



**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 31/12/2021**

\* \* \* \* \*

Signori Azionisti,

nel corso del 2021 l'economia internazionale è rimasta fortemente condizionata dalla pandemia; il Fondo monetario internazionale ha recentemente ridotto le stime sulla crescita del 2022 alla luce della diffusione della variante Omicron e delle persistenti interruzioni nelle catene di approvvigionamento globale. L'accelerazione dei prezzi, avviatasi lo scorso anno, si sta dimostrando più persistente del previsto. La variazione tendenziale dei prezzi al consumo ha raggiunto i massimi da luglio del 1991 per l'area dell'euro. Alla luce dei più recenti sviluppi e riconoscendo che l'incremento dell'inflazione è destinato a perdurare più a lungo di quanto fino a poco tempo fa previsto, le banche centrali hanno iniziato a rivedere l'orientamento della politica monetaria e la Fed ha anticipato un primo aumento dei tassi di interesse di riferimento a breve termine.

L'attività economica italiana raggiunge livelli appena inferiori a quelli antecedenti la pandemia e nel corso del 2021 si è registrato un rapido recupero, favorito anche dall'allentamento delle misure di contrasto al COVID-19. Purtroppo la crisi tra Russia e Ucraina sta progredendo e un'ulteriore escalation militare avrebbe probabilmente implicazioni macroeconomiche globali. I prezzi europei del gas naturale potrebbero risalire verso il picco del dicembre 2021, dato che le scorte di gas sono già molto basse. I prezzi

del petrolio potrebbero crescere nel breve termine. Nel frattempo, anche i prezzi di alcuni metalli e delle materie prime agricole potrebbero subire un rialzo, dato che la Russia e l'Ucraina sono tra i maggiori produttori. L'aumento dei prezzi delle materie prime spingerebbe ancora verso l'alto l'inflazione globale che, a sua volta, potrebbe offrire alle banche centrali un ulteriore motivo per aumentare i tassi di interesse.

In questo contesto il 2021 è stato un anno positivo per le Borse mondiali. Sostenuti dalle politiche accomodanti delle banche centrali e dai grandi piani di sostegno all'economia da parte di Stati Uniti e Unione Europea, i mercati finanziari si sono riscattati dopo l'andamento del 2020, funestato dalle forti perdite accumulate nel primo trimestre per l'emergenza coronavirus e i lockdown che hanno affossato l'economia reale. Il rimbalzo dell'economia mondiale ha fatto volare gli utili aziendali e i listini con benefici su tutti i settori con una corsa ininterrotta fra inizio anno e novembre. Complessivamente i mercati dei Paesi sviluppati hanno fatto meglio di quelli emergenti, con Europa e Stati Uniti tra i migliori mentre Cina e America Latina hanno deluso le aspettative. A Wall Street l'indice Dow Jones nell'ultimo anno ha registrato un incremento del 20,21%, lo S&P500 del 29,38% e il Nasdaq del 23,95%, spinti dai forti guadagni del comparto tecnologico, dei titoli finanziari e dei beni di consumo. Ottimo anche l'andamento delle piazze finanziarie in area euro: a Milano il Ftse Mib, dopo la flessione del 5,3% segnata nel 2020, ha segnato un rialzo del 24,07%. Un incremento continuo dal minimo di 21.572 punti toccato a fine gennaio e il massimo di 27.968 punti raggiunto a metà novembre. Ancora migliore la performance di Parigi, con il Cac 40 in progresso del 29,31%, mentre a Francoforte il Dax ha segnato un incremento del 16,55% e il Ftse 100 di Londra del 13,38%. Fra le altre Borse europee spiccano gli ottimi andamenti di Vienna (+41,48%), Amsterdam (+27,29%) e Zurigo (+23,58%). Complessivamente l'Euro Stoxx 50 ha registrato un rialzo del 21,02%, con i comparti azionari della finanza, dei beni industriali e della salute fra i più comprati

dagli investitori. Le borse asiatiche hanno deluso: se il Nikkei 225 di Tokyo ha guadagnato il 9,07%, le cinesi non hanno tenuto il passo del resto del mondo. Lo Shanghai Composite è salito del 6,46% e lo Szi di Shenzhen del 4,98%, mentre l'Hang Seng di Hong Kong ha perso il 12%. Performance molto diverse per gli altri emergenti con il Bse Sensex di Mumbai in rialzo del 22,24% e il Bovespa di San Paolo in calo del 10,4%, appesantito dal pessimo andamento del comparto finanziario. Diversi temi dominanti nel 2021 avranno ripercussioni anche nel 2022 e potrebbero avere come effetto un aumento della volatilità.

\* \* \* \* \*

In riferimento a San Marino, il Fondo Monetario Internazionale, al termine della propria missione annuale 2021, ha sottolineato la “resilienza” del Titano di fronte alla sfida pandemica. In particolare, è stato particolarmente apprezzato il pacchetto di politiche mirate al sostegno del tessuto economico: l'espansione della cassa integrazione guadagni, le moratorie e l'estensione delle scadenze fiscali per sostenere la liquidità del settore privato e tutti i passaggi cruciali per evitare fallimenti, licenziamenti di massa e per mantenere la fiducia nel sistema. Le esportazioni, le importazioni, il consumo interno, l'occupazione e le entrate pubbliche sono ora al di sopra dei livelli pre-pandemici.

Una volta stabilizzata l'economia, alla fine del 2020, San Marino ha avuto accesso ai mercati internazionali dei capitali per la prima volta nella storia del paese. Ha ottenuto prima un prestito bilaterale e successivamente, all'inizio del 2021, ha emesso un Eurobond. Ciò ha permesso a San Marino di fornire ulteriori risorse di bilancio sotto forma di sovvenzioni ai settori economici più colpiti dalla pandemia.

Sono stati intrapresi passi ambiziosi per affrontare i problemi del settore bancario ereditati dal passato. Un bond perpetuo di 455 milioni di euro (33% del PIL) è stato emesso per coprire le perdite pregresse della banca pubblica Cassa di Risparmio di San Marino (CRSM). Allo stesso tempo, la liquidità di CRSM è stata portata ad un livello ragionevole attraverso il rimborso anticipato di un'obbligazione di 94 milioni di euro da parte del

Governo. La Banca Centrale di San Marino (BCSM) ha intensificato gli sforzi in termini di vigilanza, ha rivisto i regolamenti dei test di onorabilità e professionalità e ha revocato la licenza di Banca Nazionale Sammarinese (BNS), ex Banca CIS, ora convertita in un ente pubblico di recupero di attivi, con una garanzia del Governo su tutti gli obbligazionisti. Nonostante gli sforzi compiuti per migliorare l'efficienza del settore bancario riducendo i costi complessivi, il processo si è fermato e i rapporti costi-entrate rimangono elevati. Tuttavia, allo stesso tempo, la fiducia è stata notevolmente rafforzata, come dimostrato dal recente aumento dei depositi bancari. La forte risposta alla pandemia, e soprattutto il considerevole sostegno pubblico al sistema finanziario, hanno aumentato significativamente il debito pubblico. Il debito pubblico ufficiale è aumentato dal 32% del PIL alla fine del 2019 al 105% del PIL. Allo stesso tempo, i depositi dell'amministrazione centrale sono aumentati al 15% del PIL. Si prevede che il debito pubblico raggiungerà il picco quest'anno e successivamente diminuirà moderatamente.

Inoltre, la società San Marino Innovation S.p.a. incubatore di imprese ad alto contenuto tecnologico sta investendo sulla tecnologia blockchain che è una nuova opportunità di business per il futuro come anche gli Smart Contract e i Token, fino alla conservazione delle criptovalute. Pertanto, a San Marino è stato organizzato un Workshop dedicato agli operatori del settore, ma anche ad aziende e professionisti interessati alle opportunità offerte dal tale tecnologia. Obiettivo del corso è quello di segnare l'inizio di un percorso che coinvolga tutte le aziende, professionisti e operatori del settore e dia loro nuovi strumenti, nell'ottica di consolidare quell'ecosistema innovativo, strategico per la Repubblica.

\* \* \* \* \*

Nel corso del 2021 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 € 116.121.436 ai € 135.531.568 segnando un incremento di € 19.410.132 pari a +16,71%; la raccolta ha privilegiato soprattutto i prodotti con livello di rischio azionario medio-basso.

Le performance dei fondi sono state positive ad eccezione del fondo BAC Strategic Income (fondo 100% obbligazionario) che ha chiuso l'anno in frazionale ribasso a -0,16% mentre il fondo BAC Global Equity ha ottenuto il risultato migliore con +13,97%. Molto apprezzato dai sottoscrittori nel corso dell'anno sono stati il BAC Global Prudente ed il BAC Global Bilanciato.

La struttura organizzativa della Società 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 2021 il totale dei dipendenti della Società è composta da 2 unità assunte direttamente e 1 unità distaccata 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.

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. Data l'importanza strategica della funzione nella gestione dei fondi e per migliorare ulteriormente tutti gli aspetti relativi alle attività di controllo di rischio su

una Società di Gestione, nel mese di luglio, si è deciso di affiancare al Responsabile della funzione un consulente con grande esperienza di risk management presso SIM, SGR ed intermediari finanziari.

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 2022 l'implementazione dell'Archivio Informativo Antiriciclaggio (AIA). L'attivazione è subordinata alle scelte organizzative della capogruppo BAC e alle scelte che farà in relazione al cambio di software gestionale.

Nel corso del 2021 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 in alcuni casi, 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 quarto anno di vita ha conseguito un totale di commissioni attive di € 1.233.936 e le commissioni passive pagate alla Capogruppo per l'attività di collocamento sono state di € 608.310 portando il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2021 che sottoponiamo alla Vostra attenzione a un risultato positivo pari ad euro 169.573.

## 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

Non si sono verificati fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio 2021 tali da richiedere rettifiche o annotazioni integrative al bilancio d'esercizio.

E' importante segnalare l'impatto negativo sui mercati ed i rallentamenti sull'economia provocati dal conflitto iniziato il 24 febbraio 2022 ed ancora in corso tra Russia ed Ucraina e ad oggi è difficile prevedere quali saranno i tempi di ripresa. Il 2022, come anticipato, si presenta come un anno complicato dove si faranno i conti con l'impatto dei cambiamenti che ha portato il virus COVID-19 e con l'impatto del conflitto bellico. I mercati finanziari risentiranno delle decisioni strategiche delle Banche Centrali mondiali nel contrastare l'inflazione creata dalle riaperture e dall'aumento dei prezzi delle materie prime a seguito della guerra e le loro decisioni potrebbero portare volatilità nei mercati azionari ma soprattutto in quelli obbligazionari. Per tutti questi motivi grande attenzione sarà riposta nella preservazione e difesa dei patrimoni dei sottoscrittori nel corso dell'anno.

Entro la fine del 2022 inoltre, si provvederà ad integrare i regolamenti dei fondi attualmente gestiti dalla Società secondo le politiche di investimento contenute nell'articolo 8 del Regolamento Europeo SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Il 10 marzo 2021 è entrata in vigore in Europa una nuova regolamentazione per gli investimenti sostenibili. Si tratta del cosiddetto "Regolamento SFDR" che ha tra gli obiettivi fondamentali quello di fornire informazioni agli investitori finali in merito all'integrazione dei rischi per la sostenibilità e la considerazione degli impatti negativi sulla sostenibilità nei processi decisionali dei soggetti che offrono prodotti di risparmio gestito

ovvero consulenza a supporto delle decisioni di investimento. Il punto di partenza è il concetto che sostenibilità nel settore dei servizi finanziari significa considerare le problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva. Il nuovo Regolamento dell'Unione Europea fornirà inizialmente agli investitori un'informativa trasparente su come le istituzioni finanziarie stiano incorporando obiettivi di sostenibilità nelle loro strategie di gestione e sulle modalità in cui tali obiettivi debbano essere gestiti o raggiunti. Una delle conseguenze più importanti è che ora le soluzioni di investimento, come i nostri fondi, si divideranno in tre categorie. Tutte le soluzioni che non perseguono una strategia di sostenibilità dedicata rientrano nella prima categoria e saranno indicati anche come prodotti di cui all'articolo 6 del Regolamento. La seconda categoria comprende soluzioni in cui i gestori di portafoglio prendono in considerazione criteri di sostenibilità nella gestione degli attivi e saranno chiamati prodotti di cui all'articolo 8 che si distinguono dai cosiddetti prodotti di cui all'articolo 9 che rappresentano invece la terza categoria poiché in questi ultimi gli investimenti sottostanti perseguono ciascuno un obiettivo ambientale dedicato, che deve essere dichiarato.

\* \* \* \* \*

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 quarto esercizio sociale che si chiude con un utile per euro 169.573,37. Si invita ad approvare il Bilancio mediante:

- accantonamento a "Riserva ordinaria o legale" per euro 16.957,34;
- distribuzione al socio unico per euro 152.616,03.

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

<b>Patrimonio netto post approvazione proposta</b>	
Capitale sottoscritto	500.000
Capitale sottoscritto e non versato	
Sovraprezzi di emissione	
Riserva ordinaria o legale	22.945
Altre Riserve	11.612
Risultato d'esercizio	
Utili/Perdite portati a nuovo	
Fondo rischi finanziari generali	
Riserva di rivalutazione	
<b>Totale</b>	<b>534.557</b>

San Marino, lì 28/04/2021

**Il Presidente**



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

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

CAPITALE SOCIALE EURO 500.000,00 I.V.

RICONOSCIMENTO GIURIDICO DEL 4 GENNAIO 2018

ISCRITTA AL REGISTRO DELLE SOCIETA' AL N. 7881

ISCRITTA AL REGISTRO DEI SOGGETTI AUTORIZZATI AL N. 74

\*\*\* \*\*

**BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021**

\*\*\* \*\*

**STATO PATRIMONIALE**

**ATTIVO**

	<b>VOCI DELL'ATTIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>10.</b>	<b>Consistenza di cassa e disponibilità presso banche centrali ed enti postali</b>	<b>150</b>	<b>100</b>
<b>20.</b>	<b>Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali</b>	-	-
	a) titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari assimilati	-	-
	b) altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	-	-
<b>30.</b>	<b>Crediti verso enti creditizi</b>	<b>694.483</b>	<b>585.717</b>
	a) a vista	694.483	585.717
	b) altri crediti	-	-
<b>40.</b>	<b>Crediti verso clientela</b>	-	-
	a) a vista	-	-
	b) altri crediti	-	-
<b>50.</b>	<b>Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito</b>	-	-
	a) di emittenti pubblici	-	-
	b) di enti creditizi	-	-
	c) di imprese finanziarie diverse dagli enti creditizi	-	-
	d) di altri emittenti	-	-
<b>60.</b>	<b>Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale</b>	-	-
<b>70.</b>	<b>Partecipazioni</b>	-	-
	a) Imprese finanziarie	-	-
	b) Imprese non finanziarie	-	-
<b>80.</b>	<b>Partecipazioni in imprese del gruppo</b>	-	-
	a) Imprese finanziarie	-	-
	b) Imprese non finanziarie	-	-

<b>90.</b>	<b>Immobilizzazioni immateriali *</b>	<b>3.197</b>	<b>5.267</b>
	a) Leasing finanziario	-	-
	- <i>di cui</i> beni in costruzione	-	-
	b) Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	-	-
	- <i>di cui</i> per inadempimento del conduttore	-	-
	c) Beni disponibili da recupero crediti	-	-
	- <i>di cui</i> beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transativo	-	-
	d) Avviamento	-	-
	e) Spese di impianto	1.750	-
	f) Altre immobilizzazioni immateriali	1.447	5.267
<b>100.</b>	<b>Immobilizzazioni materiali *</b>	<b>8.443</b>	<b>11.108</b>
	a) Leasing finanziario	-	-
	- <i>di cui</i> beni in costruzione	-	-
	b) Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	-	-
	- <i>di cui</i> per inadempimento del conduttore	-	-
	c) Beni disponibili da recupero crediti	-	-
	- <i>di cui</i> beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transativo	-	-
	d) Terreni e fabbricati	-	-
	e) Altre immobilizzazioni materiali	8.443	11.108
<b>110.</b>	<b>Capitale sottoscritto e non versato</b>	-	-
	- <i>di cui</i> capitale richiamato	-	-
<b>120.</b>	<b>Azioni o quote proprie</b>	-	-
<b>130.</b>	<b>Altre attività</b>	<b>134.201</b>	<b>101.806</b>
<b>140.</b>	<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>7.482</b>	<b>6.536</b>
	a) ratei attivi	-	-
	b) risconti attivi	7.482	6.536
<b>150.</b>	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>847.956</b>	<b>710.534</b>

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

segue: STATO PATRIMONIALE

**PASSIVO**

VOCI DEL PASSIVO		2021	2020
<b>10.</b>	<b>Debiti verso enti creditizi</b>	<b>71.662</b>	<b>73.558</b>
	a) a vista	71.662	73.558
	b) a termine o con preavviso	-	-
<b>20.</b>	<b>Debiti verso clientela</b>	-	-
	a) a vista	-	-
	b) a termine o con preavviso	-	-
<b>30.</b>	<b>Debiti rappresentati da strumenti finanziari</b>	-	-
	a) obbligazioni	-	-
	b) certificati di deposito	-	-
	c) altri strumenti finanziari	-	-
<b>40.</b>	<b>Altre passività</b>	<b>77.966</b>	<b>65.413</b>
	- di cui: assegni in circolazione e titoli assimilati	-	-
<b>50.</b>	<b>Ratei e risconti passivi</b>	-	-
	a) ratei passivi	-	-
	b) risconti passivi	-	-
<b>60.</b>	<b>Trattamento di fine rapporto di lavoro</b>	<b>10.003</b>	<b>10.262</b>
<b>70.</b>	<b>Fondi per rischi ed oneri</b>	<b>1.152</b>	<b>1.426</b>
	a) fondi di quiescenza e obblighi similari	-	-
	b) fondi imposte e tasse	-	-
	c) altri fondi	1.152	1.426
<b>80.</b>	<b>Fondi rischi su crediti</b>	-	-
<b>90.</b>	<b>Fondi rischi finanziari generali</b>	-	-
<b>100.</b>	<b>Passività subordinate</b>	-	-
<b>110.</b>	<b>Capitale sottoscritto</b>	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>
<b>120.</b>	<b>Sovraprezzi di emissione</b>	-	-
<b>130.</b>	<b>Riserve</b>	<b>17.600</b>	<b>12.902</b>
	a) riserva ordinaria o legale	5.988	1.290
	b) riserva per azioni o quote proprie	-	-
	c) riserve statutarie	-	-
	d) altre riserve	11.612	11.612
<b>140.</b>	<b>Riserva di rivalutazione</b>	-	-
<b>150.</b>	<b>Utili (perdite) portati(e) a nuovo</b>	-	-
<b>160.</b>	<b>Utili (perdita) di esercizio</b>	<b>169.573</b>	<b>46.973</b>
<b>170.</b>	<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>847.956</b>	<b>710.534</b>

segue: **STATO PATRIMONIALE**

**GARANZIE E IMPEGNI**

	<b>VOCI</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>10.</b>	<b>Garanzie rilasciate</b>	-	-
	- <i>di cui:</i>		
	a) accettazioni		
	b) altre garanzie		
<b>20.</b>	<b>Impegni</b>	-	-
	- <i>di cui:</i>		
	a) utilizzo certo	-	-
	- <i>di cui:</i> strumenti finanziari		
	b) utilizzo incerto	-	-
	- <i>di cui:</i> strumenti finanziari		
	c) altri impegni	-	-
	<b>TOTALE</b>	-	-

## CONTO ECONOMICO

VOCI DEL CONTO ECONOMICO		2021	2020
<b>10.</b>	<b>Interessi attivi e proventi assimilati</b>	<b>65</b>	<b>59</b>
	a) su crediti verso enti creditizi	65	59
	b) su crediti verso clientela	-	-
	c) su titoli di debito	-	-
<b>20.</b>	<b>Interessi passivi e oneri assimilati</b>	-	-
	a) su debiti verso enti creditizi	-	-
	b) su debiti verso clientela	-	-
	c) su debiti rappresentati da titoli	-	-
	- <i>di cui</i> su passività subordinate	-	-
	<b>Margine di interesse</b>	<b>65</b>	<b>59</b>
<b>30.</b>	<b>Dividendi e altri proventi</b>	-	-
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	-	-
	b) su partecipazioni	-	-
	c) su partecipazioni in imprese del gruppo	-	-
<b>40.</b>	<b>Commissioni attive</b>	<b>1.233.936</b>	<b>991.108</b>
<b>50.</b>	<b>Commissioni passive</b>	<b>- 608.571</b>	<b>- 490.651</b>
<b>60.</b>	<b>Profitti (perdite) da operazioni finanziarie</b>	-	-
<b>70.</b>	<b>Altri proventi di gestione</b>	<b>8.000</b>	<b>4.000</b>
<b>80.</b>	<b>Altri oneri di gestione</b>	-	-
	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>633.430</b>	<b>504.734</b>
<b>90.</b>	<b>Spese amministrative</b>	<b>- 456.119</b>	<b>- 451.902</b>
	a) spese per il personale	- 309.504	- 310.768
	di cui:		
	- salari e stipendi	- 189.337	- 199.747
	- oneri sociali	- 52.383	- 54.478
	- trattamento di fine rapporto	- 14.883	- 16.644
	- trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-
	- amministratori e sindaci	- 47.571	- 37.499
	- altre spese per il personale	- 5.330	- 2.400
	b) altre spese amministrative	- 146.615	- 141.134
<b>100.</b>	<b>Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali</b>	<b>- 2.070</b>	<b>- 2.070</b>
<b>110.</b>	<b>Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali</b>	<b>- 4.549</b>	<b>- 4.409</b>
<b>120.</b>	<b>Accantonamenti per rischi e oneri</b>	<b>- 1.152</b>	<b>- 1.426</b>
<b>130.</b>	<b>Accantonamenti ai fondi rischi su crediti</b>	-	-

140.	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	-	-
150.	Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	-	-
160.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	-	-
170.	Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	-	-
180.	<b>Utile (perdita) proveniente dalle attività ordinarie</b>	<b>169.540</b>	<b>44.709</b>
190.	Proventi straordinari	58	3.435
200.	Oneri straordinari	- 25	- 1.171
210.	<b>Utile (perdita) straordinario</b>	<b>33</b>	<b>2.264</b>
220.	Imposte dell'esercizio	-	-
230.	Variazione del Fondo rischi finanziari generali	-	-
240.	<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>169.573</b>	<b>46.973</b>

**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 31/12/2021**

**Struttura e contenuto del bilancio**

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 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 2021.

#### **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	31/12/2021	31/12/2020	VARIAZIONI	
			Importo	%
Cassa contante	150	100	50	50,00%
<b>TOTALE</b>	<b>150</b>	<b>100</b>	<b>50</b>	<b>50,00%</b>

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

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

Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali:	31/12/2021	31/12/2020	VARIAZIONI	
			Importo	%
A) titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari assimilati	-	-	-	0,00%
B) altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	-	-	-	0,00%
<b>TOTALE</b>	-	-	-	<b>0,00%</b>

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

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

Crediti verso enti creditizi	31/12/2021			31/12/2020			VARIAZIONE	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	Importo totale	%
<b>A) a vista</b>	<b>694.483</b>	-	<b>694.483</b>	<b>585.717</b>	-	<b>585.717</b>	<b>108.766</b>	<b>18,57%</b>
A1. Conti reciproci accesi per servizi resi	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
A2. C/c attivi	694.483	-	694.483	585.717	-	585.717	108.766	18,57%
A3. Altri	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
<b>B) altri crediti</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>0,00%</b>
B1. Depositi vincolati	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
B2. C/c attivi	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
B3. PCT e riporti attivi	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
B4. Altri	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
<b>TOTALE</b>	<b>694.483</b>	-	<b>694.483</b>	<b>585.717</b>	-	<b>585.717</b>	<b>108.766</b>	<b>18,57%</b>

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	31/12/2021			31/12/2020		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
<b>A) Crediti dubbi</b>	-	-	-	-	-	-
A1. Sofferenze	-	-	-	-	-	-
A2. Incagli	-	-	-	-	-	-
A3. Crediti ristrutturati	-	-	-	-	-	-
A4. Crediti scaduti/sconfinanti	-	-	-	-	-	-
A5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	-	-	-	-	-	-
<b>B) Crediti in bonis</b>	<b>694.483</b>	-	<b>694.483</b>	<b>585.717</b>	-	<b>585.717</b>
<b>TOTALE</b>	<b>694.483</b>	-	<b>694.483</b>	<b>585.717</b>	-	<b>585.717</b>

Tabella 3.3: dinamica dei crediti dubbi verso enti creditizi

Causali / Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti ristrutturati	Crediti scaduti / sconfinanti	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
<b>A) Esposizione lorda iniziale</b>	-	-	-	-	-
- di cui per interessi di mora	-	-	-	-	-
<b>B) Variazioni in aumento</b>	-	-	-	-	-
B1. Ingressi da crediti in bonis	-	-	-	-	-
B2. Ingressi da altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-
B3. Interessi di mora	-	-	-	-	-
B4. Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-
<b>C) Variazioni in diminuzione</b>	-	-	-	-	-
C1. Uscite verso crediti in bonis	-	-	-	-	-
C2. Uscite verso altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-
C3. Cancellazioni	-	-	-	-	-
C4. Incassi	-	-	-	-	-
C5. Realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C6. Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
<b>D) Esposizione lorda finale al 31/12/2021</b>	-	-	-	-	-
- di cui per interessi di mora	-	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti ristrutturati	Crediti scaduti / sconfinanti	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
<b>A) Rettifiche di valore iniziali</b>	-	-	-	-	-	-
<b>B) Variazioni in aumento</b>	-	-	-	-	-	-
B1 Rettifiche di valore	-	-	-	-	-	-
- di cui per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
B2 Utilizzi dei Fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
B3 Trasferimenti da altre categorie di crediti	-	-	-	-	-	-
B4 Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
<b>C) Variazioni in diminuzione</b>	-	-	-	-	-	-
C1 Riprese di valore da valutazione	-	-	-	-	-	-
- di cui per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
C2 Riprese di valore da incasso	-	-	-	-	-	-
- di cui per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
C3 Cancellazioni	-	-	-	-	-	-
C4 Trasferimenti ad altre categorie di crediti	-	-	-	-	-	-
C5 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
<b>D) Rettifiche di valore finali al 31/12/2021</b>	-	-	-	-	-	-
- di cui per interessi di mora	-	-	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

SCADENZA	31/12/2021	31/12/2020
A vista	694.483	585.717
Fino a 3 mesi	-	-
Da oltre 3 mesi a 6 mesi	-	-
Da oltre 6 mesi a 1 anno	-	-
Da oltre 1 anno a 18 mesi	-	-
Da oltre 18 mesi a 2 anni	-	-
Da oltre 2 anni a 5 anni	-	-
Oltre 5 anni	-	-
Scadenza non attribuita	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>694.483</b>	<b>585.717</b>

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

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

Crediti verso clientela	31/12/2021			31/12/2020			VARIAZIONE	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	Importo totale	%
<b>A) a vista/a revoca</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>0,00%</b>
A1. C/c attivi	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
A2. Altri	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
<b>B) altri crediti</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>0,00%</b>
B1. C/c attivi	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
B2. Portafoglio scontato e s.b.f.	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
B3. Pct e riporti attivi	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
B4. Altri finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
<b>TOTALE</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>0,00%</b>

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 4.2: crediti verso clientela garantiti

	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Importo	%
<b>A) Da ipoteche</b>	-	-	-	-
<b>B) Da pegno su:</b>	-	-	-	-
1. Depositi contanti	-	-	-	-
2. Titoli	-	-	-	-
3. Altri valori	-	-	-	-
<b>C) Da garanzie di:</b>	-	-	-	-
1. Amministrazioni pubbliche	-	-	-	-
2. Istituzioni finanziarie monetarie	-	-	-	-
3. Fondi di investimento diversi da i fondi comuni monetari	-	-	-	-
4. Altre istituzioni finanziarie	-	-	-	-
5. Imprese di assicurazione	-	-	-	-
6. Fondi pensione	-	-	-	-
7. Società non finanziarie	-	-	-	-
8. Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	-	-	-	-
8.1 Famiglie consumatrici e produttrici	-	-	-	-
8.2 Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	-	-	-	-
9. Altri	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 4.3: situazione dei crediti per cassa verso clientela

Categorie / Valori	31/12/2021			31/12/2020		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
<b>A) Crediti dubbi</b>	-	-	-	-	-	-
- 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	-	-	-	-	-	-
<b>Crediti in bonis</b>	-	-	-	-	-	-
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALI</b>	-	-	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 4.4: dinamica dei crediti dubbi verso clientela

Causali / Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti ristrutturati	Crediti scaduti / sconfinanti	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
<b>A) Esposizione lorda iniziale</b>	-	-	-	-	-
- di cui per interessi di mora	-	-	-	-	-
<b>B) Variazioni in aumento</b>	-	-	-	-	-
B1. Ingressi da crediti in bonis	-	-	-	-	-
B2. Ingressi da altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-
B3. Interessi di mora	-	-	-	-	-
B4. Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-
<b>C) Variazioni in diminuzione</b>	-	-	-	-	-
C1. Uscite verso crediti in bonis	-	-	-	-	-
C2. Uscite verso altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-
C3. Cancellazioni	-	-	-	-	-
C4. Incassi	-	-	-	-	-
C5. Realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C6. Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
<b>D) Esposizione lorda finale al 31/12/2021</b>	-	-	-	-	-
- di cui per interessi di mora	-	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti ristrutturati	Crediti scaduti / sconfinanti	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
<b>A) Rettifiche di valore complessive iniziali</b>	-	-	-	-	-	-
<b>B) Variazioni in aumento</b>	-	-	-	-	-	-
B1. Rettifiche di valore	-	-	-	-	-	-
- <i>di cui</i> per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
B2. Utilizzi dei Fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
B3. Trasferimenti da altre categorie di crediti	-	-	-	-	-	-
B4. Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
<b>C) Variazioni in diminuzione</b>	-	-	-	-	-	-
C1. Riprese di valore da valutazione	-	-	-	-	-	-
- <i>di cui</i> per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
C2. Riprese di valore da incasso	-	-	-	-	-	-
- <i>di cui</i> per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
C3. Cancellazioni	-	-	-	-	-	-
C4. Trasferimenti ad altre categorie di crediti	-	-	-	-	-	-
C5. Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
<b>D) Rettifiche di valore complessive finali al 31/12/2021</b>	-	-	-	-	-	-
- <i>di cui</i> per interessi di mora	-	-	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

<b>SCADENZA</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
A vista	-	-
Fino a 3 mesi	-	-
Da oltre 3 mesi a 6 mesi	-	-
Da oltre 6 mesi a 1 anno	-	-
Da oltre 1 anno a 18 mesi	-	-
Da oltre 18 mesi a 2 anni	-	-
Da oltre 2 anni a 5 anni	-	-
Oltre 5 anni	-	-
Scadenza non attribuita	-	-
<b>TOTALE</b>	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

	31/12/2021	31/12/2020
<b>a) Amministrazioni pubbliche</b>	-	-
<b>b) Società finanziarie diverse da enti creditizi</b>	-	-
- Istituzioni finanziarie monetarie (esclusi enti creditizi)	-	-
- Fondi di investimento diversi da i fondi comuni monetari	-	-
- Altre istituzioni finanziarie	-	-
- Imprese di assicurazione	-	-
- Fondi pensione	-	-
<b>c) Società non finanziarie</b>	-	-
- <i>di cui</i> soggetti cancellati dal Resoaut	-	-
- Industria	-	-
- Edilizia	-	-
- Servizi	-	-
- Altre società non finanziarie	-	-
<b>d) Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie</b>	-	-
- Famiglie consumatrici e produttrici	-	-
- Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	-	-
<b>e) Altri</b>	-	-

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

31/12/2021		
Voci / valori	Immobilizzati	Non immobilizzati
<b>Obbligazioni ed altri strumenti finanziari di debito:</b>	-	-
a) di emittenti pubblici	-	-
b) di enti creditizi	-	-
c) di imprese finanziarie diverse dagli enti creditizi	-	-
d) di altri emittenti	-	-
<b>Azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale:</b>	-	-
...	-	-
<b>TOTALE</b>	-	-
di cui indisponibili per operazioni di PCT con obbligo di retrocessione	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 5.2: dettaglio degli "strumenti finanziari immobilizzati"

Voci / Valori	31/12/2021			31/12/2020		
	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair value	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair value
<b>1. Strumenti finanziari di debito</b>	-	-	-	-	-	-
<b>1.1 Obbligazioni</b>	-	-	-	-	-	-
Quotate	-	-	-	-	-	-
Non quotate	-	-	-	-	-	-
<b>1.2 Altri strumenti finanziari di debito</b>	-	-	-	-	-	-
Quotati	-	-	-	-	-	-
Non quotati	-	-	-	-	-	-
<b>2. Strumenti finanziari di capitale</b>	-	-	-	-	-	-
Quotati	-	-	-	-	-	-
Non quotati	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	-	-	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

<b>Voci / valori</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Esistenze iniziali</b>	-	-
<b>Aumenti</b>	-	-
1. Acquisti	-	-
- di cui strumenti finanziari di debito	-	-
2. Riprese di valore	-	-
3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-	-
4. Altre variazioni	-	-
<b>Diminuzioni</b>	-	-
1. Vendite	-	-
- di cui strumenti finanziari di debito	-	-
2. Rimborsi	-	-
3. Rettifiche di valore	-	-
- di cui svalutazioni durature	-	-
4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-	-
5. Altre variazioni	-	-
<b>Rimanenze finali</b>	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 5.4: dettaglio degli "strumenti finanziari non immobilizzati"

Voci / Valori	31/12/2021	31/12/2020
	Fair value	Fair value
<b>1. Strumenti finanziari di debito</b>	-	-
<b>1.1 Obbligazioni</b>	-	-
- Quotate	-	-
- Non quotate	-	-
<b>1.2 Altri strumenti finanziari di debito</b>	-	-
- Quotati	-	-
- Non quotati	-	-
<b>2. Strumenti finanziari di capitale</b>	-	-
- Quotati	-	-
- Non quotati	-	-
<b>TOTALI</b>	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

Voci / Valori	31/12/2021	31/12/2020
<b>Esistenze iniziali</b>	-	-
<b>Aumenti</b>	-	-
1. Acquisti	-	-
- di cui strumenti finanziari di debito	-	-
- di cui strumenti finanziari di capitale	-	-
2. Riprese di valore e rivalutazioni	-	-
3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	-	-
4. Altre variazioni	-	-
<b>Diminuzioni</b>	-	-
1. Vendite e rimborsi	-	-
- di cui strumenti finanziari di debito	-	-
- di cui strumenti finanziari di capitale	-	-
2. Rettifiche di valore e svalutazioni	-	-
3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	-	-
4. Altre variazioni	-	-
<b>Rimanenze finali</b>	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

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

Denominazione	Forma giuridica	Sede legale	Attività svolta	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile / Perdita	Quota capitale %
<b>Imprese del gruppo</b>							
...	-	-	-	-	-	-	-
<b>Imprese collegate</b>							
...	-	-	-	-	-	-	-
<b>Altre imprese partecipate</b>							
...	-	-	-	-	-	-	-

Denominazione	Valore di bilancio (b)	Fair value	Quota patrimonio netto (a)	Raffronto (a-b)
<b>Imprese del gruppo</b>				
...	-	-	-	-
<b>Imprese collegate</b>				
...	-	-	-	-
<b>Altre imprese partecipate</b>				
...	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 6.2: composizione della voce 70 "Partecipazioni"

Voci / Valori	31/12/2021			31/12/2020		
	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair value	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair value
<b>In enti creditizi</b>	-	-	-	-	-	-
- quotate	-	-	-	-	-	-
- non quotate	-	-	-	-	-	-
<b>In altre imprese finanziarie</b>	-	-	-	-	-	-
- quotate	-	-	-	-	-	-
- non quotate	-	-	-	-	-	-
<b>Altre</b>	-	-	-	-	-	-
- quotate	-	-	-	-	-	-
- non quotate	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	-	-	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

Voci / Valori	31/12/2021			31/12/2020		
	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair value	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair value
<b>In enti creditizi</b>	-	-	-	-	-	-
- quotate	-	-	-	-	-	-
- non quotate	-	-	-	-	-	-
<b>In altre imprese finanziarie</b>	-	-	-	-	-	-
- quotate	-	-	-	-	-	-
- non quotate	-	-	-	-	-	-
<b>Altre</b>	-	-	-	-	-	-
- quotate	-	-	-	-	-	-
- non quotate	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	-	-	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 6.4: variazioni annue della voce 70 "Partecipazioni"

Voci / Valori	31/12/2021
<b>A. Esistenze iniziali</b>	-
<b>B. Aumenti</b>	-
B1. Acquisti	-
B2. Riprese di valore	-
B1. Rivalutazioni	-
B2. Altre variazioni	-
<b>C. Diminuzioni</b>	-
C1. Vendite	-
C2. Rettifiche di valore	-
- di cui: svalutazioni durature	-
C3. Altre variazioni	-
<b>D. Rimanenze finali</b>	-
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	-
<b>F. Rettifiche totali</b>	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

Voci / Valori	31/12/2021
<b>A. Esistenze iniziali</b>	-
<b>B. Aumenti</b>	-
B1. Acquisti	-
B2. Riprese di valore	-
B1. Rivalutazioni	-
B2. Altre variazioni	-
<b>C. Diminuzioni</b>	-
C1. Vendite	-
C2. Rettifiche di valore	-
- di cui: svalutazioni durature	-
C3. Altre variazioni	-
<b>D. Rimanenze finali</b>	-
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	-
<b>F. Rettifiche totali</b>	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

Voci / Valori	31/12/2021
<b>Attività</b>	-
- crediti verso enti creditizi	-
<i>di cui subordinati</i>	-
<i>di cui verso imprese collegate</i>	-
<i>di cui subordinati</i>	-
- crediti verso altre imprese finanziarie	-
<i>di cui subordinati</i>	-
<i>di cui verso imprese collegate</i>	-
<i>di cui subordinati</i>	-
- crediti verso altre imprese	-
<i>di cui subordinati</i>	-
<i>di cui verso imprese collegate</i>	-
<i>di cui subordinati</i>	-
- obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	-
<i>di cui subordinati</i>	-
<i>di cui verso imprese collegate</i>	-
<i>di cui subordinati</i>	-
<b>Passività</b>	-
- debiti verso enti creditizi	-
<i>di cui verso imprese collegate</i>	-
- debiti verso altre imprese	-
<i>di cui verso imprese collegate</i>	-
- debiti rappresentati da strumenti finanziari	-
<i>di cui verso imprese collegate</i>	-
- passività subordinate	-
<i>di cui verso imprese collegate</i>	-
<b>Garanzie e impegni</b>	-
- garanzie rilasciate	-
- impegni	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

Voci / Valori	31/12/2021
<b>Attività</b>	-
- crediti verso enti creditizi	-
<i>di cui</i> subordinati	-
- crediti verso altre imprese finanziarie	-
<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	-
<b>Passività</b>	-
- debiti verso enti creditizi	-
- debiti verso altre imprese	-
- debiti rappresentati da strumenti finanziari	-
- passività subordinate	-
<b>Garanzie e impegni</b>	-
- garanzie rilasciate	-
- impegni	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

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

Variazioni annue	31/12/2021	Leasing finanziario	di cui beni in costruzione	Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	di cui per inadempimento del conduttore	Beni disponibili da recupero crediti	di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo	Avviamento	Spese di impianto	Altre immobilizzazioni immateriali
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>5.267</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>2.820</b>	<b>2.447</b>
<b>B. Aumenti</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B1. Acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B2. Riprese di valore	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui per merito creditizio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B4. Altre variazioni incrementative	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>2.070</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>1.070</b>	<b>1.000</b>
C1. Vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C2. Rettifiche di valore	<b>2.070</b>	-	-	-	-	-	-	-	1.070	1.000
- di cui ammortamenti	<b>2.070</b>	-	-	-	-	-	-	-	1.070	1.000
- di cui svalutazioni durature	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui per merito creditizio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C3. Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>3.197</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>1.750</b>	<b>1.447</b>

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

Tabella 7.2: dettaglio della voce 90 "immobilizzazioni immateriali"

Voci / Valori	31/12/2021			31/12/2020		
	Prezzo di acquisto/ Costo di produzione	Valore di bilancio	Fair value	Prezzo di acquisto/ Costo di produzione	Valore di bilancio	Fair value
<b>A. Leasing finanziario</b>	-	-	-	-	-	-
- di cui beni in costruzione	-	-	-	-	-	-
<b>B. Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing</b>	-	-	-	-	-	-
- di cui per inadempimento del conduttore	-	-	-	-	-	-
<b>C. Beni disponibili da recupero crediti</b>	-	-	-	-	-	-
- di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo	-	-	-	-	-	-
<b>D. Avviamento</b>	-	-	-	-	-	-
<b>E. Spese di avviamento</b>	<b>5.350</b>	<b>1.750</b>	-	<b>5.350</b>	<b>2.820</b>	-
<b>F. Altre immobilizzazioni immateriali</b>	<b>5.000</b>	<b>1.447</b>	-	<b>5.000</b>	<b>2.447</b>	-
<b>TOTALE</b>	<b>10.350</b>	<b>3.197</b>	-	<b>10.350</b>	<b>5.267</b>	-

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

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

Variazioni annue	31/12/2021	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	Terreni e fabbricati	Altre immobilizzazioni materiali
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>11.109</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>11.109</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>1.883</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>1.883</b>
B1. Acquisti	1.883	-	-	-	-	-	-	-	1.883
B2. Riprese di valore	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui per merito creditizio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B4. Altre variazioni incrementative	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>4.549</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>4.549</b>
C1. Vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C2. Rettifiche di valore	4.549	-	-	-	-	-	-	-	4.549
- di cui ammortamenti	4.549	-	-	-	-	-	-	-	4.549
- di cui svalutazioni durature	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui per merito creditizio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C3. Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>8.443</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>8.443</b>

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	31/12/2021			31/12/2020		
	Prezzo di acquisto/ Costo di produzione	Valore di bilancio	Fair value	Prezzo di acquisto/ Costo di produzione	Valore di bilancio	Fair value
<b>A. Leasing finanziario</b>	-	-	-	-	-	-
- di cui beni in costruzione	-	-	-	-	-	-
<b>B. Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing</b>	-	-	-	-	-	-
- di cui per inadempimento del conduttore	-	-	-	-	-	-
<b>C. Beni disponibili da recupero crediti</b>	-	-	-	-	-	-
- di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo	-	-	-	-	-	-
<b>D. Terreni e fabbricati</b>	-	-	-	-	-	-
<b>E. Altre immobilizzazioni materiali</b>	<b>24.192</b>	<b>8.443</b>	-	<b>22.308</b>	<b>11.109</b>	-
<b>TOTALE</b>	<b>24.192</b>	<b>8.443</b>	-	<b>22.308</b>	<b>11.109</b>	-

Tabella 8.3: Beni acquisiti da recupero crediti

Voci / Valori	31/12/2021		31/12/2020	
	Valore di bilancio	Fair value	Valore di bilancio	Fair value
<b>Beni acquisiti da recupero crediti derivanti da contratti di leasing finanziario</b>	-	-	-	-
- beni immobili	-	-	-	-
- di cui ad uso residenziale	-	-	-	-
- di cui ad uso non residenziale	-	-	-	-
- beni mobili:	-	-	-	-
- di cui automezzi	-	-	-	-
- di cui aeronavali	-	-	-	-
- di cui altro	-	-	-	-
<b>Beni acquisiti da recupero crediti derivanti da altri contratti di finanziamento</b>	-	-	-	-
- beni immobili	-	-	-	-
- di cui ad uso residenziale	-	-	-	-
- di cui ad uso non residenziale	-	-	-	-
- beni mobili:	-	-	-	-
- di cui automezzi	-	-	-	-
- di cui aeronavali	-	-	-	-
- di cui altro	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

Categorie / Valori	totali 31/12/2021	di cui Leasing verso enti creditizi	di cui Leasing versoclientela
<b>Leasing - Totale</b>	-	-	-
<b>A) di cui per Canoni scaduti</b>			
<b>B) di cui Credito residuo in linea capitale</b>	-	-	-
B1. Immobilizzazioni immateriali	-	-	-
- Leasing finanziario	-	-	-
- Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	-	-	-
B2. Immobilizzazioni materiali	-	-	-
- Leasing finanziario	-	-	-
- Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

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

	31/12/2021		31/12/2020		Variazioni	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
<b>Capitale sottoscritto e non versato</b>	-	-	-	-	-	-
- di cui capitale richiamato	-	-	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

Tabella 10.1: composizione azioni sociali

	Numero azioni	% sul capitale	Valore nominale	Importo di negoziazione
<b>Valori al 31/12/2020</b>	-	-	-	-
Acquisti	-	-	-	-
Vendite	-	-	-	-
<b>Valori al 31/12/2021</b>	-	-	-	-
				<b>Utile / Perdita</b>
<b>Utile / Perdita di negoziazione nell'esercizio su azioni proprie</b>				-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

Tabella 11.1: composizione della voce 130 "Altre attività"

Altre Attività	31/12/2021	31/12/2020
<b>Margini di garanzia</b>	-	-
<b>Premi pagati per opzioni</b>	-	-
<b>Altre</b>	<b>134.201</b>	<b>101.806</b>
- di cui Debitori diversi	-	-
- di cui Altro:	<b>134.201</b>	<b>101.806</b>
Commissioni di gestione maturate	106.996	87.564
Crediti per consulenza Bac Life Spa		4.000
Crediti Vs. Erario per Tassa sulle attività riservate	9.890	
Comm. di performance maturate	17.315	10.242
<b>TOTALI</b>	<b>134.201</b>	<b>101.806</b>

In base al Regolamento 2016-02 art. II.II.3 comma 3 il valore dell'esercizio 2020 è stato opportunamente adattato al fine di una migliore comparabilità.

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

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

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Ratei attivi</b>	-	-
	-	
	-	
<b>Risconti attivi:</b>	<b>7.482</b>	<b>6.536</b>
Canoni e licenze utilizzo software	3.473	3.927
Esternalizzazione funzione Auditing	2.106	2.106
Connettività e trasmissione dati	1.186	-
Affitto sede legale	504	503
Canoni diversi	176	-
Canoni e licenze utilizzo software	37	-
<b>TOTALE</b>	<b>7.482</b>	<b>6.536</b>

## 2. Informazioni sullo Stato Patrimoniale - PASSIVO

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

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

Debiti verso enti creditizi	31/12/2021			31/12/2020		
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale
<b>A) a vista</b>	<b>71.662</b>	-	<b>71.662</b>	<b>73.558</b>	-	<b>73.558</b>
A1. Conti reciproci accesi per servizi resi	-	-	-	-	-	-
A2. Depositi liberi	-	-	-	-	-	-
A3. Altri	71.662	-	71.662	73.558	-	73.558
<b>B) A termine o con preavviso</b>	-	-	-	-	-	-
B1. C/c passivi	-	-	-	-	-	-
B2. Depositi vincolati	-	-	-	-	-	-
B3. PCT e riporti passivi	-	-	-	-	-	-
B4. Altri finanziamenti	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>71.662</b>	-	<b>71.662</b>	<b>73.558</b>	-	<b>73.558</b>

La sottovoce "Altri" è rappresentata dai debiti verso la Controllante Banca Agricola Commerciale S.p.A. per il personale distaccato per Euro 18.164 e per le commissioni da retrocedere per euro 53.498.

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

SCADENZA	31/12/2021	31/12/2020
A vista	71.662	73.558
Fino a 3 mesi	-	-
Da oltre 3 mesi a 6 mesi	-	-
Da oltre 6 mesi a 1 anno	-	-
Da oltre 1 anno a 18 mesi	-	-
Da oltre 18 mesi a 2 anni	-	-
Da oltre 2 anni a 5 anni	-	-
Oltre 5 anni	-	-
Scadenza non attribuita	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>71.662</b>	<b>73.558</b>

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

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

Debiti verso clientela	31/12/2021			31/12/2020		
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale
<b>A) a vista</b>	-	-	-	-	-	-
A1. C/c passivi	-	-	-	-	-	-
A2. Depositi a risparmio	-	-	-	-	-	-
A3. Altri	-	-	-	-	-	-
<b>B) A termine o con preavviso</b>	-	-	-	-	-	-
B1. C/c passivi vincolati	-	-	-	-	-	-
B2. Depositi a risparmio vincolati	-	-	-	-	-	-
B3. Pct e riporti passivi	-	-	-	-	-	-
B4. Altri Fondi	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	-	-	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

SCADENZA	31/12/2021	31/12/2020
A vista	-	-
Fino a 3 mesi	-	-
Da oltre 3 mesi a 6 mesi	-	-
Da oltre 6 mesi a 1 anno	-	-
Da oltre 1 anno a 18 mesi	-	-
Da oltre 18 mesi a 2 anni	-	-
Da oltre 2 anni a 5 anni	-	-
Oltre 5 anni	-	-
Scadenza non attribuita	-	-
<b>TOTALE</b>	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

Tabella 15.1: composizione dei debiti rappresentati da strumenti finanziari

Debiti verso clientela	31/12/2021			31/12/2020		
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale
<b>Obbligazioni</b>	-	-	-	-	-	-
- di cui detenute da enti creditizi	-	-	-	-	-	-
<b>Certificati di deposito</b>	-	-	-	-	-	-
- di cui detenuti da enti creditizi	-	-	-	-	-	-
<b>Altri strumenti finanziari</b>	-	-	-	-	-	-
- di cui accettazioni negoziate	-	-	-	-	-	-
- di cui cambiali in circolazione	-	-	-	-	-	-
- di cui titoli atipici	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	-	-	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

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

Altre Passività	31/12/2021	31/12/2020
Margini di garanzia	-	-
Premi ricevuti per opzioni	-	-
Assegni in circolazione e titoli assimilati	-	-
<b>Altre</b>	<b>77.966</b>	<b>65.413</b>
- di cui Creditori diversi	-	-
- di cui Altro:	<b>77.966</b>	<b>65.413</b>
Fatture da ricevere	20.496	15.621
Somme a favore terzi stip. da accreditare	16.291	10.565
Fornitori	13.589	11.304
Personale c/retribuzione	12.381	12.415
Debiti vs I.S.S. - Fondiss	9.955	9.964
Erario c/IGR lav.dipendente	3.904	3.892
Erario c/rit. su redd.lav.autonomo	1.037	1.344
Debiti vs FSS	288	287
Debiti vs sindacati - ritenute volontarie	25	21
<b>TOTALI</b>	<b>77.966</b>	<b>65.413</b>

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"**

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Ratei passivi</b>	-	-
<b>Risconti passivi</b>	-	-
...	-	-
<b>TOTALE</b>	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

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

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>10.262</b>	<b>6.272</b>
<b>Aumenti</b>	<b>10.003</b>	<b>10.262</b>
- Accantonamenti	10.003	10.262
- Altre variazioni	-	-
<b>Diminuzioni</b>	<b>10.262</b>	<b>6.272</b>
- Utilizzi	10.262	6.272
- Altre variazioni		
<b>Rimanenze finali</b>	<b>10.003</b>	<b>10.262</b>

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

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

Composizione:	31/12/2021	31/12/2020
Fondi di quiescenza e per obblighi similari	-	-
Fondi imposte e tasse	-	-
<b>Altri Fondi:</b>	<b>1.152</b>	<b>1.426</b>
Fondo ferie maturate e non godute	1.152	1.426
<b>TOTALE</b>	<b>1.152</b>	<b>1.426</b>

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"**

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Esistenze iniziali</b>	-	-
<b>Aumenti</b>	-	-
- Accantonamenti	-	-
- Altre variazioni	-	-
<b>Diminuzioni</b>	-	-
- Utilizzi	-	-
- Altre variazioni	-	-
<b>Rimanenze finali</b>	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>1.426</b>	<b>2.957</b>
<b>Aumenti</b>	<b>1.152</b>	<b>1.426</b>
- Accantonamenti	1.152	1.426
- Altre variazioni	-	-
<b>Diminuzioni</b>	<b>1.426</b>	<b>2.957</b>
- Utilizzi	1.426	2.957
- Altre variazioni	-	-
<b>Rimanenze finali</b>	<b>1.152</b>	<b>1.426</b>

-

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

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Esistenze iniziali</b>	-	-
<b>Aumenti</b>	-	-
- Accantonamenti	-	-
- Altre variazioni	-	-
<b>Diminuzioni</b>	-	-
- Utilizzi	-	-
- Altre variazioni	-	-
<b>Rimanenze finali</b>	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

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

	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Importo	%
<b>Consistenza iniziale</b>	-	-	-	-
Apporti nell'esercizio	-	-	-	-
Utilizzi nell'esercizio	-	-	-	-
<b>Consistenza finale</b>	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 19.2: composizione della voce 100 "Passività subordinate"

	31/12/2021	31/12/2020	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	31/12/2021			31/12/2020			VARIAZIONE	
	N. azioni	Valore unitario	Valore complessivo	N. azioni	Valore unitario	Valore complessivo	Importo	%
Ordinarie	500	1.000	500.000	500	1.000	500.000	0	0,00%
<b>TOTALE</b>			<b>500.000</b>			<b>500.000</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>

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

	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Importo	%
Sovraprezzi di emissione	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 19.5: composizione della voce 130 "Riserve"

	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Importo	%
a) riserva ordinaria o legale	5.988	1.290	4.698	364%
b) riserva per azioni quote proprie	-	-	-	0%
c) riserve statutarie	-	-	0	0%
d) altre riserve	11.612	11.612	0	0%
<b>TOTALE</b>	<b>17.600</b>	<b>12.902</b>	<b>4.698</b>	<b>36%</b>

La variazione di Euro 4.698 è relativa all'accantonamento a riserva legale del risultato del 2020 come da delibera dell'assemblea dei soci del 08/06/2021.

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

	31/12/2021	31/12/2020	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"

	31/12/2021	31/12/2020	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"

	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Importo	%
Utile (perdita) d'esercizio	169.573	46.973	122.600	261%

Il presente bilancio si chiude con un utile di Euro 169.573 che si propone di accantonare a "Riserva ordinaria o legale" per Euro 16.957 e per Euro 152.616 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 31/12/2018	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
Saldi al 31/12/2021	500.000			5.988	11.612	169.573				687.173

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

	31/12/2021	31/12/2020
<b>a) Amministrazioni pubbliche</b>	-	-
<b>b) Società finanziarie diverse da enti creditizi</b>	-	-
- Istituzioni finanziarie monetarie (esclusi enti creditizi)	-	-
- Fondi di investimento diversi da i fondi comuni monetari	-	-
- Altre istituzioni finanziarie	-	-
- Imprese di assicurazione	-	-
- Fondi pensione	-	-
<b>c) Società non finanziarie</b>	-	-
- <i>di cui</i> soggetti cancellati dal Resoaut	-	-
- Industria	-	-
- Edilizia	-	-
- Servizi	-	-
- Altre società non finanziarie	-	-
<b>d) Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie</b>	-	-
- Famiglie consumatrici e produttrici	-	-
- Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	-	-
<b>e) Altri</b>	-	-
<b>TOTALI</b>	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

#### 20. Garanzie e impegni

Tabella 20.1: composizione delle "garanzie rilasciate"

	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Importo	%
<b>A) Crediti di firma di natura commerciale</b>	-	-	-	0%
<b>B) Crediti di firma di natura finanziaria</b>	-	-	-	0%
<b>C) Attività costituite in garanzia:</b>	-	-	-	0%
- di obbligazioni di terzi	-	-	-	0%
- di obbligazioni proprie	-	-	-	0%
<b>TOTALE</b>	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 20.2: composizione dei crediti di firma

	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Importo	%
<b>A) Crediti di firma di natura commerciale</b>	-	-	-	0%
A1. Accettazioni	-	-	-	0%
A2. Fidejussioni e avalli	-	-	-	0%
A3. Patronage forte	-	-	-	0%
A4. Altre	-	-	-	0%
<b>B) Crediti di firma di natura finanziaria</b>	-	-	-	0%
B1. Accettazioni	-	-	-	0%
B2. Fidejussioni e avalli	-	-	-	0%
B3. Patronage forte	-	-	-	0%
B4. Altre	-	-	-	0%
<b>TOTALE</b>	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 20.3: Situazione dei crediti di firma verso enti creditizi

Categorie / Valori	31/12/2021			31/12/2020		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
<b>Crediti dubbi</b>	-	-	-	-	-	-
- di cui Sofferenze	-	-	-	-	-	-
- di cui Incagli	-	-	-	-	-	-
- di cui Crediti ristrutturati	-	-	-	-	-	-
- di cui Scaduti/sconfinanti	-	-	-	-	-	-
- di cui Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	-	-	-	-	-	-
<b>Crediti in bonis</b>	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	-	-	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 20.4: Situazione dei crediti di firma verso clientela

Categorie / Valori	31/12/2021			31/12/2020		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
<b>Crediti dubbi</b>	-	-	-	-	-	-
- di cui Sofferenze	-	-	-	-	-	-
- di cui Incagli	-	-	-	-	-	-
- di cui Crediti ristrutturati	-	-	-	-	-	-
- di cui Scaduti/sconfinanti	-	-	-	-	-	-
- di cui Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	-	-	-	-	-	-
<b>Crediti in bonis</b>	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	-	-	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 20.5: attività costituite in garanzia di propri debiti

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

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 20.6: margini utilizzabili su linee di credito

	31/12/2021	31/12/2020
A) Banche Centrali	-	-
B) Altri enti creditizi	-	-
C) Altre società finanziarie	-	-
<b>TOTALE</b>	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 20.7: composizione degli "impegni a pronti"

	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Importo	%
<b>A. Impegni ad erogare fondi ad utilizzo certo</b>	-	-	-	0%
- di cui impegni per finanziamenti da erogare	-	-	-	0%
<b>B. Impegni a scambiare strumenti finanziari ad utilizzo certo</b>	-	-	-	0%
<b>C. Impegni ad erogare Fondi ad utilizzo incerto</b>	-	-	-	0%
-di cui margini passivi utilizzabili su linee di credito	-	-	-	0%
-di cui put option emesse	-	-	-	0%
<b>D. Impegni a scambiare strumenti finanziari ad utilizzo incerto</b>	-	-	-	0%
<b>E. Altri impegni</b>	-	-	-	0%
<b>TOTALI</b>	-	-	-	<b>0%</b>

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 20.8: impegni a termine

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

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 20.9: derivati finanziari

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

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 20.10: contratti derivati sui crediti

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

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

##### 21. Conti d'ordine

Tabella 21.1: Conti d'ordine

Voci	31/12/2021	31/12/2020
<b>1. 1. Gestioni patrimoniali</b>	-	-
a) Gestioni patrimoniali della clientela	-	-
- di cui liquidità	-	-
- di cui liquidità depositata presso l'ente segnalante	-	-
- di cui titoli di debito	-	-
- di cui titoli di debito emessi dall'ente segnalante	-	-
- di cui titoli di debito emessi da altri enti creditizi samm.	-	-
- di cui titoli di capitale e quote OIC	-	-
- di cui titoli di capitale emessi dall'ente segnalante	-	-
b) Portafogli propri affidati in gestione a terzi	-	-
<b>2. Custodia e amministrazione di strumenti finanziari</b>	-	-
a) Strumenti finanziari di terzi in deposito	-	-
- di cui titoli di debito emessi dall'ente segnalante	-	-
- di cui titoli di debito emessi da altri enti creditizi samm.	-	-
- di cui titoli di capitale ed altri valori emessi dall'ente segnalante	-	-
- di cui strumenti finanziari di terzi depositati presso terzi	-	-
b) Strumenti finanziari di proprietà depositati presso terzi	-	-
<b>3. Strumenti finanziari, liquidità e altri beni connessi all'attività di banca depositaria</b>	-	-
a) Liquidità	-	-
-di cui liquidità depositata presso l'ente segnalante	-	-
b) Titoli di debito	-	-
-di cui titoli di debito emessi dall'ente segnalante	-	-
- di cui titoli di debito emessi da altri enti creditizi samm.	-	-
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	31/12/2021	31/12/2020
<b>A. Acquisti</b>	-	-
<i>di cui</i> acquisti non regolati alla data di riferimento	-	-
<b>B. Vendite</b>	-	-
<i>di cui</i> vendite non regolate alla data di riferimento	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

Voci	31/12/2021	31/12/2020
<b>a) Amministrazioni pubbliche</b>	-	-
<b>b) Società finanziarie</b>	-	-
- Istituzioni finanziarie monetarie	-	-
- Fondi di investimento diversi da i fondi comuni monetari	-	-
- Altre istituzioni finanziarie	-	-
- Imprese di assicurazione	-	-
- Fondi pensione	-	-
<b>c) Società non finanziarie</b>	-	-
- <i>di cui</i> soggetti cancellati dal Resoaut	-	-
- Industria	-	-
- Edilizia	-	-
- Servizi	-	-
- Altre società non finanziarie	-	-
<b>d) Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie</b>	-	-
- Famiglie consumatrici e produttrici	-	-
- Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	-	-
<b>e) Altri</b>	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

**Tabella 21.4: Attività fiduciaria**

	31/12/2021	31/12/2020
<b>1. Patrimoni mobiliari</b>	-	-
1.1. strumenti finanziari	-	-
1.2. liquidità	-	-
<b>2. Partecipazioni societarie</b>	-	-
2.1. quote o azioni di soc. di capitali	-	-
2.2. finanziamento soci	-	-
2.3. liquidità	-	-
<b>3. Finanziamenti a terzi</b>	-	-
3.1. finanziamenti	-	-
3.2. liquidità	-	-
<b>4. Altri beni mobili o immateriali</b>	-	-
4.1. beni mobili o immateriali	-	-
4.2. liquidità	-	-
<b>5. Totale attività fiduciaria</b>	-	-
5.1. di cui liquidità totale	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

	31/12/2021	31/12/2020
<b>A. Attività</b>	-	-
A.1 Disponibilità liquide	-	-
A.2 Crediti	-	-
A.3 Titoli	-	-
A.3.1 <i>Titoli di debito</i>	-	-
A.3.1 <i>Titoli di capitale</i>	-	-
A.3.1 <i>OIC</i>	-	-
A.3.1 <i>Altri</i>	-	-
A.4 Partecipazioni	-	-
A.5 Altre attività finanziarie	-	-
A.6 Beni immobili	-	-
A.7 Beni mobili registrati	-	-
A.8 Altri beni e servizi	-	-
<b>Totale attività detenute in Trust</b>	-	-
<b>B. Passività</b>	-	-
B.1 Debiti	-	-
B.2 Altre passività	-	-
<b>Totale passività detenute in Trust</b>	-	-
<b>C. Proventi e oneri di gestione</b>	-	-
C.1 Proventi relativi ai beni in Trust	-	-
C.2 Oneri relativi ai beni in Trust	-	-
<b>Differenza fra proventi ed oneri</b>	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

## 5. Informazioni sul CONTO ECONOMICO

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

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

	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Importo	%
<b>A) Su Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali</b>	-	-	-	0%
A1. Titoli del tesoro e altri strumenti finanziari assimilati	-	-	-	0%
A2. Altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	-	-	-	0%
<b>B) Su crediti verso enti creditizi</b>	<b>65</b>	<b>59</b>	<b>6</b>	<b>10%</b>
B1. C/c attivi	65	59	6	10%
B2. Depositi	-	-	-	0%
B3. Altri finanziamenti	-	-	-	0%
- di cui su operazioni di leasing	-	-	-	0%
<b>C) Su crediti verso clientela</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>
C1. C/c attivi	-	-	-	0%
C2. Depositi	-	-	-	0%
C3. Altri finanziamenti	-	-	-	0%
- di cui su operazioni di leasing	-	-	-	0%
<b>D) Su titoli di debito emessi da enti creditizi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>
D1. Certificati di deposito	-	-	-	0%
D2. Obbligazioni	-	-	-	0%
D3. Altri strumenti finanziari	-	-	-	0%
<b>E) Su titoli di debito da clientela (emessi da altri emittenti)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>
E1. Obbligazioni	-	-	-	0%
E2. Altri strumenti finanziari	-	-	-	0%
<b>TOTALI</b>	<b>65</b>	<b>59</b>	<b>6</b>	<b>10%</b>

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

	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Importo	%
<b>A) Su debiti verso enti creditizi</b>	-	-	-	<b>0%</b>
B1. C/c passivi	-	-	-	0%
B2. Depositi	-	-	-	0%
B3. Altri debiti	-	-	-	0%
<b>B) Su debiti verso clientela</b>	-	-	-	<b>0%</b>
C1. C/c passivi	-	-	-	0%
C2. Depositi	-	-	-	0%
C3. Altri debiti	-	-	-	0%
<b>C) Su debiti rappresentati da titoli verso enti creditizi</b>	-	-	-	<b>0%</b>
- di cui su certificati di deposito	-	-	-	0%
<b>D) Su debiti rappresentati da titoli vs. clientela</b>	-	-	-	<b>0%</b>
- di cui su certificati di deposito	-	-	-	0%
<b>E) Su passività subordinate</b>	-	-	-	<b>0%</b>
- di cui su strumenti ibridi di patrimonializzazione	-	-	-	0%
<b>TOTALE</b>	-	-	-	<b>0%</b>

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"

	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Importo	%
<b>A) Su azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale</b>	-	-	-	<b>0%</b>
<b>B) Su partecipazioni</b>	-	-	-	<b>0%</b>
<b>C) Su partecipazioni in imprese del gruppo</b>	-	-	-	<b>0%</b>
<b>TOTALE</b>	-	-	-	<b>0%</b>

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	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Importo	%
<b>a) Garanzie rilasciate</b>	-	-	-	0%
<b>b) Derivati su crediti</b>	-	-	-	0%
<b>c) Servizi di investimento:</b>	-	-	-	0%
1. ricezione e trasmissioni di ordini (lett. D1 All.1 LISF)	-	-	-	0%
2. esecuzione di ordini (lett. D2 All.1 LISF)	-	-	-	0%
3. gestione di portafogli di strumenti finanziari (lett. D4 All.1 LISF)	-	-	-	0%
4. collocamento di strumenti finanziari (lett. D5 e D6 All.1 LISF)	-	-	-	0%
<b>d) Attività di consulenza di strumenti finanziari</b>	-	-	-	0%
<b>e) Distribuzione di servizi e prodotti di terzi diversi dal collocamento:</b>	-	-	-	0%
1. gestioni patrimoniali	-	-	-	0%
2. prodotti assicurativi	-	-	-	0%
3. altri servizi o prodotti	-	-	-	0%
<b>f) Servizi di incasso e pagamento</b>	-	-	-	0%
<b>g) Servizi di banca depositaria</b>	-	-	-	0%
<b>h) Custodia e amministrazione di strumenti finanziari</b>	-	-	-	0%
<b>i) Servizi fiduciari</b>	-	-	-	0%
<b>l) Esercizio di esattorie e ricevitorie</b>	-	-	-	0%
<b>m) Negoziazione valute</b>	-	-	-	0%
<b>n) Commissioni per servizi di gestione collettiva (lett. E e F All.1 LISF)</b>	<b>1.233.936</b>	<b>991.108</b>	<b>242.828</b>	<b>25%</b>
<b>o) Moneta elettronica</b>	-	-	-	0%
<b>p) Emissione/gestione di carte di credito/carte di debito</b>	-	-	-	0%
<b>q) Altri servizi</b>	-	-	-	0%
<b>TOTALE</b>	<b>1.233.936</b>	<b>991.108</b>	<b>242.828</b>	<b>25%</b>

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

BAC Global Cauto: Euro 433.384  
 BAC Global Prudente: Euro 362.297  
 BAC Global Bilanciato: Euro 205.022  
 BAC Global Strategic Income: Euro 44.182  
 BAC Global Absolute Return: Euro 97.788  
 BAC Global Dinamico: Euro 48.951  
 BAC Global Equity: Euro 42.312

Tabella 24.2: dettaglio della voce 50 "Commissioni Passive"

Commissioni Passive	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Importo	%
<b>a) Garanzie ricevute</b>	-	-	-	0%
<b>b) Derivati su crediti</b>	-	-	-	0%
<b>c) Servizi di investimento:</b>	-	-	-	0%
1. Ricezione e trasmissioni di ordini (lett. D1 All.1 LISF)	-	-	-	0%
2. Esecuzione di ordini (lett. D2 All.1 LISF)	-	-	-	0%
3. Gestioni di portafogli di strumenti finanziari (lett. D4 All.1 LISF)	-	-	-	0%
- portafoglio proprio	-	-	-	0%
- portafoglio di terzi	-	-	-	0%
4. Collocamento di strumenti finanziari (lett. D5 e D6 All.1 LISF)	-	-	-	0%
<b>d) Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi</b>	-	-	-	0%
<b>e) Servizi di incasso e pagamento</b>	-	-	-	0%
<b>f) Provvigioni a distributori</b>	<b>608.310</b>	<b>490.433</b>	<b>117.877</b>	<b>24%</b>
<b>g) Moneta elettronica</b>	-	-	-	0%
<b>h) Emissione/gestione di carte di credito/carte di debito</b>	-	-	-	0%
<b>i) Altri servizi</b>	<b>261</b>	<b>219</b>	<b>42</b>	<b>19%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>608.571</b>	<b>490.652</b>	<b>117.919</b>	<b>24%</b>

La voce provvigioni a distributori è rappresentata dalle commissioni retrocesse al collocatore Banca Agricola Commerciale S.p.A. in ragione delle commissioni di gestione percepite. In base al Regolamento 2016-02 art. II.II.3 comma 3 il valore dell'esercizio 2020 è stato opportunamente adattato al fine di una migliore comparabilità.

Tabella 24.3: SG: informazioni sulle commissioni attive e passive

	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Importo	%
<b>Commissioni Attive</b>				
<b>A) Commissioni per servizi di gestione collettiva:</b>				
- di sottoscrizione	-	-	-	0%
- di rimborso	-	-	-	0%
- di gestione	1.216.621	980.866	235.755	24%
- di performance	17.315	10.242	7.073	69%
<b>TOTALE (A)</b>	<b>1.233.936</b>	<b>991.108</b>	<b>242.828</b>	<b>25%</b>
<b>B) Commissioni per servizi di gestione individuale</b>	-	-	-	0%
<b>TOTALE (B)</b>	-	-	-	0%
<b>C) Altre commissioni attive</b>	-	-	-	0%
<b>TOTALE (C)</b>	-	-	-	0%
<b>TOTALE Commissioni Attive (A+B+C)</b>	<b>1.233.936</b>	<b>991.108</b>	<b>242.828</b>	<b>25%</b>
<b>Commissioni Passive</b>				
Provvigioni a distributori	608.310	490.433	117.877	24%
Commissioni bancarie	261	218	43	20%
Commissioni corrisposte ad outsourcer	-	-	-	0%
Altre commissioni passive	-	-	-	0%
<b>TOTALE Commissioni Passive</b>	<b>608.571</b>	<b>490.651</b>	<b>117.920</b>	<b>24%</b>

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

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

Al 31/12/2021				
Voci / Operazioni	Operazioni su strumenti finanziari	Operazioni su valute	Operazioni su metalli preziosi	Altre operazioni
A1. Rivalutazioni	-		-	-
A2. Svalutazioni	-		-	-
B. Altri profitti / perdite	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Titoli di stato	-			
Altri strumenti finanziari di debito	-			
Strumenti finanziari di capitale	-			
Contratti derivati su strumenti finanziari	-			

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

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

	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Importo	%
<b>Altri proventi di gestione</b>				
Consulenza finanziaria	8.000	4.000	4.000	100%
<b>TOTALE</b>	<b>8.000</b>	<b>4.000</b>	<b>4.000</b>	<b>100%</b>
<b>Altri oneri di gestione</b>				
...	-	-	-	0%
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>

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 31/12/2021	costo del personale 31/12/2021	Numero al 31/12/2021	Media al 31/12/2020	costo del personale 31/12/2020	Numero al 31/12/2020
a) Dirigenti	1	120.947	1	1	113.917	1
b) Quadri direttivi	0	-	0	0	-	0
c) Restante personale	2,25	136.808	2	2,5	158.379	2,5
1. Impiegati	2,25	136.808	2	2,5	158.379	2,5
2. Altro personale	0	-	0	0	-	0
<b>TOTALE</b>	<b>3,25</b>	<b>136.808</b>	<b>3,00</b>	<b>3,50</b>	<b>272.296</b>	<b>3,50</b>

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

Per il 2021 risulta dipendente il Direttore e 1 impiegato oltre a un impiegato distaccato interamente e a un impiegato distaccato al 50% dalla Capogruppo fino a giugno.

In base al Regolamento 2016-02 art. II.II.3 comma 3 il valore dell'esercizio 2020 è stato opportunamente adattato al fine di una migliore comparabilità.

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

Altre spese amministrative	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Importo	%
di cui: compensi a Società di Revisione	13.230	12.420	810	7%
di cui: per servizi diversi dalla revisione del bilancio	-	-	-	0%
di cui Altro:	133.385	128.714	4.671	4%
Consulenze	50.941	48.778	2.163	4%
Spese informatiche	26.962	27.817	- 855	-3%
Esternalizzazione funzione Auditing	25.000	25.000	-	0%
Affitto sede legale	7.999	8.001	- 2	0%
Oneri vigilanza	6.550	6.500	50	1%
Spese varie	6.527	2.760	3.767	136%
Connettività e trasmissione dati	6.492	6.492	-	0%
Spese utenze	2.864	3.307	- 443	-13%
Contributi associativi	50	50	-	0%
Spese ufficio	-	9	- 9	-100%
<b>TOTALE</b>	<b>146.615</b>	<b>141.134</b>	<b>5.481</b>	<b>4%</b>

La voce "consulenze" comprende le seguenti voci di spesa: consulenze legali e notarili per Euro 1.050, consulenze amministrative fiscali per Euro 18.295, consulenze diverse per Euro 31.417 ed elaborazioni cedolini paghe per Euro 179.

In base al Regolamento 2016-02 art. II.II.3 comma 3 il valore dell'esercizio 2020 è stato opportunamente adattato al fine di una migliore comparabilità.

Tabella 27.3: compensi

Compensi	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Importo	%
a) Amministratori	28.323	20.781	7.542	36%
b) Sindaci	19.248	16.718	2.530	15%
c) Direzione	95.361	91.362	3.999	4%
<b>TOTALE</b>	<b>142.932</b>	<b>128.861</b>	<b>14.071</b>	<b>11%</b>

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"

	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Importo	%
<b>a) Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>2.070</b>	<b>2.070</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>
- di cui : su beni concessi in leasing	-	-	-	0%
- di cui : su altre immobilizzazioni immateriali	2.070	2.070	-	0%
<b>b) Immobilizzazioni materiali</b>	<b>- 4.549</b>	<b>4.409</b>	<b>140</b>	<b>3%</b>
- di cui : su beni concessi in leasing	-	-	-	0%
- di cui : su altre immobilizzazioni materiali	4.549	4.409	140	3%
<b>TOTALE</b>	<b>6.619</b>	<b>6.479</b>	<b>140</b>	<b>2%</b>

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

	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Importo	%
Accantonamenti (relativi alla sotto voce "Altri fondi" del Passivo): Fondo ferie maturate e non godute	1.152	1.426	- 274	-19%
<b>TOTALE</b>	<b>1.152</b>	<b>1.426</b>	<b>- 274</b>	<b>-19%</b>

In base al Regolamento 2016-02 art. II.II.3 comma 3 il valore dell'esercizio 2020 è stato opportunamente adattato al fine di una migliore comparabilità.

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

	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Importo	%
Accantonamenti (relativi alla voce "Fondi rischi su crediti" del Passivo)	-	-	-	0%
<b>TOTALE</b>	-	-	-	<b>0%</b>

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Importo	%
<b>Rettifiche di valore su crediti</b>	-	-	-	<b>0%</b>
<i>di cui:</i>				
- rettifiche forfetarie per rischio paese	-	-	-	0%
- altre rettifiche forfetarie	-	-	-	0%
<b>Accantonamenti per garanzie ed impegni</b>	-	-	-	<b>0%</b>
<i>di cui:</i>				
- accantonamenti forfetari per rischio paese	-	-	-	0%
- altri accantonamenti forfetari	-	-	-	0%
<b>TOTALE</b>	-	-	-	<b>0%</b>

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 28.5: diverse tipologie di movimentazione dell'esercizio

	31/12/2021		31/12/2020	Variazioni	
	Analitiche	Forfettarie		Importo	%
<b>A - Totale svalutazioni crediti per cassa</b>	-	-	-	-	<b>0%</b>
Svalutazione crediti - sofferenze	-	-	-	-	0%
Svalutazione crediti - incagli	-	-	-	-	0%
Svalutazione crediti - altri crediti	-	-	-	-	0%
<b>B - Totale perdite su crediti per cassa</b>	-	-	-	-	<b>0%</b>
Sofferenze	-	-	-	-	0%
Incagli	-	-	-	-	0%
Altri crediti	-	-	-	-	0%
<b>Totale rettifiche di valore su crediti per cassa (A + B)</b>	-	-	-	-	<b>0%</b>
<b>C - Totale accantonamenti per garanzie ed impegni</b>	-	-	-	-	<b>0%</b>
Garanzie	-	-	-	-	0%
Impegni	-	-	-	-	0%
<b>TOTALE GENERALE (A + B) + C</b>	-	-	-	-	<b>0%</b>

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Importo	%
<b>Riprese di valore</b>	-	-	-	<b>0%</b>
- di cui su sofferenze	-	-	-	0%
- di cui su incagli	-	-	-	0%
- di cui su altri crediti	-	-	-	0%

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Importo	%
<b>Rettifiche di valore</b>	-	-	-	<b>0%</b>
- di cui su partecipazioni	-	-	-	0%
- di cui su partecipazioni in imprese controllate	-	-	-	0%
- di cui su partecipazioni in imprese collegate	-	-	-	0%
- di cui su partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-	0%
- di cui su altri strumenti finanziari di capitale	-	-	-	0%
- di cui su strumenti finanziari di debito	-	-	-	0%
- di cui su strumenti finanziari derivati	-	-	-	0%

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Importo	%
<b>Riprese di valore</b>	-	-	-	<b>0%</b>
- di cui su partecipazioni	-	-	-	0%
- di cui su partecipazioni in imprese controllate	-	-	-	0%
- di cui su partecipazioni in imprese collegate	-	-	-	0%
- di cui su partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-	0%
- di cui su altri strumenti finanziari di capitale	-	-	-	0%
- di cui su strumenti finanziari di debito	-	-	-	0%
- di cui su strumenti finanziari derivati	-	-	-	0%

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

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

	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Importo	%
<b>Proventi straordinari</b>	<b>58</b>	<b>3.435</b>	<b>- 3.377</b>	<b>-98%</b>
Sopravvenienze attive	58	3.435	-	0%
<b>Oneri straordinari</b>	<b>- 25</b>	<b>- 1.171</b>	<b>1.146</b>	<b>-98%</b>
Sopravvenienze passive	- 25	- 1.171	-	0%
<b>TOTALE</b>	<b>33</b>	<b>2.264</b>	<b>- 2.231</b>	<b>-99%</b>

**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"

	31/12/2021	31/12/2020	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 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	514.402
A2. Patrimonio supplementare	
A3. Elementi da dedurre	
<b>A4. Patrimonio di vigilanza</b>	<b>514.402</b>

La società rispetta i requisiti patrimoniali previsti dal Regolamento BCSM n. 2006/03.

### 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	
<b>1. Attivo</b>										
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	694.483	694.483	-	-	-	- F   -V	- F   -V	- F   -V	- F   -V	-
1.3 Crediti verso clientela	-	-	-	-	-	- F   -V	- F   -V	- F   -V	- F   -V	-
1.4 Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	-	-	-	-	-	- F   -V	- F   -V	F   -V	- F   -V	-
1.5 Operazioni fuori bilancio	-	-	-	-	-	- F   -V	- F   -V	- F   -V	- F   -V	-
<b>2. Passivo</b>										
2.1 Debiti verso enti creditizi	71.662	71.662	-	-	-	- 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

	31/12/2021		31/12/2020		Variazioni	
					Importo	%
<b>A. Fondi comuni di propria istituzione</b>		<b>135.531.568</b>		<b>116.121.436</b>	<b>19.410.132</b>	<b>17%</b>
BAC GLOBAL CAUTO		56.120.237		56.466.749	- 346.512	-1%
BAC GLOBAL PRUDENTE		42.242.407		31.400.970	10.841.437	35%
BAC GLOBAL BILANCIATO		19.731.071		13.534.273	6.196.798	46%
BAC GLOBAL ABSOLUTE RETURN		5.810.041		5.594.169	215.872	4%
BAC GLOBAL DINAMICO		5.030.927		2.055.119	2.975.808	145%
BAC GLOBAL EQUITY		3.787.148		1.329.069	2.458.079	185%
BAC GLOBAL STRATEGIC INCOME		2.809.737		5.741.087	- 2.931.350	-51%
<b>B. OIC istituiti da terzi e gestiti su delega dalla SG</b>		-		-	-	<b>0%</b>
...		-		-	-	0%
<b>C. Patrimoni gestiti dalla SG in forma individuale</b>		-		-	-	<b>0%</b>
...		-		-	-	0%
<b>TOTALE</b>		<b>135.531.568</b>		<b>116.121.436</b>	<b>19.410.132</b>	<b>17%</b>

**PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI**

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

Per l'esercizio 2021 l'indicatore relativo al rendimento delle attività, è pari a 20,00%

San Marino, lì 28/04/2022

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 2021 che rappresenta il quarto 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 2021 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.

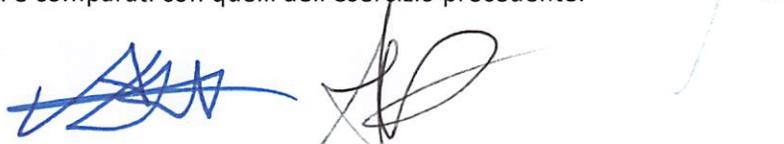
Il suddetto documento risulta pertanto costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa, dalla Relazione sulla gestione e corredato dalla Relazione della società di revisione.

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 2021 che viene sottoposto alla vostra approvazione presenta un utile d'esercizio di euro 169.573,37; 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

<b>ATTIVO</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Cassa e disponibilità liquide	150	100
Crediti verso enti creditizi	694.483	585.717
Immobilizzazioni immateriali	3.197	5.267
Immobilizzazioni materiali	8.443	11.108
Altre attività	134.201	101.806
Ratei e risconti attivi	7.482	6.536
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>847.956</b>	<b>710.534</b>
<b>PASSIVO</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Debiti verso enti creditizi	71.662	73.558
Altre passività	77.966	65.413
Ratei e risconti passivi	0	0
Trattamento di fine rapporto	10.003	10.262
Fondi per rischi ed oneri	1.152	1.426
Capitale sociale	500.000	500.000
Riserve	17.600	12.902
Utile dell'esercizio	169.573	46.973
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>847.956</b>	<b>710.534</b>

## CONTO ECONOMICO

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Interessi attivi e proventi assimilati	65	59
Commissioni attive	1.233.936	991.108
Commissioni passive	-608.571	- 490.651
Altri proventi di gestione	8.000	4.000
Spese amministrative	-456.119	- 451.902
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali	-2.070	-2.070
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali	-4.549	- 4.409
Accantonamenti per rischi e oneri	-1.152	- 1.426
Proventi straordinari	58	3.435
Oneri straordinari	-25	-1.171
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>169.573</b>	<b>46.973</b>

### Attività di vigilanza

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, 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 2021 è stata debitamente trascritta nei verbali a loro volta trascritti sul libro del Collegio Sindacale.

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

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

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

Il Collegio Sindacale, viste le risultanze dell'attività di vigilanza eseguita e di cui si è detto sopra, ha preso atto della relazione della Società di Revisione incaricata del controllo contabile datata 29 aprile 2022 che attesta senza rilievi che il bilancio d'esercizio "fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della BAC INVESTMENTS S.p.A. al 31/12/2021 e del risultato economico per l'esercizio chiuso in tale data, in conformità alle norme sammarinesi, incluso il Regolamento 2016-02 emanato dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino, che ne disciplinano i criteri di redazione".

#### 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 2021, invitando l'Assemblea a deliberare in merito al risultato conseguito pari a € 169.573,37.

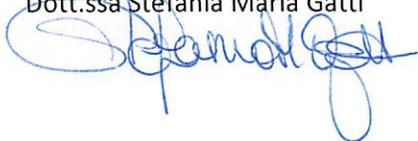
**Dichiarazione di permanenza delle condizioni soggettive e oggettive**

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 10 maggio 2022

**Il Collegio Sindacale**

Dott.ssa Stefania Maria Gatti



Avv. Alberto Vaglio



Dott. Andrea Lombardi



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEL COMBINATO DISPOSTO DELL'ART. 33, COMMA 1, LETTERA A) DELLA LEGGE 17 NOVEMBRE 2005, N. 165 E S.M.I. (LISF), DELL'ART. 68, COMMA 1, PUNTI 2) E 3) DELLA LEGGE 23 FEBBRAIO 2006, N. 47 E S.M.I. (LEGGE SULLE SOCIETÀ) E DELL'ART. 45 DEL REGOLAMENTO N. 2006-03 EMANATO DALLA BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO**

*All'azionista unico di*  
BAC INVESTMENTS SG S.p.A.

### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della BAC INVESTMENTS SG S.p.A. (di seguito anche la Società) costituito dallo Stato patrimoniale al 31/12/2021, dal Conto economico dell'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 BAC INVESTMENTS SG S.p.A. al 31/12/2021 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme sammarinesi, incluso il Regolamento n. 2016-02 emanato dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino, che ne disciplinano i criteri di redazione.

### **Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità alla normativa in vigore nella Repubblica di San Marino e, ove applicabili, 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 nell'ordinamento sammarinese 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 sammarinesi 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 alla normativa in vigore nella Repubblica di San Marino e, ove applicabili, 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 alla normativa in vigore nella Repubblica di San Marino e, ove applicabili, 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 una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di

revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato, 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.

### **Altri aspetti**

Il bilancio d'esercizio della BAC INVESTMENTS SG S.p.A. al 31/12/2020 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di altro revisore che in data 18 maggio 2021 ha espresso un giudizio senza modifica su tale bilancio.

### **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 31/12/2021, 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 31/12/2021 e sulla conformità della stessa al Regolamento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali rilevanti dichiarazioni errate.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della BAC INVESTMENTS SG S.p.A. al 31/12/2021 ed è redatta in conformità al Regolamento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui 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.

San Marino, 29 aprile 2022

AB & D Audit Business & Development S.p.A.

Marco Stolfi – Amministratore





**Sede Legale e Amministrativa**  
**Via Tre Settembre, 316**  
**47891 Repubblica di San Marino**  
**Tel. 0549 871418**  
**[info@bacinvestments.sm](mailto:info@bacinvestments.sm)**  
**[www.bacinvestments.sm](http://www.bacinvestments.sm)**