	-	0%	
C) Altre commissioni attive	-	-	-	0%	
TOTALE (C)	-	-	-	0%	
TOTALE Commissioni Attive (A+B+C)	991.108	881.142	109.966	12%	
Commissioni Passive					
Provvigioni a distributori	490.433	-	440.571	49.862	11%
Commissioni bancarie	-	-	-	-	0%
Commissioni corrisposte ad outsourcer	-	-	-	-	0%
Altre commissioni passive	-	-	-	-	0%
TOTALE Commissioni Passive	490.433	440.571	49.862	11%	

E' stato redatto un documento di Errata Corrige per il Bilancio d'esercizio 2019 in riferimento alle Commissioni Passive perchè classificate come "Altre commissioni passive"

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

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

Al 31/12/2020				
Voci / Operazioni	Operazioni su strumenti finanziari	Operazioni su valute	Operazioni su metalli preziosi	Altre operazioni
A1. Rivalutazioni	-		-	-
A2. Svalutazioni	-		-	-
B. Altri profitti / perdite	-	-	-	-
TOTALE	-	-	-	-
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"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
Altri proventi di gestione				
Consulenza finanziaria	4.000	-	4.000	0%
TOTALE	4.000	-	4.000	0%
Altri oneri di gestione				
...	-	-	-	0%
TOTALE	-	-	-	0%

Gli "altri proventi di gestione" sono rappresentati da consulenze finanziarie svolte nei confronti di BAC Life Spa.

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

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

	Media al 31/12/2020	costo al 31/12/2020	Numero al 31/12/2020	Media al 31/12/2019	costo al 31/12/2019	Numero al 31/12/2019
a) Dirigenti	0		0	0		0
b) Quadri direttivi	1	113.917,00	1	1	114.677,00	1
c) Restante personale	2,5	158.379,00	2,5	2,04	116.341,00	2,5
1. Impiegati	2,5	158.379,00	2,5	2,04	116.341,00	2,5
2. Altro personale	0		0	0	-	0
TOTALE	3,50	272.296,00	3,50	3,04	231.018,00	3,50

Per il 2019 risulta dipendente il Direttore e 2 impiegati distaccati interamente dalla Capogruppo. Per il mese di Dicembre è stato discattato un ulteriore dipendente al 50% dalla Capogruppo.

Per il 2020 risulta dipendente il Direttore e 2 impiegati distaccati interamente e un ulteriore dipendente al 50% dalla Capogruppo.

E' stato redatto un documento di Errata Corrige per il Bilancio d'esercizio 2019 per la modifica della tabella e dei valori.

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

Altre spese amministrative	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
Consulenze	48.778	50.516	- 1.738	-3%
Spese informatiche	27.817	30.421	- 2.604	-9%
Esternalizzazione funzione Auditing	25.000	25.023	- 23	0%
Revisione	12.420	13.706	- 1.286	-9%
Affitto sede legale	8.001	8.001	-	0%
Oneri vigilanza	6.500	6.300	200	3%
Connettività e trasmissione dati	6.492	6.492	-	0%
Spese utenze	3.307	3.616	- 309	-9%
Spese varie	2.978	2.887	91	3%
Contributi associativi	50	-	50	0%
Spese ufficio	9	119	- 110	-92%
TOTALE	141.352	147.082	- 5.730	-4%

La voce "consulenze" comprende le seguenti voci di spesa: consulenze legali e notarili per Euro 300, consulenze amministrative fiscali Euro 18.478 e consulenze diverse Euro 30.000.

Tabella 27.3: compensi

Compensi	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
a) Amministratori	23.164	28.110	- 4.946	-18%
b) Sindaci	16.718	16.958	- 240	-1%
c) Direzione			-	0%
TOTALE	39.882	45.068	- 5.186	-12%

I compensi degli amministratori ammontano ad Euro 23.164 e comprendono le spese per i relativi rimborsi per Euro 2.383.

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"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
a) Immobilizzazioni immateriali	2.070	2.070	-	0%
- di cui : su beni concessi in leasing	-	-	-	0%
- di cui : su altre immobilizzazioni immateriali	2.070	2.070	-	0%
b) Immobilizzazioni materiali	- 4.409	4.409	-	0%
- di cui : su beni concessi in leasing	-	-	-	0%
- di cui : su altre immobilizzazioni materiali	4.409	4.409	-	0%
TOTALE	6.479	6.479	-	0%

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

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
Accantonamenti (relativi alla sotto voce "Altri fondi" del Passivo)	-	-	-	0%
TOTALE	-	-	-	0%

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
Accantonamenti (relativi alla voce "Fondi rischi su crediti" del Passivo)	-	-	-	0%
TOTALE	-	-	-	0%

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"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
Rettifiche di valore su crediti	-	-	-	0%
<i>di cui:</i>				
- rettifiche forfetarie per rischio paese	-	-	-	0%
- altre rettifiche forfetarie	-	-	-	0%
Accantonamenti per garanzie ed impegni	-	-	-	0%
<i>di cui:</i>				
- accantonamenti forfetari per rischio paese	-	-	-	0%
- altri accantonamenti forfetari	-	-	-	0%
TOTALE	-	-	-	0%

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 28.5: diverse tipologie di movimentazione dell'esercizio

	31/12/2020		31/12/2019	Variazioni	
	Analitiche	Forfettarie		Importo	%
A - Totale svalutazioni crediti per cassa	-	-	-	-	0%
Svalutazione crediti - sofferenze	-	-	-	-	0%
Svalutazione crediti - incagli	-	-	-	-	0%
Svalutazione crediti - altri crediti	-	-	-	-	0%
B - Totale perdite su crediti per cassa	-	-	-	-	0%
Sofferenze	-	-	-	-	0%
Incagli	-	-	-	-	0%
Altri crediti	-	-	-	-	0%
Totale rettifiche di valore su crediti per cassa (A + B)	-	-	-	-	0%
C - Totale accantonamenti per garanzie ed impegni	-	-	-	-	0%
Garanzie	-	-	-	-	0%
Impegni	-	-	-	-	0%
TOTALE GENERALE (A + B) + C	-	-	-	-	0%

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"

	31/12/2020		31/12/2019	Variazioni	
	Importo	%			
Riprese di valore	-	-	-	-	0%
- 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"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
Rettifiche di valore	-	-	-	0%
- 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"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
Riprese di valore	-	-	-	0%
- 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"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
Proventi straordinari	3.435	3.450	- 15	0%
Sopravvenienze attive	3.435	3.450	-	0%
Oneri straordinari	- 1.171	- 1.128	- 43	0%
Sopravvenienze passive	- 1.171	- 1.128	-	0%
TOTALE	2.264	2.322	- 58	0%

Sopravvenienze attive sono le ferie maturate e non godute del 2019. Le sopravvenienze passive riguardano soprattutto il premio di produzione del dipendente Santi che in precedenza era distaccato.

E' stato redatto un documento di Errata Corrige per il Bilancio d'esercizio 2019 perché la tabella non presentava valori.

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"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
Variazione del Fondo rischi finanziari generali	-	-	-	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	507.635
A2. Patrimonio supplementare	
A3. Elementi da dedurre	
A4. Patrimonio di vigilanza	507.635

33. Distribuzione temporale delle attività e delle passività

Tabella 33.1: distribuzione temporale delle attività e delle passività

Voci / Durate residue Tasso Fisso (F) / Tasso Variabile (V)	Totale	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
						F V	F V	F V	F V	
1. Attivo										
1.1 Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	-	-	-	-	-	- F -V	- F -V	- F -V	- F -V	-
1.2 Crediti verso enti creditizi	585.717	585.717	-	-	-	- 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	-
2. Passivo										
2.1 Debiti verso enti creditizi	73.558	73.558	-	-	-	- 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	-
- Obbligazioni	-	-	-	-	-	- F -V	- F -V	- F -V	- F -V	-
- Certificati di deposito	-	-	-	-	-	- F -V	- F -V	- F -V	- F -V	-
- Altri strumenti finanziari	-	-	-	-	-	- 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

	31/12/2020		31/12/2019		Variazioni	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
A. Fondi comuni di propria istituzione	116.121.436		105.109.165		11.012.271	10%
BAC GLOBAL CAUTO	56.466.749		48.781.109		7.685.640	16%
BAC GLOBAL PRUDENTE	31.400.970		33.388.128		- 1.987.158	-6%
BAC GLOBAL BILANCIATO	13.534.273		16.381.130		- 2.846.857	-17%
BAC GLOBAL STRATEGIC INCOME	5.741.087		-		2.548.696	0%
BAC GLOBAL ABSOLUTE RETURN	5.594.169		-		2.227.762	0%
BAC GLOBAL DINAMICO	2.055.119		3.192.391		2.055.119	-36%
BAC GLOBAL EQUITY	1.329.069		3.366.407		1.329.069	-61%
B. OIC istituiti da terzi e gestiti su delega dalla SG	-		-		-	0%
...	-		-		-	0%
C. Patrimoni gestiti dalla SG in forma individuale	-		-		-	0%
...	-		-		-	0%
TOTALE	116.121.436		105.109.165		11.012.271	10%

PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI

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

San Marino, li 30/04/2021

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 2020 che rappresenta il terzo 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 2020 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 2020 che viene sottoposto alla vostra approvazione presenta un utile d'esercizio di euro 46.973; 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

	31/12/2020	31/12/2019
Cassa e disponibilità liquide	100	95
Crediti verso enti creditizi	585.717	616.393
Immobilizzazioni immateriali	5.267	7.337
Immobilizzazioni materiali	11.108	15.518
Altre attività	4.000	18
Ratei e risconti attivi	104.342	90.875
TOTALE ATTIVO	710.534	730.236

PASSIVO

Debiti verso enti creditizi	733.558	154.388
Altre passività	65.413	48.909
Ratei e risconti passivi	0	4.808
Trattamento di fine rapporto	10.262	6.272
Fondi per rischi ed oneri	1.426	2.957
Capitale sociale	500.000	500.000
Utile dell'esercizio	46.973	15.902
TOTALE PASSIVO	710.534	730.236

CONTO ECONOMICO

Interessi attivi e proventi assimilati	59	48
Commissioni attive	991.108	881.142
Commissioni passive	-490.433	- 440.571
Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	0	0
Spese amministrative	-453.546	- 42.559
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali	-2.070	-2.070
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali	-4.409	- 4.909
Proventi straordinari	3.435	3.450
Oneri straordinari	-1.171	-1.128
Utile (perdita) dell'esercizio	46.973	12.902

Attività di vigilanza

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, 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 2020 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 alla data del 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 18 maggio 2021 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 2020 e del risultato economico per l'esercizio chiuso in tale data, in conformità ai criteri di redazione previsti dal Regolamento 2016-02 emanato dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino".

Conclusioni

Il Collegio Sindacale, dalla documentazione esibita e per quanto a sua conoscenza, sotto i profili di propria competenza, esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, invitando l'Assemblea a deliberare in merito al risultato conseguito pari a € 46.973.

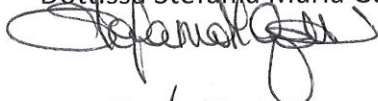
Dichiarazione di permanenza delle condizioni soggettive e oggettive

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.

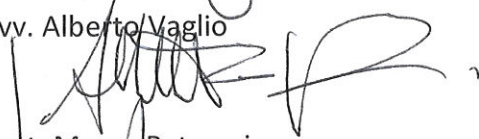
San Marino, il 07 Giugno 2021

Il Collegio Sindacale

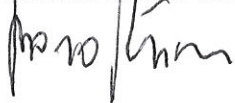
Dott.ssa Stefania Maria Gatti



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 e
dell'art. 68 comma 1, punti 2) e 3) della legge
47/2006 (Legge sulle Società)

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020

Protocollo RC082862020BD2251

Relazione della società di revisione indipendente

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 2020, 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 2020 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità ai criteri di redazione previsti dal Regolamento 2016-02 emanato dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino.

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 2020, 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 2020 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 2020 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, 18 maggio 2021

BDO Italia S.p.A.



Emmanuele Berselli
Socio



Sede Legale e Amministrativa

Via Tre Settembre, 316

47891 Repubblica di San Marino

Tel. 0549 871418

info@bacinvestments.sm

www.bacinvestments.sm