



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 31/12/2022

* * * * *

Signori Azionisti,

il 2022 è stato un anno che a livello storico non sarà inosservato, ma passerà alla storia come l'anno in cui è scoppiato il conflitto bellico russo-ucraino, degli aumenti del prezzo del gas, delle tensioni geopolitiche su scala globale e a livello finanziario è stato senza dubbio l'anno delle banche centrali, tornate ad avere un'importanza cruciale nel panorama globale dei mercati finanziari. Nel 2022 abbiamo visto il crollo strutturale dei mercati azionari, il rialzo dei rendimenti dei titoli di Stato e l'aumento incredibile dell'inflazione, elemento che ha portato gli operatori in confusione circa il futuro dell'economia globale. L'evento che ha accelerato un meccanismo che era già in atto è stato senza dubbio il 24 febbraio 2022, data in cui la Federazione Russa iniziava una guerra in Ucraina invadendo il paese con le proprie forze di occupazione. Poche ore dopo l'inizio dei combattimenti, era già evidente, al mondo, che quella guerra, diversamente da come era stata presentata, non sarebbe stata una guerra lampo, e che, il crescente coinvolgimento occidentale in sostegno dell'occupata Ucraina, avrebbe esteso gli effetti del conflitto, ben oltre i confini del paese. L'occidente, in particolare l'Europa, fin da subito hanno assistito l'Ucraina, inviando aiuti, accogliendo rifugiati, sanzionando la Russia e in fine, fornendo all'Ucraina strumenti di difesa. Queste mosse hanno causato inevitabilmente delle reazioni da parte della Russia, in

quel momento principale fornitore di Gas naturale all'Europa, dando il via ad una progressiva crisi energetica, che avrebbe portato ad aumenti incontrollati del prezzo dell'energia. Aumenti i cui effetti avrebbero impattato su tutta la filiera produttiva europea, facendo aumentare i costi industriali, di produzione e in fine, il prezzo dei prodotti finiti. L'aumento rapido dei prezzi di molti beni di consumo, oltre che della stessa energia, e in molti casi anche dei prodotti alimentari, ha provocato una crescente inflazione che nel corso del 2022 ha raggiunto il record del 10%, segnando così i livelli di inflazione più alti degli ultimi 40 anni. La reazione a catena è continuata con l'attuazione di manovre e misure volte a contenere in primis l'aumento dell'inflazione stessa e il costo dell'energia. Da un lato operando attraverso le Banche Centrali, con l'innalzamento dei tassi di interesse, così da aumentare il costo del denaro e indurre una contrazione dell'inflazione, dall'altro, cercando nuovi fornitori energetici così da garantire un afflusso di Gas Naturale all'Europa tale da sostenere la produzione industriale e rilanciare l'economia. Nel mentre, sono state attuate anche strategie politiche finalizzate a contenere il prezzo dell'energia, con una serie di interventi, nella Comunità Europea, finalizzati da un lato fissare un tetto massimo al prezzo del Gas, del Petrolio e dall'altro, operando a livello locale, con l'assegnazione di aiuti e bonus per imprese e famiglie, al fine di contrastare gli aumenti energetici. I settori di interesse sono cambiati notevolmente in questo anno di guerra. Nello specifico, i temi ambientali e legati alla sostenibilità, hanno acquisito una crescente centralità, che ha fortemente indirizzato le azioni governative e gli investimenti. Tra questi, la questione energetica ha avuto forse la risonanza maggiore. Molti governi hanno visto, a seguito della crisi energetica conseguente alla guerra, la necessità di garantire sicurezza energetica e autonomia. Questa necessità è passata da un primo ritorno alle fonti fossili e alla riapertura, in molti paesi, tra cui l'Italia, del dibattito sul nucleare.

Nel corso del 2022 i mercati azionari in particolare hanno trovato un nuovo ritmo, connesso alla pubblicazione periodica dei dati sull'occupazione e sull'inflazione, ed i conseguenti interventi delle banche centrali. Al di là degli schemi operativi, il 2022 è stato un anno da dimenticare soprattutto per quanto riguarda il comparto tecnologico dei mercati azionari americani. Il Nasdaq, l'indice tecnologico americano ha totalizzato una performance negativa massima, ossia dal livello massimo al minimo dell'anno del -37%, mentre l'S&P500 è andato oltre il -25% mentre in Europa abbiamo visto un Dax con una performance del -27% e un Ftse Mib che si attesta al -28%. Queste performance sono relative all'oscillazione negativa massima registrata dai mercati azionari più importanti, una performance veramente importante in termini di ribasso annuale. Le chiusure sono diverse in quanto i mercati europei hanno reagito meglio alla fine dell'anno visto che dai massimi del gennaio 2022 ai livelli di fine dicembre si registrano performance intorno al -10/15% per Dax e Ftse Mib. Storia diversa per il Nasdaq che, invece, è rimasto ancora a ridosso dei minimi con una performance al di sotto del -30%. S&P500 ha concluso l'anno intorno al -20%, complice di un forte recupero del dollaro americano che ha visto appunto un forte deprezzamento nell'ultimo trimestre del 2022. Il contesto del mercato azionario è stato sicuramente influenzato dai fortissimi rialzi degli scorsi anni, rialzi quasi incontrollati da una massiva liquidità presente sui mercati finanziari, una liquidità che è stata in forte diminuzione per tutto il 2022 per via dell'inflazione e delle politiche delle banche centrali che sono rivolte al contenimento di quest'ultima. In sostanza, guerra e inflazione hanno innescato la miccia del ribasso fortissimo che abbiamo visto nel 2022 sui mercati azionari globali.

Il dollaro è stato il vincitore incontrastato del mercato. Aumento dei tassi di interesse, crisi geopolitica in territorio europeo e lentezza delle altre banche centrali, hanno giocato un ruolo cruciale nel forte apprezzamento del dollaro che abbiamo visto per tutto il 2022. La

vittima più importante del dollaro è lo yen che ha visto un deprezzamento spaventoso e che ha costretto la Bank of Japan (e non solo) a intervenire sul mercato valutario comprando yen per sostenere l'economia domestica. Nello stesso periodo dell'intervento della BoJ è stata la volta della Bank of England che è intervenuta sul mercato dei titoli di Stato per evitare un ulteriore crollo della valuta domestica che aveva raggiunto i minimi dal 1983. In questo contesto possiamo tranquillamente dire che le banche centrali sono intervenute a sostegno delle valute domestiche contro il dollaro, vendendo dollari con un alto tasso di interesse e ricomprando la propria valuta a sconto sul mercato valutario. La Bce è rimasta alla finestra, guardando il cambio EurUsd andare per la prima volta nella sua storia al di sotto della parità con il dollaro e preoccupando di fatto l'economia europea martoriata da alta inflazione e incertezza dal punto di vista geopolitico ed economico (sanzioni alla Russia e prezzo del gas).

Sicuramente il 2022 verrà ricordato come l'anno peggiore per le obbligazioni, sia corporate che governative. Storicamente poi le obbligazioni hanno offerto stabilità ai portafogli nei periodi di debolezza dell'azionario ma così non è successo nel 2022. Le banche centrali hanno alzato a più riprese i tassi di interesse di riferimento nel corso dell'anno con la Federal Reserve americana che li ha innalzati di 375 basis point (3,75%) e la Banca centrale europea di 250 punti base (2,5%). Queste operazioni hanno portato perdite in conto capitale sui titoli governativi dell'Eurozona nell'ordine del 14% circa. In particolare, il rendimento del Bund decennale tedesco è passato da -0,17% al 2,2% circa mentre quello del Treasury americano dall'1,5% al 3,5% circa. L'andamento dei titoli di stato italiani è stato addirittura peggiore in quanto i BTP hanno avuto un momento, a ridosso della crisi del governo Draghi e delle conseguenti elezioni, in cui si è verificato un aumento degli spread (cioè i differenziali di rendimento) dei Buoni del Tesoro decennali rispetto ai Bund tedeschi di uguale durata. Più precisamente, lo spread sui titoli decennali ha raggiunto i 250 punti base

(per poi ripiegare ad oggi a circa 210 basis point). I temi principali per il 2023 rimangono gli stessi che hanno dominato il 2022, ovvero su due fattori chiave, i tassi di interesse e l'inflazione.

* * * * *

In riferimento a San Marino, nel comunicato del 10.02.23 Fitch ha confermato il rating e mantiene l'outlook a stabile. Nella precedente valutazione la citata agenzia aveva abbassato il rating da BB+ a BB, seppur con outlook stabile. Di seguito i principali fattori che emergono dalla lettura del comunicato di Fitch.

Il rating "BB" di San Marino è supportato da livelli di reddito elevati, con un PIL pro capite più vicino alla media "AAA" che alla mediana "BB", un settore delle esportazioni resiliente e un'ampia posizione creditoria esterna netta, nonché un sistema politico stabile. Il rating è appesantito da un elevato onere del debito e da una scarsa qualità degli attivi nel grande settore bancario. Anche le dimensioni molto ridotte dell'economia, la limitata capacità amministrativa che si riflette nei problemi di qualità dei dati e il basso potenziale di crescita sono punti deboli fondamentali.

Grandi esigenze di rifinanziamento nel 2024: San Marino dovrà rifinanziare il suo unico Eurobond (340 milioni di EUR, pari al 21,6% del PIL) nel 2024, date le limitate riserve di liquidità e lo scarso sviluppo del mercato obbligazionario interno. Fitch si aspetta che ciò venga raggiunto, sebbene vi sia una certa incertezza sui termini data la stretta monetaria globale e il breve record di accesso al mercato (e solo con una scadenza di tre anni);

Inflazione inferiore rispetto ai pari: con una media del 5,9% nel 2022, l'inflazione era ben al di sotto della media della zona euro e della mediana "BB" del 9,2% e del 7,4%, rispettivamente, a causa di minori aumenti dei prezzi dell'energia e di una crescita salariale più moderata.

Crescita economica al rialzo: rivisto al rialzo le stime di crescita all'8,3% (dal 5,0%) per il 2021 e al 4,0% (dal 3,0%) per il 2022 rispetto all'ultima revisione. Il settore manifatturiero

orientato all'esportazione è stato una fonte chiave di crescita, mentre gli arrivi di turisti hanno superato i livelli del 2019 nel 2022. Al 5,1% nel 2022, il tasso di disoccupazione è al livello più basso in oltre 12 anni, mentre la partecipazione alla forza lavoro è stata molto alta, trainata dal forte aumento dell'occupazione transfrontaliera. La crescita rallenterà allo 0,8% nel 2023, tenendo conto di una prevista lieve recessione nella vicina Italia. A medio termine, la crescita beneficerà di un'ulteriore integrazione nel mercato interno dell'UE. San Marino sta attualmente negoziando un Accordo di associazione con l'UE, e l'accordo potrebbe essere ratificato e attuato già nel 2024.

Miglioramenti e sfide del settore bancario: l'ampio e sovraffollato settore finanziario sammarinese ha compiuto progressi nel migliorare i livelli di redditività e liquidità, ma continua a risentire di una capitalizzazione relativamente debole, di una redditività fragile e di crediti deteriorati (NPL) eccezionalmente elevati.

Per quanto riguarda il settore finanziario sammarinese, al 31 dicembre 2022 erano iscritte nel Registro dei Soggetti Autorizzati 10 società e negli Elenchi delle Imprese Finanziarie Estere risultavano iscritte 2 società. Sempre al 31/12/22 la raccolta del risparmio segna un totale di 3.663 milioni di euro. I debiti totali verso clientela a fine del 2022 ammontano a 2.704 milioni mentre i debiti rappresentati da strumenti finanziari sono pari a 956 milioni. La raccolta indiretta, che registra un incremento nell'ultimo trimestre (+12,1%), si attesta ad un totale di 2.098 milioni. Anche la custodia e amministrazione di strumenti finanziari è in aumento di +223 milioni nell'ultimo trimestre. La tendenza della raccolta indiretta è stata inficiata anche dall'effetto mercato e dagli investimenti effettuati dalla clientela, anche con diminuzione della raccolta diretta.

Al 31/12/22 gli impieghi lordi verso la clientela ammontano a 1.976 milioni ed i crediti dubbi lordi sono pari a 1.111 milioni. Le sofferenze lorde sono pari a 467 milioni e si

rilevano stralci di crediti inesigibili completamente rettificati in parte parzialmente compensati dalla registrazione delle sofferenze riconducibili agli attivi di due fondi comuni di tipo chiuso, alternativo e riservato a clientela professionale, liquidati nel trimestre di riferimento. I fondi citati in calce erano istituiti in relazione a specifici provvedimenti legislativi finalizzati ad operazioni di sistema ed alla tutela del risparmio. Gli impieghi netti verso la clientela ammontano a 1.193 milioni. I crediti dubbi lordi sono pari al 56,2% degli impieghi lordi, mentre i crediti dubbi netti sono il 28,1% dei loans netti.

Nel quarto trimestre 2022 il patrimonio netto del sistema bancario è di 297 milioni, con un incremento di 15 milioni rispetto al trimestre precedente. Lo scostamento è stato determinato dai risultati di periodo del sistema bancario (+ 8,6 milioni rispetto al 30/09/22) e dalle rivalutazioni dei beni d'impresa (+6,7 milioni) operate da un intermediario (rif. legge n. 207 del 22/12/2021). Sul citato scostamento ha inciso, tra l'altro, il trasferimento di fondi di un soggetto istituzionale da Banca Centrale RSM al sistema bancario e nuovi apporti della clientela.

* * * * *

Nel corso del 2022 i fondi gestiti dalla Società, a causa delle turbolenze avvenute nel corso dell'anno, sono diminuiti in termini di patrimonio totale ed hanno riportato tutti performance di gestione negative.

Il patrimonio gestito totale è passato dai € 135.531.568 ai € 112.088.884 segnando una riduzione di € -23.442.684 pari a -17.30%; il decremento ha interessato principalmente i fondi a più alto contenuto obbligazionario.

Le performance dei fondi sono state tutte negative da un -3,24% del fondo Absolute Return a -15,80% del fondo Global Equity.

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 2022 il

totale dei dipendenti della Società è composto 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 alla loro corretta gestione mentre un'altra si occupa principalmente di tutti gli aspetti societari.

Nel corso del 2022 la Società ha deciso di sostituire il software di gestione dei fondi da quello in uso dalla partenza dei fondi stessi fornito da Previnet S.p.A. con un software più professionale denominato "Guardian" della società svizzera Swiss Rev. Swiss-Rev è una società Fintech con vent'anni di esperienza nella creazione di software per il settore finanziario. I loro clienti sono gestori patrimoniali indipendenti, family office, banche, fondi di investimento e che cercano una soluzione software in grado di fornire un supporto completo, avanzato e flessibile alle attività di asset management. Il loro prodotto per la gestione si chiama appunto Guardian e, attualmente, è considerato tra i migliori software di gestione dei fondi sia per le impostazioni di pre-compliance e controllo dei limiti normativi e regolamentari su tutti gli ordini simulati sui fondi che per le funzioni di risk management ed analisi e contribuzione alla performance.

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 si è rinnovato il contratto con il consulente individuato nel luglio 2021.

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.

Nel corso del 2022 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 ha confermato che la SG dimostra 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. Il sistema dei controlli risulta sufficientemente funzionale. Le strutture sono definite, dotate di appropriato organico e collocate ad un adeguato livello gerarchico per assicurare l'indipendenza.

La Società, al quinto anno di vita ha conseguito un totale di commissioni attive di € 1.151.917 e le commissioni passive pagate alla Capogruppo per l'attività di collocamento sono state di € 575.959 portando il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2022, che sottoponiamo alla Vostra attenzione, a un risultato positivo pari ad euro 127.227.

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 2022 tali da richiedere rettifiche o annotazioni integrative al bilancio d'esercizio. Il 2023 potrebbe essere un anno importante per i mercati in quanto potrebbe essere un anno dove inizieremo a vedere i veri effetti dei rialzi dei tassi sulle economie globali e su una possibile recessione che dovrà essere magistralmente controllata dalle banche centrali. I primi due mesi dell'anno sono stati relativamente tranquilli ma in marzo il settore finanziario è stato scosso da alcuni eventi traumatici quali il default della Silicon Valley Bank, di Signature Bank ed il salvataggio di First Republic che si classifica come il secondo più grande fallimento bancario nella storia degli Stati Uniti. Al momento gli attivi coinvolti nei due default ammontano all'857,6% di quanto accumulato nei fallimenti del 2008. Questo ci restituisce un'istantanea verifica della gravità della situazione e ci riporta direttamente a fare parallelismi su quanto accaduto nel 2008. Anche in Europa si è assistito al salvataggio di una banca sistemica svizzera, Credit Suisse che è stata acquisita dalla concorrente in territorio elvetico UBS. Questa crisi di fiducia sul sistema bancario potrebbe avere ripercussioni nel 2023 anche in termini di raccolta o performance dei mercati finanziari.

* * * * *

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 quinto esercizio sociale che si chiude con un utile per euro 127.226,77. Si invita ad approvare il Bilancio mediante:

- accantonamento a “Riserva ordinaria o legale” per euro 12.722,68;
- distribuzione al socio unico per euro 114.504,09.

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

Patrimonio netto post approvazione proposta	
Capitale sottoscritto	500.000
Capitale sottoscritto e non versato	
Sovraprezzi di emissione	
Riserva ordinaria o legale	35.668
Altre Riserve	11.612
Risultato d'esercizio	
Utili/Perdite portati a nuovo	
Fondo rischi finanziari generali	
Riserva di rivalutazione	
Totale	547.279

San Marino, lì 28/04/2023

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 2022

*** **

STATO PATRIMONIALE**ATTIVO**

	VOCI DELL'ATTIVO	2022	2021
10.	Consistenza di cassa e disponibilità presso banche centrali ed enti postali	212	150
20.	Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	-	-
	a) titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari assimilati	-	-
	b) altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	-	-
30.	Crediti verso enti creditizi	705.092	694.483
	a) a vista	705.092	694.483
	b) altri crediti	-	-
40.	Crediti verso clientela	-	-
	a) a vista	-	-
	b) altri crediti	-	-
50.	Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	-	-
	a) di emittenti pubblici	-	-
	b) di enti creditizi	-	-
	c) di imprese finanziarie diverse dagli enti creditizi	-	-
	d) di altri emittenti	-	-
60.	Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale	-	-
70.	Partecipazioni	-	-
	a) Imprese finanziarie	-	-
	b) Imprese non finanziarie	-	-
80.	Partecipazioni in imprese del gruppo	-	-
	a) Imprese finanziarie	-	-
	b) Imprese non finanziarie	-	-

90.	Immobilizzazioni immateriali *	12.270	3.197
	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	680	1.750
	f) Altre immobilizzazioni immateriali	11.590	1.447
100.	Immobilizzazioni materiali *	4.784	8.443
	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	4.784	8.443
110.	Capitale sottoscritto e non versato	-	-
	- <i>di cui</i> capitale richiamato	-	-
120.	Azioni o quote proprie	-	-
130.	Altre attività	109.548	134.201
140.	Ratei e risconti attivi	7.167	7.482
	a) ratei attivi	-	-
	b) risconti attivi	7.167	7.482
150.	TOTALE ATTIVO	839.073	847.956

* 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		2022	2021
10.	Debiti verso enti creditizi	77.377	71.662
	a) a vista	77.377	71.662
	b) a termine o con preavviso	-	-
20.	Debiti verso clientela	-	-
	a) a vista	-	-
	b) a termine o con preavviso	-	-
30.	Debiti rappresentati da strumenti finanziari	-	-
	a) obbligazioni	-	-
	b) certificati di deposito	-	-
	c) altri strumenti finanziari	-	-
40.	Altre passività	81.064	77.966
	- di cui: assegni in circolazione e titoli assimilati	-	-
50.	Ratei e risconti passivi	-	-
	a) ratei passivi	-	-
	b) risconti passivi	-	-
60.	Trattamento di fine rapporto di lavoro	10.038	10.003
70.	Fondi per rischi ed oneri	8.810	1.152
	a) fondi di quiescenza e obblighi simili	-	-
	b) fondi imposte e tasse	8.583	-
	c) altri fondi	227	1.152
80.	Fondi rischi su crediti	-	-
90.	Fondi rischi finanziari generali	-	-
100.	Passività subordinate	-	-
110.	Capitale sottoscritto	500.000	500.000
120.	Sovraprezzi di emissione	-	-
130.	Riserve	34.557	17.600
	a) riserva ordinaria o legale	22.945	5.988
	b) riserva per azioni o quote proprie	-	-
	c) riserve statutarie	-	-
	d) altre riserve	11.612	11.612
140.	Riserva di rivalutazione	-	-
150.	Utili (perdite) portati(e) a nuovo	-	-
160.	Utili (perdita) di esercizio	127.227	169.573
170.	TOTALE PASSIVO	839.073	847.956

segue: **STATO PATRIMONIALE**

GARANZIE E IMPEGNI

	VOCI	2022	2021
10.	Garanzie rilasciate	-	-
	- <i>di cui:</i>		
	a) accettazioni		
	b) altre garanzie		
20.	Impegni	-	-
	- <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	-	-
	TOTALE	-	-

CONTO ECONOMICO

VOCI DEL CONTO ECONOMICO		2022	2021
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	72	65
	a) su crediti verso enti creditizi	72	65
	b) su crediti verso clientela	-	-
	c) su titoli di debito	-	-
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	-	-
	a) su debiti verso enti creditizi	-	-
	b) su debiti verso clientela	-	-
	c) su debiti rappresentati da titoli	-	-
	- <i>di cui</i> su passività subordinate	-	-
	Margine di interesse	72	65
30.	Dividendi e altri proventi	-	-
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	-	-
	b) su partecipazioni	-	-
	c) su partecipazioni in imprese del gruppo	-	-
40.	Commissioni attive	1.151.917	1.233.936
50.	Commissioni passive	- 576.226	- 608.571
60.	Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	-	-
70.	Altri proventi di gestione	8.000	8.000
80.	Altri oneri di gestione	-	-
	Margine di intermediazione	583.763	633.430
90.	Spese amministrative	- 441.171	- 457.271
	a) spese per il personale	- 293.656	- 310.656
	di cui:		
	- salari e stipendi	- 174.830	- 190.241
	- oneri sociali	- 48.275	- 52.631
	- trattamento di fine rapporto	- 13.359	- 14.883
	- trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-
	- amministratori e sindaci	- 52.140	- 47.571
	- altre spese per il personale	- 5.052	- 5.330
	b) altre spese amministrative	- 147.515	- 146.615
100.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali	- 3.167	- 2.070
110.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali	- 4.946	- 4.549
120.	Accantonamenti per rischi e oneri	-	-
130.	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-	-

140.	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	-	-
150.	Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	-	-
160.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	-	-
170.	Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	-	-
180.	Utile (perdita) proveniente dalle attività ordinarie	134.479	169.540
190.	Proventi straordinari	11.833	58
200.	Oneri straordinari	- 10.502	- 25
210.	Utile (perdita) straordinario	1.331	33
220.	Imposte dell'esercizio	8.583	-
230.	Variazione del Fondo rischi finanziari generali	-	-
240.	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	127.227	169.573

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 31/12/2022

Struttura e contenuto del bilancio

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 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 2022.

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	31/12/2022	31/12/2021	VARIAZIONI	
			Importo	%
Cassa contante	212	150	62	41,33%
TOTALE	212	150	62	41,33%

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:	31/12/2022	31/12/2021	VARIAZIONI	
			Importo	%
A) titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari assimilati	-	-	-	0,00%
B) altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	-	-	-	0,00%
TOTALE	-	-	-	0,00%

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

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

Crediti verso enti creditizi	31/12/2022			31/12/2021			VARIAZIONE	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	Importo totale	%
A) a vista	705.092	-	705.092	694.483	-	694.483	10.609	1,53%
A1. Conti reciproci accesi per servizi resi	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
A2. C/c attivi	705.092	-	705.092	694.483	-	694.483	10.609	1,53%
A3. Altri	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
B) altri crediti	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
B1. Depositi vincolati	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
B2. C/c attivi	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
B3. PCT e riporti attivi	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
B4. Altri	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
TOTALE	705.092	-	705.092	694.483	-	694.483	10.609	1,53%

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	31/12/2022			31/12/2021		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A) Crediti dubbi	-	-	-	-	-	-
A1. Sofferenze	-	-	-	-	-	-
A2. Incagli	-	-	-	-	-	-
A3. Crediti ristrutturati	-	-	-	-	-	-
A4. Crediti scaduti/sconfinanti	-	-	-	-	-	-
A5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	-	-	-	-	-	-
B) Crediti in bonis	705.092	-	705.092	694.483	-	694.483
TOTALE	705.092	-	705.092	694.483	-	694.483

Tabella 3.3: dinamica dei crediti dubbi verso enti creditizi

Causali / Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti ristrutturati	Crediti scaduti / sconfinanti	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
A) Esposizione lorda iniziale	-	-	-	-	-
- di cui per interessi di mora	-	-	-	-	-
B) Variazioni in aumento	-	-	-	-	-
B1. Ingressi da crediti in bonis	-	-	-	-	-
B2. Ingressi da altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-
B3. Interessi di mora	-	-	-	-	-
B4. Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-
C) Variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
C1. Uscite verso crediti in bonis	-	-	-	-	-
C2. Uscite verso altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-
C3. Cancellazioni	-	-	-	-	-
C4. Incassi	-	-	-	-	-
C5. Realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C6. Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
D) Esposizione lorda finale al 31/12/2022	-	-	-	-	-
- di cui per interessi di mora	-	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti ristrutturati	Crediti scaduti / sconfinanti	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
A) Rettifiche di valore iniziali	-	-	-	-	-	-
B) Variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
B1 Rettifiche di valore	-	-	-	-	-	-
- di cui per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
B2 Utilizzi dei Fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
B3 Trasferimenti da altre categorie di crediti	-	-	-	-	-	-
B4 Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
C) Variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
C1 Riprese di valore da valutazione	-	-	-	-	-	-
- di cui per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
C2 Riprese di valore da incasso	-	-	-	-	-	-
- di cui per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
C3 Cancellazioni	-	-	-	-	-	-
C4 Trasferimenti ad altre categorie di crediti	-	-	-	-	-	-
C5 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
D) Rettifiche di valore finali al 31/12/2022	-	-	-	-	-	-
- 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	31/12/2022	31/12/2021
A vista	705.092	694.483
Fino a 3 mesi	-	-
Da oltre 3 mesi a 6 mesi	-	-
Da oltre 6 mesi a 1 anno	-	-
Da oltre 1 anno a 18 mesi	-	-
Da oltre 18 mesi a 2 anni	-	-
Da oltre 2 anni a 5 anni	-	-
Oltre 5 anni	-	-
Scadenza non attribuita	-	-
TOTALE	705.092	694.483

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

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

Crediti verso clientela	31/12/2022			31/12/2021			VARIAZIONE	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	Importo totale	%
A) a vista/a revoca	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
A1. C/c attivi	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
A2. Altri	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
B) altri crediti	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
B1. C/c attivi	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
B2. Portafoglio scontato e s.b.f.	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
B3. Pct e riporti attivi	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
B4. Altri finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
TOTALE	-	-	-	-	-	-	-	0,00%

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 4.2: crediti verso clientela garantiti

	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni	
			Importo	%
A) Da ipoteche	-	-	-	-
B) Da pegno su:	-	-	-	-
1. Depositi contanti	-	-	-	-
2. Titoli	-	-	-	-
3. Altri valori	-	-	-	-
C) Da garanzie di:	-	-	-	-
1. Amministrazioni pubbliche	-	-	-	-
2. Istituzioni finanziarie monetarie	-	-	-	-
3. Fondi di investimento diversi da i fondi comuni monetari	-	-	-	-
4. Altre istituzioni finanziarie	-	-	-	-
5. Imprese di assicurazione	-	-	-	-
6. Fondi pensione	-	-	-	-
7. Società non finanziarie	-	-	-	-
8. Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	-	-	-	-
8.1 Famiglie consumatrici e produttrici	-	-	-	-
8.2 Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	-	-	-	-
9. Altri	-	-	-	-
TOTALE	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 4.3: situazione dei crediti per cassa verso clientela

Categorie / Valori	31/12/2022			31/12/2021		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A) Crediti dubbi	-	-	-	-	-	-
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	-	-	-	-	-	-
A1. Sofferenze	-	-	-	-	-	-
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	-	-	-	-	-	-
A2. Incagli	-	-	-	-	-	-
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	-	-	-	-	-	-
A3. Crediti ristrutturati	-	-	-	-	-	-
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	-	-	-	-	-	-
A4. Crediti scaduti / sconfinanti	-	-	-	-	-	-
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	-	-	-	-	-	-
A5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	-	-	-	-	-	-
Crediti in bonis	-	-	-	-	-	-
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	-	-	-	-	-	-
TOTALI	-	-	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 4.4: dinamica dei crediti dubbi verso clientela

Causali / Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti ristrutturati	Crediti scaduti / sconfinanti	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
A) Esposizione lorda iniziale	-	-	-	-	-
- di cui per interessi di mora	-	-	-	-	-
B) Variazioni in aumento	-	-	-	-	-
B1. Ingressi da crediti in bonis	-	-	-	-	-
B2. Ingressi da altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-
B3. Interessi di mora	-	-	-	-	-
B4. Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-
C) Variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
C1. Uscite verso crediti in bonis	-	-	-	-	-
C2. Uscite verso altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-
C3. Cancellazioni	-	-	-	-	-
C4. Incassi	-	-	-	-	-
C5. Realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C6. Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
D) Esposizione lorda finale al 31/12/2022	-	-	-	-	-
- di cui per interessi di mora	-	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti ristrutturati	Crediti scaduti / sconfinanti	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
A) Rettifiche di valore complessive iniziali	-	-	-	-	-	-
B) Variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
B1. Rettifiche di valore	-	-	-	-	-	-
- di cui per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
B2. Utilizzi dei Fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
B3. Trasferimenti da altre categorie di crediti	-	-	-	-	-	-
B4. Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
C) Variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
C1. Riprese di valore da valutazione	-	-	-	-	-	-
- di cui per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
C2. Riprese di valore da incasso	-	-	-	-	-	-
- di cui per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
C3. Cancellazioni	-	-	-	-	-	-
C4. Trasferimenti ad altre categorie di crediti	-	-	-	-	-	-
C5. Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
D) Rettifiche di valore complessive finali al 31/12/2022	-	-	-	-	-	-
- di cui per interessi di mora	-	-	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

SCADENZA	31/12/2022	31/12/2021
A vista	-	-
Fino a 3 mesi	-	-
Da oltre 3 mesi a 6 mesi	-	-
Da oltre 6 mesi a 1 anno	-	-
Da oltre 1 anno a 18 mesi	-	-
Da oltre 18 mesi a 2 anni	-	-
Da oltre 2 anni a 5 anni	-	-
Oltre 5 anni	-	-
Scadenza non attribuita	-	-
TOTALE	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

	31/12/2022	31/12/2021
a) Amministrazioni pubbliche	-	-
b) Società finanziarie diverse da enti creditizi	-	-
- Istituzioni finanziarie monetarie (esclusi enti creditizi)	-	-
- Fondi di investimento diversi da i fondi comuni monetari	-	-
- Altre istituzioni finanziarie	-	-
- Imprese di assicurazione	-	-
- Fondi pensione	-	-
c) Società non finanziarie	-	-
- di cui soggetti cancellati dal Resoaut	-	-
- Industria	-	-
- Edilizia	-	-
- Servizi	-	-
- Altre società non finanziarie	-	-
d) Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	-	-
- Famiglie consumatrici e produttrici	-	-
- Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	-	-
e) Altri	-	-

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

31/12/2022		
Voci / valori	Immobilizzati	Non immobilizzati
Obbligazioni ed altri strumenti finanziari di debito:	-	-
a) di emittenti pubblici	-	-
b) di enti creditizi	-	-
c) di imprese finanziarie diverse dagli enti creditizi	-	-
d) di altri emittenti	-	-
Azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale:	-	-
...	-	-
TOTALE	-	-
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	31/12/2022			31/12/2021		
	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair value	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair value
1. Strumenti finanziari di debito	-	-	-	-	-	-
1.1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-
Quotate	-	-	-	-	-	-
Non quotate	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri strumenti finanziari di debito	-	-	-	-	-	-
Quotati	-	-	-	-	-	-
Non quotati	-	-	-	-	-	-
2. Strumenti finanziari di capitale	-	-	-	-	-	-
Quotati	-	-	-	-	-	-
Non quotati	-	-	-	-	-	-
TOTALE	-	-	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 5.3: variazioni annue degli strumenti finanziari immobilizzati

Voci / valori	31/12/2022	31/12/2021
Esistenze iniziali	-	-
Aumenti	-	-
1. Acquisti	-	-
- di cui strumenti finanziari di debito	-	-
2. Riprese di valore	-	-
3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-	-
4. Altre variazioni	-	-
Diminuzioni	-	-
1. Vendite	-	-
- di cui strumenti finanziari di debito	-	-
2. Rimborsi	-	-
3. Rettifiche di valore	-	-
- di cui svalutazioni durature	-	-
4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-	-
5. Altre variazioni	-	-
Rimanenze finali	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 5.4: dettaglio degli "strumenti finanziari non immobilizzati"

Voci / Valori	31/12/2022	31/12/2021
	Fair value	Fair value
1. Strumenti finanziari di debito	-	-
1.1 Obbligazioni	-	-
- Quotate	-	-
- Non quotate	-	-
1.2 Altri strumenti finanziari di debito	-	-
- Quotati	-	-
- Non quotati	-	-
2. Strumenti finanziari di capitale	-	-
- Quotati	-	-
- Non quotati	-	-
TOTALI	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

Voci / Valori	31/12/2022	31/12/2021
Esistenze iniziali	-	-
Aumenti	-	-
1. Acquisti	-	-
- di cui strumenti finanziari di debito	-	-
- di cui strumenti finanziari di capitale	-	-
2. Riprese di valore e rivalutazioni	-	-
3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	-	-
4. Altre variazioni	-	-
Diminuzioni	-	-
1. Vendite e rimborsi	-	-
- di cui strumenti finanziari di debito	-	-
- di cui strumenti finanziari di capitale	-	-
2. Rettifiche di valore e svalutazioni	-	-
3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	-	-
4. Altre variazioni	-	-
Rimanenze finali	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

Tabella 6.1: Partecipazioni e Partecipazioni in imprese del gruppo

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

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

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 6.2: composizione della voce 70 "Partecipazioni"

Voci / Valori	31/12/2022			31/12/2021		
	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair value	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair value
In enti creditizi	-	-	-	-	-	-
- quotate	-	-	-	-	-	-
- non quotate	-	-	-	-	-	-
In altre imprese finanziarie	-	-	-	-	-	-
- quotate	-	-	-	-	-	-
- non quotate	-	-	-	-	-	-
Altre	-	-	-	-	-	-
- quotate	-	-	-	-	-	-
- non quotate	-	-	-	-	-	-
TOTALE	-	-	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

Voci / Valori	31/12/2022			31/12/2021		
	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair value	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair value
In enti creditizi	-	-	-	-	-	-
- quotate	-	-	-	-	-	-
- non quotate	-	-	-	-	-	-
In altre imprese finanziarie	-	-	-	-	-	-
- quotate	-	-	-	-	-	-
- non quotate	-	-	-	-	-	-
Altre	-	-	-	-	-	-
- quotate	-	-	-	-	-	-
- non quotate	-	-	-	-	-	-
TOTALE	-	-	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 6.4: variazioni annue della voce 70 "Partecipazioni"

Voci / Valori	31/12/2022
A. Esistenze iniziali	-
B. Aumenti	-
B1. Acquisti	-
B2. Riprese di valore	-
B1. Rivalutazioni	-
B2. Altre variazioni	-
C. Diminuzioni	-
C1. Vendite	-
C2. Rettifiche di valore	-
- di cui: svalutazioni durature	-
C3. Altre variazioni	-
D. Rimanenze finali	-
E. Rivalutazioni totali	-
F. Rettifiche totali	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

Voci / Valori	31/12/2022
A. Esistenze iniziali	-
B. Aumenti	-
B1. Acquisti	-
B2. Riprese di valore	-
B1. Rivalutazioni	-
B2. Altre variazioni	-
C. Diminuzioni	-
C1. Vendite	-
C2. Rettifiche di valore	-
- di cui: svalutazioni durature	-
C3. Altre variazioni	-
D. Rimanenze finali	-
E. Rivalutazioni totali	-
F. Rettifiche totali	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

Voci / Valori	31/12/2022
Attività	-
- crediti verso enti creditizi	-
<i>di cui subordinati</i>	-
<i>di cui verso imprese collegate</i>	-
<i>di cui subordinati</i>	-
- crediti verso altre imprese finanziarie	-
<i>di cui subordinati</i>	-
<i>di cui verso imprese collegate</i>	-
<i>di cui subordinati</i>	-
- crediti verso altre imprese	-
<i>di cui subordinati</i>	-
<i>di cui verso imprese collegate</i>	-
<i>di cui subordinati</i>	-
- obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	-
<i>di cui subordinati</i>	-
<i>di cui verso imprese collegate</i>	-
<i>di cui subordinati</i>	-
Passività	-
- debiti verso enti creditizi	-
<i>di cui verso imprese collegate</i>	-
- debiti verso altre imprese	-
<i>di cui verso imprese collegate</i>	-
- debiti rappresentati da strumenti finanziari	-
<i>di cui verso imprese collegate</i>	-
- passività subordinate	-
<i>di cui verso imprese collegate</i>	-
Garanzie e impegni	-
- garanzie rilasciate	-
- impegni	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

Voci / Valori	31/12/2022
Attività	-
- crediti verso enti creditizi	-
<i>di cui subordinati</i>	-
- crediti verso altre imprese finanziarie	-
<i>di cui subordinati</i>	-
- crediti verso altre imprese	-
<i>di cui subordinati</i>	-
- obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	-
<i>di cui subordinati</i>	-
Passività	-
- debiti verso enti creditizi	-
- debiti verso altre imprese	-
- debiti rappresentati da strumenti finanziari	-
- passività subordinate	-
Garanzie e impegni	-
- garanzie rilasciate	-
- impegni	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

7. Immobilizzazioni Immateriali (Voce 90 dell'Attivo)

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

Variazioni annue	31/12/2022	Leasing finanziario	di cui beni in costruzione	Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	di cui per inadempimento del conduttore	Beni disponibili da recupero crediti	di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo	Avviamento	Spese di impianto	Altre immobilizzazioni immateriali
A. Esistenze iniziali	3.197	-	-	-	-	-	-	-	1.750	1.447
B. Aumenti	12.240	-	-	-	-	-	-	-	-	12.240
B1. Acquisti	12.240	-	-	-	-	-	-	-	-	12.240
B2. Riprese di valore	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui per merito creditizio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B4. Altre variazioni incrementative	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	3.167	-	-	-	-	-	-	-	1.070	2.097
C1. Vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C2. Rettifiche di valore	3.167	-	-	-	-	-	-	-	1.070	2.097
- di cui ammortamenti	3.167	-	-	-	-	-	-	-	1.070	2.097
- di cui svalutazioni durature	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui per merito creditizio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C3. Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali	12.270	-	-	-	-	-	-	-	680	11.590

Le immobilizzazioni immateriali vengono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri di diretta imputazione. Il loro valore compare al netto dei relativi ammortamenti. Il valore della colonna "Altre immobilizzazioni immateriali" è dato dal Sito Web e Setup software Guardian 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	31/12/2022			31/12/2021		
	Prezzo di acquisto/ Costo di produzione	Valore di bilancio	Fair value	Prezzo di acquisto/ Costo di produzione	Valore di bilancio	Fair value
A. Leasing finanziario	-	-	-	-	-	-
- di cui beni in costruzione	-	-	-	-	-	-
B. Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	-	-	-	-	-	-
- di cui per inadempimento del conduttore	-	-	-	-	-	-
C. Beni disponibili da recupero crediti	-	-	-	-	-	-
- di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo	-	-	-	-	-	-
D. Avviamento	-	-	-	-	-	-
E. Spese di avviamento	5.350	680	-	5.350	1.750	-
F. Altre immobilizzazioni immateriali	17.240	11.590	-	5.000	1.447	-
TOTALE	22.590	12.270	-	10.350	3.197	-

8. Immobilizzazioni materiali (Voce 100 dell'Attivo)

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

Variazioni annue	31/12/2022	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
A. Esistenze iniziali	8.443	-	-	-	-	-	-	-	8.443
B. Aumenti	1.287	-	-	-	-	-	-	-	1.287
B1. Acquisti	1.287	-	-	-	-	-	-	-	1.287
B2. Riprese di valore	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui per merito creditizio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B4. Altre variazioni incrementative	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	4.946	-	-	-	-	-	-	-	4.946
C1. Vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C2. Rettifiche di valore	4.946	-	-	-	-	-	-	-	4.946
- di cui ammortamenti	4.946	-	-	-	-	-	-	-	4.946
- di cui svalutazioni durature	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui per merito creditizio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C3. Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali	4.784	-	-	-	-	-	-	-	4.784

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	31/12/2022			31/12/2021		
	Prezzo di acquisto/ Costo di produzione	Valore di bilancio	Fair value	Prezzo di acquisto/ Costo di produzione	Valore di bilancio	Fair value
A. Leasing finanziario	-	-	-	-	-	-
- di cui beni in costruzione	-	-	-	-	-	-
B. Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	-	-	-	-	-	-
- di cui per inadempimento del conduttore	-	-	-	-	-	-
C. Beni disponibili da recupero crediti	-	-	-	-	-	-
- di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo	-	-	-	-	-	-
D. Terreni e fabbricati	-	-	-	-	-	-
E. Altre immobilizzazioni materiali	25.479	4.784	-	24.192	8.443	-
TOTALE	25.479	4.784	-	24.192	8.443	-

Tabella 8.3: Beni acquisiti da recupero crediti

Voci / Valori	31/12/2022		31/12/2021	
	Valore di bilancio	Fair value	Valore di bilancio	Fair value
Beni acquisiti da recupero crediti derivanti da contratti di leasing finanziario	-	-	-	-
- beni immobili	-	-	-	-
- di cui ad uso residenziale	-	-	-	-
- di cui ad uso non residenziale	-	-	-	-
- beni mobili:	-	-	-	-
- di cui automezzi	-	-	-	-
- di cui aeronavali	-	-	-	-
- di cui altro	-	-	-	-
Beni acquisiti da recupero crediti derivanti da altri contratti di finanziamento	-	-	-	-
- beni immobili	-	-	-	-
- di cui ad uso residenziale	-	-	-	-
- di cui ad uso non residenziale	-	-	-	-
- beni mobili:	-	-	-	-
- di cui automezzi	-	-	-	-
- di cui aeronavali	-	-	-	-
- di cui altro	-	-	-	-
TOTALE	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

Categorie / Valori	totali 31/12/2022	di cuio Leasing verso enti creditizi	di cuio Leasing versoclientela
Leasing - Totale	-	-	-
A) di cui per Canoni scaduti			
B) di cui Credito residuo in linea capitale	-	-	-
B1. Immobilizzazioni immateriali	-	-	-
- Leasing finanziario	-	-	-
- Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	-	-	-
B2. Immobilizzazioni materiali	-	-	-
- Leasing finanziario	-	-	-
- Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

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

	31/12/2022		31/12/2021		Variazioni	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Capitale sottoscritto e non versato	-	-	-	-	-	-
- di cui capitale richiamato	-	-	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

Tabella 10.1: composizione azioni sociali

	Numero azioni	% sul capitale	Valore nominale	Importo di negoziazione
Valori al 31/12/2021	-	-	-	-
Acquisti	-	-	-	-
Vendite	-	-	-	-
Valori al 31/12/2022	-	-	-	-
				Utile / Perdita
Utile / Perdita di negoziazione nell'esercizio su azioni proprie				-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

11. Altre attività (Voce 130 dell'Attivo)

Tabella 11.1: composizione della voce 130 "Altre attività"

Altre Attività	31/12/2022	31/12/2021
Margini di garanzia	-	-
Premi pagati per opzioni	-	-
Altre	109.548	134.201
- di cui Debitori diversi	-	-
- di cui Altro:	90.540	134.201
Commissioni di gestione maturate	90.540	106.996
Crediti Vs. Erario per Acconti Igr	9.008	
Crediti Vs. Erario per Tassa sulle attività riservate	10.000	9.890
Comm. di performance maturate	-	17.315
TOTALI	109.548	134.201

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

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

	31/12/2022	31/12/2021
Ratei attivi	-	-
	-	-
	-	-
Risconti attivi:	7.167	7.482
Canoni e licenze utilizzo software	3.849	3.473
Esternalizzazione funzione Auditing	2.106	2.106
Connettività e trasmissione dati	499	1.186
Affitto sede legale	504	504
Canoni diversi	188	176
Canoni e licenze utilizzo software	21	37
TOTALE	7.167	7.482

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	31/12/2022			31/12/2021		
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale
A) a vista	77.377	-	77.377	71.662	-	71.662
A1. Conti reciproci accessi per servizi resi	-	-	-	-	-	-
A2. Depositi liberi	-	-	-	-	-	-
A3. Altri	77.377	-	77.377	71.662	-	71.662
B) A termine o con preavviso	-	-	-	-	-	-
B1. C/c passivi	-	-	-	-	-	-
B2. Depositi vincolati	-	-	-	-	-	-
B3. PCT e riporti passivi	-	-	-	-	-	-
B4. Altri finanziamenti	-	-	-	-	-	-
TOTALE	77.377	-	77.377	71.662	-	71.662

La sottovoce "Altri" è rappresentata dai debiti verso la Controllante Banca Agricola Commerciale S.p.A. per il personale distaccato per Euro 31.639 e spese carta di credito per Euro 468. Oltre le commissioni da retrocedere per euro 45.270.

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

SCADENZA	31/12/2022	31/12/2021
A vista	77.377	71.662
Fino a 3 mesi	-	-
Da oltre 3 mesi a 6 mesi	-	-
Da oltre 6 mesi a 1 anno	-	-
Da oltre 1 anno a 18 mesi	-	-
Da oltre 18 mesi a 2 anni	-	-
Da oltre 2 anni a 5 anni	-	-
Oltre 5 anni	-	-
Scadenza non attribuita	-	-
TOTALE	77.377	71.662

14. Debiti verso clientela (Voce 20 del Passivo)

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

Debiti verso clientela	31/12/2022			31/12/2021		
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale
A) a vista	-	-	-	-	-	-
A1. C/c passivi	-	-	-	-	-	-
A2. Depositi a risparmio	-	-	-	-	-	-
A3. Altri	-	-	-	-	-	-
B) A termine o con preavviso	-	-	-	-	-	-
B1. C/c passivi vincolati	-	-	-	-	-	-
B2. Depositi a risparmio vincolati	-	-	-	-	-	-
B3. Pct e riporti passivi	-	-	-	-	-	-
B4. Altri Fondi	-	-	-	-	-	-
TOTALE	-	-	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

SCADENZA	31/12/2022	31/12/2021
A vista	-	-
Fino a 3 mesi	-	-
Da oltre 3 mesi a 6 mesi	-	-
Da oltre 6 mesi a 1 anno	-	-
Da oltre 1 anno a 18 mesi	-	-
Da oltre 18 mesi a 2 anni	-	-
Da oltre 2 anni a 5 anni	-	-
Oltre 5 anni	-	-
Scadenza non attribuita	-	-
TOTALE	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

Tabella 15.1: composizione dei debiti rappresentati da strumenti finanziari

Debiti verso clientela	31/12/2022			31/12/2021		
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale
Obbligazioni	-	-	-	-	-	-
- di cui detenute da enti creditizi	-	-	-	-	-	-
Certificati di deposito	-	-	-	-	-	-
- di cui detenuti da enti creditizi	-	-	-	-	-	-
Altri strumenti finanziari	-	-	-	-	-	-
- di cui accettazioni negoziate	-	-	-	-	-	-
- di cui cambiali in circolazione	-	-	-	-	-	-
- di cui titoli atipici	-	-	-	-	-	-
TOTALE	-	-	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

16. Altre passività (Voce 40 del Passivo)

Tabella 16.1: composizione della voce 40 "Altre passività"

Altre Passività	31/12/2022	31/12/2021
Margini di garanzia	-	-
Premi ricevuti per opzioni	-	-
Assegni in circolazione e titoli assimilati	-	-
Altre	81.064	77.966
- di cui Creditori diversi	-	-
- di cui Altro:	81.064	77.966
Fatture da ricevere	18.457	20.496
Somme a favore terzi stip. da accreditare	18.987	16.291
Fornitori	15.905	13.589
Personale c/retribuzione	12.483	12.381
Debiti vs I.S.S. - Fondiss	10.023	9.955
Erario c/IGR lav.dipendente	3.911	3.904
Erario c/rit. su redd.lav.autonomo	948	1.037
Debiti vs FSS	289	288
Debiti vs sindacati - ritenute volontarie	61	25
TOTALI	81.064	77.966

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"

	31/12/2022	31/12/2021
Ratei passivi	-	-
Risconti passivi	-	-
...	-	-
TOTALE	-	-

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"

	31/12/2022	31/12/2021
Esistenze iniziali	10.003	10.262
Aumenti	10.038	10.003
- Accantonamenti	10.038	10.003
- Altre variazioni	-	-
Diminuzioni	10.003	10.262
- Utilizzi	10.003	10.262
- Altre variazioni		
Rimanenze finali	10.038	10.003

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: Composizione della voce 70 "Fondi per rischi e oneri"

Composizione:	31/12/2022	31/12/2021
Fondi di quiescenza e per obblighi similari	-	-
Fondi imposte e tasse	8.583	-
Altri Fondi:	227	1.152
Fondo ferie maturate e non godute	227	1.152
TOTALE	8.810	1.152

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

Tabella 18.3: movimentazione del "Fondo imposte e tasse"

	31/12/2022	31/12/2021
Esistenze iniziali	-	-
Aumenti	8.583	-
- Accantonamenti	8.583	-
- Altre variazioni	-	-
Diminuzioni	-	-
- Utilizzi	-	-
- Altre variazioni	-	-
Rimanenze finali	8.583	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

	31/12/2022	31/12/2021
Esistenze iniziali	1.152	1.426
Aumenti	227	1.152
- Accantonamenti	227	1.152
- Altre variazioni	-	-
Diminuzioni	1.152	1.426
- Utilizzi	1.152	1.426
- Altre variazioni	-	-
Rimanenze finali	227	1.152

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

	31/12/2022	31/12/2021
Esistenze iniziali	-	-
Aumenti	-	-
- Accantonamenti	-	-
- Altre variazioni	-	-
Diminuzioni	-	-
- Utilizzi	-	-
- Altre variazioni	-	-
Rimanenze finali	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

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

	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni	
			Importo	%
Consistenza iniziale	-	-	-	-
Apporti nell'esercizio	-	-	-	-
Utilizzi nell'esercizio	-	-	-	-
Consistenza finale	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 19.2: composizione della voce 100 "Passività subordinate"

	31/12/2022	31/12/2021	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	31/12/2022			31/12/2021			VARIAZIONE	
	N. azioni	Valore unitario	Valore complessivo	N. azioni	Valore unitario	Valore complessivo	Importo	%
Ordinarie	500	1.000	500.000	500	1.000	500.000	0	0,00%
TOTALE			500.000			500.000	-	0,00%

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

	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni	
			Importo	%
Sovraprezzi di emissione	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 19.5: composizione della voce 130 "Riserve"

	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni	
			Importo	%
a) riserva ordinaria o legale	22.945	5.988	16.957	283%
b) riserva per azioni quote proprie	-	-	-	0%
c) riserve statutarie	-	-	0	0%
d) altre riserve	11.612	11.612	0	0%
TOTALE	34.557	17.600	16.957	96%

La variazione di Euro 16.957 è relativa all'accantonamento a riserva legale del 10% del risultato del 2021 come da delibera dell'assemblea dei soci del 23/05/2022.

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

	31/12/2022	31/12/2021	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"

	31/12/2022	31/12/2021	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"

	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni	
			Importo	%
Utile (perdita) d'esercizio	127.227	169.573	- 42.346	-25%

Il presente bilancio si chiude con un utile di Euro 127.227 che si propone di accantonare a "Riserva ordinaria o legale" per Euro 12.723 e di distribuire al socio unico per Euro 114.504.

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 31/12/2019	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
Saldi al 31/12/2022	500.000			22.945	11.612	127.227				661.784

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

	31/12/2022	31/12/2021
a) Amministrazioni pubbliche	-	-
b) Società finanziarie diverse da enti creditizi	-	-
- Istituzioni finanziarie monetarie (esclusi enti creditizi)	-	-
- Fondi di investimento diversi da i fondi comuni monetari	-	-
- Altre istituzioni finanziarie	-	-
- Imprese di assicurazione	-	-
- Fondi pensione	-	-
c) Società non finanziarie	-	-
- <i>di cui</i> soggetti cancellati dal Resoaut	-	-
- Industria	-	-
- Edilizia	-	-
- Servizi	-	-
- Altre società non finanziarie	-	-
d) Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	-	-
- Famiglie consumatrici e produttrici	-	-
- Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	-	-
e) Altri	-	-
TOTALI	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

3. Informazioni sullo Stato Patrimoniale - GARANZIE e IMPEGNI

20. Garanzie e impegni

Tabella 20.1: composizione delle "garanzie rilasciate"

	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni	
			Importo	%
A) Crediti di firma di natura commerciale	-	-	-	0%
B) Crediti di firma di natura finanziaria	-	-	-	0%
C) Attività costituite in garanzia:	-	-	-	0%
- di obbligazioni di terzi	-	-	-	0%
- di obbligazioni proprie	-	-	-	0%
TOTALE	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 20.2: composizione dei crediti di firma

	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni	
			Importo	%
A) Crediti di firma di natura commerciale	-	-	-	0%
A1. Accettazioni	-	-	-	0%
A2. Fidejussioni e avalli	-	-	-	0%
A3. Patronage forte	-	-	-	0%
A4. Altre	-	-	-	0%
B) Crediti di firma di natura finanziaria	-	-	-	0%
B1. Accettazioni	-	-	-	0%
B2. Fidejussioni e avalli	-	-	-	0%
B3. Patronage forte	-	-	-	0%
B4. Altre	-	-	-	0%
TOTALE	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 20.3: Situazione dei crediti di firma verso enti creditizi

Categorie / Valori	31/12/2022			31/12/2021		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
Crediti dubbi	-	-	-	-	-	-
- di cui Sofferenze	-	-	-	-	-	-
- di cui Incagli	-	-	-	-	-	-
- di cui Crediti ristrutturati	-	-	-	-	-	-
- di cui Scaduti/sconfinanti	-	-	-	-	-	-
- di cui Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	-	-	-	-	-	-
Crediti in bonis	-	-	-	-	-	-
TOTALE	-	-	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 20.4: Situazione dei crediti di firma verso clientela

Categorie / Valori	31/12/2022			31/12/2021		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
Crediti dubbi	-	-	-	-	-	-
- di cui Sofferenze	-	-	-	-	-	-
- di cui Incagli	-	-	-	-	-	-
- di cui Crediti ristrutturati	-	-	-	-	-	-
- di cui Scaduti/sconfinanti	-	-	-	-	-	-
- di cui Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	-	-	-	-	-	-
Crediti in bonis	-	-	-	-	-	-
TOTALE	-	-	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 20.5: attività costituite in garanzia di propri debiti

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

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 20.6: margini utilizzabili su linee di credito

	31/12/2022	31/12/2021
A) Banche Centrali	-	-
B) Altri enti creditizi	-	-
C) Altre società finanziarie	-	-
TOTALE	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 20.7: composizione degli "impegni a pronti"

	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni	
			Importo	%
A. Impegni ad erogare fondi ad utilizzo certo	-	-	-	0%
- di cui impegni per finanziamenti da erogare	-	-	-	0%
B. Impegni a scambiare strumenti finanziari ad utilizzo certo	-	-	-	0%
C. Impegni ad erogare Fondi ad utilizzo incerto	-	-	-	0%
-di cui margini passivi utilizzabili su linee di credito	-	-	-	0%
-di cui put option emesse	-	-	-	0%
D. Impegni a scambiare strumenti finanziari ad utilizzo incerto	-	-	-	0%
E. Altri impegni	-	-	-	0%
TOTALI	-	-	-	0%

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 20.8: impegni a termine

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

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 20.9: derivati finanziari

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

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 20.10: contratti derivati sui crediti

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

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

4. Informazioni sullo Stato Patrimoniale - CONTI d'ORDINE

21. Conti d'ordine

Tabella 21.1: Conti d'ordine

Voci	31/12/2022	31/12/2021
1. 1. Gestioni patrimoniali	-	-
a) Gestioni patrimoniali della clientela	-	-
- di cui liquidità	-	-
- di cui liquidità depositata presso l'ente segnalante	-	-
- di cui titoli di debito	-	-
- di cui titoli di debito emessi dall'ente segnalante	-	-
- di cui titoli di 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	-	-
2. Custodia e amministrazione di strumenti finanziari	-	-
a) Strumenti finanziari di terzi in deposito	-	-
- di cui titoli di debito emessi dall'ente segnalante	-	-
- di cui titoli di 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	-	-
3. Strumenti finanziari, liquidità e altri beni connessi all'attività di banca depositaria	-	-
a) Liquidità	-	-
-di cui liquidità depositata presso l'ente segnalante	-	-
b) Titoli di debito	-	-
-di cui titoli di debito emessi dall'ente segnalante	-	-
- 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	31/12/2022	31/12/2021
A. Acquisti	-	-
<i>di cui</i> acquisti non regolati alla data di riferimento	-	-
B. Vendite	-	-
<i>di cui</i> vendite non regolate alla data di riferimento	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

Voci	31/12/2022	31/12/2021
a) Amministrazioni pubbliche	-	-
b) Società finanziarie	-	-
- Istituzioni finanziarie monetarie	-	-
- Fondi di investimento diversi da i fondi comuni monetari	-	-
- Altre istituzioni finanziarie	-	-
- Imprese di assicurazione	-	-
- Fondi pensione	-	-
c) Società non finanziarie	-	-
- <i>di cui</i> soggetti cancellati dal Resoaut	-	-
- Industria	-	-
- Edilizia	-	-
- Servizi	-	-
- Altre società non finanziarie	-	-
d) Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	-	-
- Famiglie consumatrici e produttrici	-	-
- Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	-	-
e) Altri	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 21.4: Attività fiduciaria

	31/12/2022	31/12/2021
1. Patrimoni mobiliari	-	-
1.1. strumenti finanziari	-	-
1.2. liquidità	-	-
2. Partecipazioni societarie	-	-
2.1. quote o azioni di soc. di capitali	-	-
2.2. finanziamento soci	-	-
2.3. liquidità	-	-
3. Finanziamenti a terzi	-	-
3.1. finanziamenti	-	-
3.2. liquidità	-	-
4. Altri beni mobili o immateriali	-	-
4.1. beni mobili o immateriali	-	-
4.2. liquidità	-	-
5. Totale attività fiduciaria	-	-
5.1. di cui liquidità totale	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

	31/12/2022	31/12/2021
A. Attività	-	-
A.1 Disponibilità liquide	-	-
A.2 Crediti	-	-
A.3 Titoli	-	-
A.3.1 <i>Titoli di debito</i>	-	-
A.3.1 <i>Titoli di capitale</i>	-	-
A.3.1 <i>OIC</i>	-	-
A.3.1 <i>Altri</i>	-	-
A.4 Partecipazioni	-	-
A.5 Altre attività finanziarie	-	-
A.6 Beni immobili	-	-
A.7 Beni mobili registrati	-	-
A.8 Altri beni e servizi	-	-
Totale attività detenute in Trust	-	-
B. Passività	-	-
B.1 Debiti	-	-
B.2 Altre passività	-	-
Totale passività detenute in Trust	-	-
C. Proventi e oneri di gestione	-	-
C.1 Proventi relativi ai beni in Trust	-	-
C.2 Oneri relativi ai beni in Trust	-	-
Differenza fra proventi ed oneri	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

5. Informazioni sul CONTO ECONOMICO

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

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

	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni	
			Importo	%
A) Su Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	-	-	-	0%
A1. Titoli del tesoro e altri strumenti finanziari assimilati	-	-	-	0%
A2. Altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	-	-	-	0%
B) Su crediti verso enti creditizi	72	65	7	11%
B1. C/c attivi	72	65	7	11%
B2. Depositi	-	-	-	0%
B3. Altri finanziamenti	-	-	-	0%
- di cui su operazioni di leasing	-	-	-	0%
C) Su crediti verso clientela	-	-	-	0%
C1. C/c attivi	-	-	-	0%
C2. Depositi	-	-	-	0%
C3. Altri finanziamenti	-	-	-	0%
- di cui su operazioni di leasing	-	-	-	0%
D) Su titoli di debito emessi da enti creditizi	-	-	-	0%
D1. Certificati di deposito	-	-	-	0%
D2. Obbligazioni	-	-	-	0%
D3. Altri strumenti finanziari	-	-	-	0%
E) Su titoli di debito da clientela (emessi da altri emittenti)	-	-	-	
E1. Obbligazioni	-	-	-	0%
E2. Altri strumenti finanziari	-	-	-	0%
TOTALI	72	65	7	11%

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

	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni	
			Importo	%
A) Su debiti verso enti creditizi	-	-	-	0%
B1. C/c passivi	-	-	-	0%
B2. Depositi	-	-	-	0%
B3. Altri debiti	-	-	-	0%
B) Su debiti verso clientela	-	-	-	0%
C1. C/c passivi	-	-	-	0%
C2. Depositi	-	-	-	0%
C3. Altri debiti	-	-	-	0%
C) Su debiti rappresentati da titoli verso enti creditizi	-	-	-	0%
- di cui su certificati di deposito	-	-	-	0%
D) Su debiti rappresentati da titoli vs. clientela	-	-	-	0%
- di cui su certificati di deposito	-	-	-	0%
E) Su passività subordinate	-	-	-	0%
- di cui su strumenti ibridi di patrimonializzazione	-	-	-	0%
TOTALE	-	-	-	0%

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

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

	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni	
			Importo	%
A) Su azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale	-	-	-	0%
B) Su partecipazioni	-	-	-	0%
C) Su partecipazioni in imprese del gruppo	-	-	-	0%
TOTALE	-	-	-	0%

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

24. Commissioni (Voci 40 del Conto Economico)

Tabella 24.1: dettaglio della voce 40 "Commissioni Attive"

Commissioni Attive	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni	
			Importo	%
a) Garanzie rilasciate	-	-	-	0%
b) Derivati su crediti	-	-	-	0%
c) Servizi di investimento:	-	-	-	0%
1. ricezione e trasmissioni di ordini (lett. D1 All.1 LISF)	-	-	-	0%
2. esecuzione di ordini (lett. D2 All.1 LISF)	-	-	-	0%
3. gestione di portafogli di strumenti finanziari (lett. D4 All.1 LISF)	-	-	-	0%
4. collocamento di strumenti finanziari (lett. D5 e D6 All.1 LISF)	-	-	-	0%
d) Attività di consulenza di strumenti finanziari	-	-	-	0%
e) Distribuzione di servizi e prodotti di terzi diversi dal collocamento:	-	-	-	0%
1. gestioni patrimoniali	-	-	-	0%
2. prodotti assicurativi	-	-	-	0%
3. altri servizi o prodotti	-	-	-	0%
f) Servizi di incasso e pagamento	-	-	-	0%
g) Servizi di banca depositaria	-	-	-	0%
h) Custodia e amministrazione di strumenti finanziari	-	-	-	0%
i) Servizi fiduciari	-	-	-	0%
l) Esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-	-	0%
m) Negoziazione valute	-	-	-	0%
n) Commissioni per servizi di gestione collettiva (lett. E e F All.1 LISF)	1.151.917	1.233.936	- 82.019	-7%
o) Moneta elettronica	-	-	-	0%
p) Emissione/gestione di carte di credito/carte di debito	-	-	-	0%
q) Altri servizi	-	-	-	0%
TOTALE	1.151.917	1.233.936	- 82.019	-7%

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

BAC Global Cauto: Euro 301.154

BAC Global Prudente: Euro 402.148

BAC Global Bilanciato: Euro 226.598

BAC Global Strategic Income: Euro 16.393

BAC Global Asbsolute Return: Euro 90.077

BAC Global Dinamico: Euro 60.480

BAC Global Equity: Euro 55.067

Tabella 24.2: dettaglio della voce 50 "Commissioni Passive"

Commissioni Passive	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni	
			Importo	%
a) Garanzie ricevute	-	-	-	0%
b) Derivati su crediti	-	-	-	0%
c) Servizi di investimento:	-	-	-	0%
1. Ricezione e trasmissioni di ordini (lett. D1 All.1 LISF)	-	-	-	0%
2. Esecuzione di ordini (lett. D2 All.1 LISF)	-	-	-	0%
3. Gestioni di portafogli di strumenti finanziari (lett. D4 All.1 LISF)	-	-	-	0%
- portafoglio proprio	-	-	-	0%
- portafoglio di terzi	-	-	-	0%
4. Collocamento di strumenti finanziari (lett. D5 e D6 All.1 LISF)	-	-	-	0%
d) Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-	-	0%
e) Servizi di incasso e pagamento	-	-	-	0%
f) Provvigioni a distributori	575.959	608.310	- 32.351	-5%
g) Moneta elettronica			-	0%
h) Emissione/gestione di carte di credito/carte di debito	-	-	-	0%
i) Altri servizi	267	261	6	2%
TOTALE	576.226	608.571	- 32.345	-5%

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.

Tabella 24.3: SG: informazioni sulle commissioni attive e passive

	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni	
			Importo	%
Commissioni Attive				
A) Commissioni per servizi di gestione collettiva:				
- di sottoscrizione	-	-	-	0%
- di rimborso	-	-	-	0%
- di gestione	1.151.917	1.216.621	- 64.704	-5%
- di performance	-	17.315	- 17.315	-100%
TOTALE (A)	1.151.917	1.233.936	- 82.019	-7%
B) Commissioni per servizi di gestione individuale	-	-	-	0%
TOTALE (B)	-	-	-	0%
C) Altre commissioni attive	-	-	-	0%
TOTALE (C)	-	-	-	0%
TOTALE Commissioni Attive (A+B+C)	1.151.917	1.233.936	- 82.019	-7%
Commissioni Passive				
Provvigioni a distributori	575.959	608.310	- 32.351	-5%
Commissioni bancarie	267	261	6	2%
Commissioni corrisposte ad outsourcer	-	-	-	0%
Altre commissioni passive	-	-	-	0%
TOTALE Commissioni Passive	576.226	608.571	- 32.345	-5%

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	-	-	-	-
TOTALE	-	-	-	-
Titoli di stato	-			
Altri strumenti finanziari di debito	-			
Strumenti finanziari di capitale	-			
Contratti derivati su strumenti finanziari	-			

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

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

	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni	
			Importo	%
Altri proventi di gestione				
Consulenza finanziaria	8.000	8.000	-	0%
TOTALE	8.000	8.000	-	0%
Altri oneri di gestione				
...	-	-	-	0%
TOTALE	-	-	-	0%

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

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

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

	Media al 31/12/2022	costo del personale 31/12/2022	Numero al 31/12/2022	Media al 31/12/2021	costo del personale 31/12/2021	Numero al 31/12/2021
a) Dirigenti	1	123.717	1	1	120.947	1
b) Quadri direttivi	0	-	0	0	-	0
c) Restante personale	2	112.747	2	2,25	136.808	2
1. Impiegati	2	112.747	2	2,25	136.808	2
2. Altro personale	0		0	0		0
TOTALE	3,00	236.464	3,00	3,25	257.755	3,00

Anche per il 2022 risulta dipendente il Direttore ed un impiegato oltre a un impiegato distaccato interamente dalla Capogruppo.

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

Altre spese amministrative	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni	
			Importo	%
di cui: compensi a Società di Revisione	13.230	13.230	-	0%
di cui: per servizi diversi dalla revisione del bilancio	-	-	-	0%
di cui Altro:	134.285	133.385	900	1%
Consulenze	50.061	50.941	- 880	-2%
Spese informatiche	31.930	26.962	4.968	18%
Esternalizzazione funzione Auditing	25.000	25.000	-	0%
Affitto sede legale	8.000	7.999	1	0%
Oneri vigilanza	7.212	6.550	662	10%
Spese varie	6.729	6.527	202	3%
Connettività e trasmissione dati	3.007	6.492	- 3.485	-54%
Spese utenze	2.296	2.864	- 568	-20%
Contributi associativi	50	50	-	0%
Spese ufficio	-	-	-	0%
TOTALE	147.515	146.615	900	1%

La voce "consulenze" comprende le seguenti voci di spesa: consulenze amministrative fiscali per Euro 18.644, consulenze diverse per Euro 31.417.

La voce "connettività e trasmissione dati" è notevolmente diminuita perché abbiamo cambiato fornitore.

Tabella 27.3: compensi

Compensi	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni	
			Importo	%
a) Amministratori	31.800	28.323	3.477	12%
b) Sindaci	20.340	19.248	1.092	6%
c) Direzione	97.781	95.361	2.420	3%
TOTALE	149.921	142.932	6.989	5%

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"

	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni	
			Importo	%
a) Immobilizzazioni immateriali	3.167	2.070	1.097	53%
- di cui : su beni concessi in leasing	-	-	-	0%
- di cui : su altre immobilizzazioni immateriali	3.167	2.070	1.097	53%
Ammortamento sito web	1.428	1.000	428	43%
Ammortamento spese di costituzione società	1.070	1.070	-	0%
Amm.to Altre immobilizzazioni immateriali	669		669	0%
b) Immobilizzazioni materiali	- 4.946	- 4.549	397	9%
- di cui : su beni concessi in leasing	-	-	-	0%
- di cui : su altre immobilizzazioni materiali	4.946	4.549	397	9%
Ammortamento macchine elettroniche	4.332	4.172	160	4%
Ammortamento mobili ufficio	157	157	-	0%
Ammortamento altre immobilizzazioni materiali	220	220	-	0%
Amm.to Attrezzature d'ufficio	237		237	0%
TOTALE	8.113	6.619	1.494	23%

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

	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni	
			Importo	%
Accantonamenti (relativi alla sotto voce "Altri fondi" del Passivo): Fondo ferie maturate e non godute		-	-	0%
TOTALE	-	-	-	0%

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

	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni	
			Importo	%
Accantonamenti (relativi alla voce "Fondi rischi su crediti" del Passivo)	-	-	-	0%
TOTALE	-	-	-	0%

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni	
			Importo	%
Rettifiche di valore su crediti	-	-	-	0%
<i>di cui:</i>				
- rettifiche forfetarie per rischio paese	-	-	-	0%
- altre rettifiche forfetarie	-	-	-	0%
Accantonamenti per garanzie ed impegni	-	-	-	0%
<i>di cui:</i>				
- accantonamenti forfetari per rischio paese	-	-	-	0%
- altri accantonamenti forfetari	-	-	-	0%
TOTALE	-	-	-	0%

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 28.5: diverse tipologie di movimentazione dell'esercizio

	31/12/2022		31/12/2021	Variazioni	
	Analitiche	Forfettarie		Importo	%
A - Totale svalutazioni crediti per cassa	-	-	-	-	0%
Svalutazione crediti - sofferenze	-	-	-	-	0%
Svalutazione crediti - incagli	-	-	-	-	0%
Svalutazione crediti - altri crediti	-	-	-	-	0%
B - Totale perdite su crediti per cassa	-	-	-	-	0%
Sofferenze	-	-	-	-	0%
Incagli	-	-	-	-	0%
Altri crediti	-	-	-	-	0%
Totale rettifiche di valore su crediti per cassa (A + B)	-	-	-	-	0%
C - Totale accantonamenti per garanzie ed impegni	-	-	-	-	0%
Garanzie	-	-	-	-	0%
Impegni	-	-	-	-	0%
TOTALE GENERALE (A + B) + C	-	-	-	-	0%

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni	
			Importo	%
Riprese di valore	-	-	-	0%
- di cui su sofferenze	-	-	-	0%
- di cui su incagli	-	-	-	0%
- di cui su altri crediti	-	-	-	0%

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni	
			Importo	%
Rettifiche di valore	-	-	-	0%
- <i>di cui</i> su partecipazioni	-	-	-	0%
- <i>di cui</i> su partecipazioni in imprese controllate	-	-	-	0%
- <i>di cui</i> su partecipazioni in imprese collegate	-	-	-	0%
- <i>di cui</i> su partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-	0%
- <i>di cui</i> su altri strumenti finanziari di capitale	-	-	-	0%
- <i>di cui</i> su strumenti finanziari di debito	-	-	-	0%
- <i>di cui</i> 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"

	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni	
			Importo	%
Riprese di valore	-	-	-	0%
- <i>di cui</i> su partecipazioni	-	-	-	0%
- <i>di cui</i> su partecipazioni in imprese controllate	-	-	-	0%
- <i>di cui</i> su partecipazioni in imprese collegate	-	-	-	0%
- <i>di cui</i> su partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-	0%
- <i>di cui</i> su altri strumenti finanziari di capitale	-	-	-	0%
- <i>di cui</i> su strumenti finanziari di debito	-	-	-	0%
- <i>di cui</i> 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"

	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni	
			Importo	%
Proventi straordinari	11.833	58	11.775	20302%
Sopravvenienze attive	11.833	58	-	0%
Oneri straordinari	- 10.502	- 25	- 10.477	41908%
Sopravvenienze passive	- 10.502	- 25	-	0%
TOTALE	1.331	33	1.298	3933%

La voce "sopravvenienze attive" si riferisce principalmente a fatture di fornitori stanziate nel 2021 ma non pervenute nel 2022 e al premio produzione accantonato ma non liquidato in quanto stanziato in esubero.

Mentre la voce "sopravvenienze passive" si riferiscono ad oneri di competenza 2021 non stanziati.

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"

	31/12/2022	31/12/2021	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	522.287
A2. Patrimonio supplementare	
A3. Elementi da dedurre	
A4. Patrimonio di vigilanza	522.287

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	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
Tasso Fisso (F) / Tasso Variabile (V)						F V	F V	F V	F V	
1. Attivo										
1.1 Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	-	-	-	-	-	-F -V	-F -V	-F -V	-F -V	-
1.2 Crediti verso enti creditizi	705.092	705.092	-	-	-	-F -V	-F -V	-F -V	-F -V	-
1.3 Crediti verso clientela	-	-	-	-	-	-F -V	-F -V	-F -V	-F -V	-
1.4 Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	-	-	-	-	-	-F -V	-F -V	F -V	-F -V	-
1.5 Operazioni fuori bilancio	-	-	-	-	-	-F -V	-F -V	-F -V	-F -V	-
2. Passivo										
2.1 Debiti verso enti creditizi	77.377	77.377	-	-	-	-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

	31/12/2022		31/12/2021		Variazioni	
					Importo	%
A. Fondi comuni di propria istituzione		112.088.884		135.531.568	- 23.442.684	-17%
BAC GLOBAL CAUTO		38.130.746		56.120.237	- 17.989.491	-32%
BAC GLOBAL PRUDENTE		37.726.267		42.242.407	- 4.516.140	-11%
BAC GLOBAL BILANCIATO		16.956.302		19.731.071	- 2.774.769	-14%
BAC GLOBAL ABSOLUTE RETURN		10.273.711		5.810.041	4.463.670	77%
BAC GLOBAL DINAMICO		4.116.499		5.030.927	- 914.428	-18%
BAC GLOBAL EQUITY		3.417.090		3.787.148	- 370.058	-10%
BAC GLOBAL STRATEGIC INCOME		1.468.269		2.809.737	- 1.341.468	-48%
B. OIC istituiti da terzi e gestiti su delega dalla SG		-		-	-	0%
...		-		-	-	0%
C. Patrimoni gestiti dalla SG in forma individuale		-		-	-	0%
...		-		-	-	0%
TOTALE		112.088.884		135.531.568	- 23.442.684	-17%

PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI

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

Per l'esercizio 2022 l'indicatore relativo al rendimento delle attività, è pari a 15,16%

San Marino, li 28/04/2023

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 2022 che rappresenta il quinto 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 2022 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 2022 che viene sottoposto alla vostra approvazione presenta un utile d'esercizio di euro 127.226,77; alla determinazione dello stesso hanno concorso i componenti positivi e negativi di reddito analiticamente indicati nel Conto Economico e diffusamente illustrati sia nella Relazione degli amministratori sull'andamento della gestione, sia nella Nota Integrativa, documenti ai quali il Collegio Sindacale fa rinvio.

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

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

	31/12/2022	31/12/2021
Cassa e disponibilità liquide	212	150
Crediti verso enti creditizi	705.092	694.483
Immobilizzazioni immateriali	12.270	3.197
Immobilizzazioni materiali	4.784	8.443
Altre attività	109.548	134.201
Ratei e risconti attivi	7.167	7.482
TOTALE ATTIVO	839.073	847.956

PASSIVO

	31/12/2022	31/12/2021
Debiti verso enti creditizi	77.377	71.662
Altre passività	81.064	77.966
Ratei e risconti passivi	0	0
Trattamento di fine rapporto	10.038	10.003
Fondi per rischi ed oneri	8.810	1.152
Capitale sociale	500.000	500.000
Riserve	34.557	17.600
Utile dell'esercizio	127.227	169.573
TOTALE PASSIVO	839.07	847.956

CONTO ECONOMICO

	31/12/2022	31/12/2021
Interessi attivi e proventi assimilati	72	65
Commissioni attive	1.151.917	1.233.936
Commissioni passive	-576.226	- 608.571
Altri proventi di gestione	8.000	8.000
Spese amministrative	-441.171	- 457.271
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali	-3.167	-2.070
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali	-4.946	- 4.549
Accantonamenti per rischi e oneri	0	0
Proventi straordinari	11.833	58
Oneri straordinari	-10.502	-25
Imposte di esercizio	-8.583	0
Utile (perdita) dell'esercizio	127.227	169.573

Attività di vigilanza

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, 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 2022 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 Manager 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 28 aprile 2023 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 31/12/2022 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 2022, invitando l'Assemblea a deliberare in merito al risultato conseguito pari a € 127.226,77.

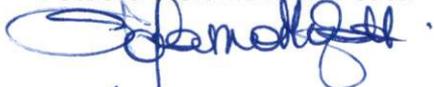
Dichiarazione di permanenza delle condizioni soggettive e oggettive

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 16 Maggio 2023

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 31/12/2022, 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 31/12/2022 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.

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 31/12/2022, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità al Regolamento.

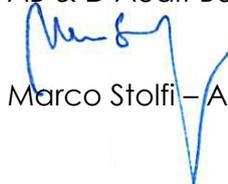
Abbiamo svolto le procedure indicate nel Regolamento al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della BAC INVESTMENTS SG S.p.A. al 31/12/2022 e sulla conformità della stessa al Regolamento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali 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 31/12/2022 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, 28 aprile 2023

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
www.bacinvestments.sm