



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 31/12/2023

* * * * *

Signori Azionisti,

L'economia globale resiliente e inflazione in discesa hanno caratterizzato il 2023. Infatti, nella seconda parte dell'anno appena trascorso, la crescita economica, lasciati alle spalle la contrazione economica conseguente alla pandemia da Covid-19 e alle prime fasi conflitto russo-ucraino nonché il picco inflattivo del 2022, è stata più forte delle attese, sia negli Stati Uniti che in diversi mercati emergenti ed economie in via di sviluppo. Fa eccezione l'Area Euro dove, a causa della debole fiducia dei consumatori, gli alti prezzi dei prodotti energetici e la debolezza degli investimenti, la crescita è stata piuttosto contenuta. Ma se gli elevati oneri finanziari hanno rallentato gli investimenti nel vecchio continente, il loro effetto è stato ancor più dirompente presso i Paesi con economie a basso reddito dove, purtroppo, la produzione resta ancora in grande calo e ben al di sotto di quella osservata ante 2020.

L'inflazione, che come osservato in precedenza aveva toccato il suo picco nel corso del 2022, sta riducendosi con una velocità superiore a quella delle previsioni, senza troppe conseguenze in termini di occupazione né per l'attività, grazie all'andamento positivo dell'offerta e alle politiche restrittive delle banche centrali.

Tuttavia, tali politiche, hanno negativamente inciso sul costo dei finanziamenti, mettendo particolarmente sotto pressione il comparto immobiliare. Nonostante il progressivo allentamento dell'inflazione, i tassi di finanziamento a lungo termine rimangono elevati anche a causa del crescente debito pubblico.

La dinamica dei tassi risulta influenzata anche dall'asincronia delle decisioni assunte dalle banche centrali. In particolare, in alcuni Paesi dove l'inflazione è in discesa, i tassi d'interesse sono in calo dalla seconda metà del 2023. È, ad esempio, il caso del Brasile e del Cile dove le banche centrali si sono mosse con maggior tempestività rispetto ad altri Stati.

Negli Stati Uniti, la FED ha deliberato l'ultimo rialzo dei tassi – l'undicesimo da marzo 2022 - nel giugno 2023, attestandosi su di una forchetta del 5,25-5,50%. Soltanto di recente la FED, prendendo atto della progressiva diminuzione dell'inflazione, ha espresso un orientamento ad accelerare la normalizzazione dei tassi.

Sul fronte europeo, i rialzi deliberati dalla BCE a partire dall'estate 2022 sono stati 10, l'ultimo dei quali risale a settembre 2023. Il tasso ufficiale è attestato al 4,50% e – secondo le indicazioni espresse dal Board – sarà mantenuto per un periodo sufficientemente lungo da agevolare il ritorno tempestivo dell'inflazione all'obiettivo del 2%. Tuttavia, alla luce dei più recenti dati, non si esclude che una riduzione dell'orientamento restrittivo possa essere annunciata entro il primo semestre dell'anno.

Viceversa, in Cina, dove l'inflazione si attesta su valori prossimi allo zero, la Banca Centrale ha allentato la politica monetaria. Anche in Giappone i tassi sono stati mantenuti prossimi allo zero.

Nel corso del 2023 sono stati osservati atteggiamenti differenziati nei diversi Paesi anche rispetto alle politiche fiscali. Infatti, i governi delle economie avanzate hanno allentato la propria politica; è il caso degli Stati Uniti, che hanno allentato ulteriormente rispetto

all'Area Euro, e delle altre economie che hanno registrato una minor crescita economica. Nei mercati emergenti e nelle economie in via di sviluppo, invece, l'orientamento di bilancio dovrebbe essere neutrale, fatta eccezione per Brasile e Russia che hanno allentato la propria politica fiscale nel 2023. Infine, nei paesi a basso reddito la liquidità è sostanzialmente diminuita per effetto del progressivo aumento dei tassi, sottraendo risorse agli investimenti e rallentando ulteriormente la ripresa. Quanto al 2024, le prospettive riferiscono di un generale inasprimento della posizione fiscale, sia nei paesi dalle economie avanzate che in quelle emergenti o in via di sviluppo, orientato alla ricostruzione di un margine di manovra di bilancio e a frenare la crescita del debito pubblico.

A quanto si apprende dal rapporto OCSE sul debito mondiale obbligazionario (Global debt report 2024: bond markets in a high-debt environmental), nel 2023 il volume totale del debito sovrano, insieme a quello corporate e a quello sostenibile, ha raggiunto il livello record di quasi 100 mila miliardi di dollari, una dimensione simile al PIL mondiale.

In particolare, nel 2023, il debito sovrano dei 38 Paesi OCSE ha raggiunto il tetto dei 54 mila miliardi di dollari e le stime 2024 parlano di una ulteriore crescita per 2.000 miliardi di dollari. Tra i Paesi che maggiormente hanno contribuito all'esplosione del debito pubblico si annoverano gli Stati Uniti, che da soli cubano il 50% dello stock del debito pubblico, la Gran Bretagna, alla quale è ascrivibile circa il 6% dello stock, e l'Italia. In controtendenza Francia, Germania e Giappone, che hanno visto ridurre il proprio debito. Nonostante ciò, il contributo dei Paesi dell'Unione Europea al debito sovrano ammonta al 20%, seguono il Giappone con il 16% e gli altri Paesi OCSE che complessivamente contribuiscono per il restante 9%.

Alla luce delle politiche restrittive adottate dalle banche centrali, l'OCSE stima che il costo dell'indebitamento sia passato, mediamente dall'1% del 2021 al 4% del 2023, con una spesa per interessi che nel medesimo periodo è salita da 2,3% al 2,9% del PIL.

Sempre secondo gli analisti dell'OCSE, le finanze pubbliche sono rimaste relativamente stabili, nonostante il notevole aumento del costo delle emissioni sovrane, poiché l'impatto dell'inflazione sul PIL nominale e l'allungamento del debito in scadenza ha controbilanciato il maggior indebitamento.

Guardando in prospettiva, la crescita globale si annuncia resiliente ma lenta. Gli ultimi dati pubblicati dal Fondo Monetario Internazionale (World Economic Outlook, Update January 2024 – WEO JAN 2024) riportano stime di crescita globale del 3,1% per il 2023 e il 2024 con un aumento di un punto percentuale nel 2025. Rispetto alla precedente pubblicazione FMI dette stime sono state riviste al rialzo, tenendo conto dei miglioramenti registrati negli Stati Uniti, in Cina, nei grandi mercati emergenti e nelle economie in via di sviluppo; tuttavia, la crescita globale resta comunque inferiore alla media del periodo 2000-2019, principalmente a causa delle politiche monetarie restrittive e del ritiro del sostegno fiscale. In particolare, le economie avanzate dovrebbero registrare un leggero calo della crescita nel 2024 per poi riprendere nel 2025 mentre i mercati emergenti e le economie in via di sviluppo, seppur con differenze regionali, dovrebbero segnare una crescita stabile e progressiva.

Quanto all'andamento dei prezzi dei combustibili, che tanto hanno contribuito alle dinamiche inflattive, le previsioni riferiscono di una diminuzione dei prezzi nel biennio 2024-2025 con una diminuzione in particolare del prezzo medio del petrolio del 2,3% nel 2024. Analogamente, nel 2024, anche i prezzi delle materie prime sono rivisti in calo dello 0,9%.

* * * * *

Il 2023, dopo un travagliato 2022, per i mercati in generale si è dimostrato essere un anno di ripresa significativa.

In particolare, sono stati osservati importanti recuperi in molti mercati azionari che hanno conseguito rendimenti straordinari sospinti dalla repentina caduta dell'inflazione, specie negli ultimi mesi dell'anno, e dalla tenuta dell'attività economica. Negli Stati Uniti è stata registrata un'ottima performance dei titoli tecnologici, con l'indice NASDAQ 100 in crescita del 53,81%; più contenuta, seppur significativa, la performance dei titoli tradizionali, con l'indice Dow Jones cresciuto del 16,18%. Sul fronte europeo si evidenziano, il FTSE MIB, in crescita del +28,03%, l'IBEX 35 spagnolo, che ha segnato un +22,76%, il DAX tedesco, che ha chiuso l'anno con un +20,31%, e il CAC 40 francese, cresciuto del 16,52%. Crescita a doppia cifra anche per gli indici delle borse asiatiche dove l'indice giapponese NIKKEI 225 ha registrato una crescita del 28,24%, seguito dal FTSE TWSE 50 taiwanese e dal NIFTY 50 indiano che sono cresciuti, rispettivamente del 24,87% e del 20,03%. Da registrarsi anche la diminuita volatilità.

Anche le quotazioni obbligazionarie, specie nell'ultima parte dell'anno hanno registrato un significativo rialzo, grazie alla crescente convinzione degli operatori che le banche centrali fossero ormai prossime a sconfiggere la dinamica inflattiva.

I rendimenti dei titoli di stato a lungo termine, a decorrere dalla scorsa primavera, sono cresciuti nei maggiori paesi; in particolare l'incremento è stato accentuato negli Stati Uniti, dove hanno contribuito la forza dell'economia, un'elevata incertezza macro-finanziaria e l'ampia offerta di titoli da parte del Tesoro. Tale incremento si è in parte trasmesso a quelli delle altre principali economie avanzate. Nello specifico, il costo medio dello stock dei titoli di stato italiani in circolazione si aggira intorno al 3% e la loro vita residua è di poco inferiore a sette anni. Quanto allo spread tra i titoli di stato italiani e tedeschi si è mosso entro una forchetta di 40 punti base, chiudendo l'anno a 167,68.

Salvo una recrudescenza della situazione geopolitica e un rialzo dell'inflazione tale da escludere il taglio dei tassi ufficiali, si prevede che nella prima parte del 2024 il mercato

azionario e quello obbligazionario proseguiranno in sincronia la loro fase di espansione. Quanto alla seconda parte dell'anno, dovrebbe essere la crescita economica a fungere da driver per i mercati talché, per effetto dell'indebolimento del contesto economico, si dovrebbe assistere alla normalizzazione degli utili azionari e ad un incremento della volatilità.

Sul fronte valutario, nel 2023 si è osservato un rafforzamento dell'Euro rispetto alle principali valute estere. In particolare, la moneta europea, in corso d'anno, si è apprezzata rispetto al Dollaro statunitense (+3,14%), neozelandese (+3,54%), australiano (+3,01%) e canadese (+0.92%) e ha registrato un incremento di valore a doppia cifra rispetto allo Yen giapponese (+10,76%). Viceversa, l'Euro si è indebolito rispetto alla Sterlina inglese e al Franco svizzero nei confronti dei quali le perdite si sono attestate, rispettivamente, al 2,20% e al 6,18%.

La quotazione dell'oro ha registrato un aumento del 13,11% e, anche per il 2023, si conferma bene rifugio per gli investitori.

Venendo alle materie prime, il 2023, è stato contraddistinto, come evidenziato in precedenza, da un progressivo calo del prezzo del petrolio; a fine anno le quotazioni del Brent e del WTI erano, rispettivamente, in calo del 10,37% e del 11,43%. Anche altre materie prime come soia, grano e mais hanno registrato quotazioni in significativo calo, oltre la soglia del 20%.

Infine, le quotazioni delle criptovalute che, nel corso del 2023 hanno registrato risultati contrastanti; da un lato l'anno eccezionale di Solana, le cui quotazioni sono cresciute di oltre il 960%, e di Bitcoin ed Euthereum, che hanno registrato un significativo aumento (rispettivamente +155% e +92%), e dall'altro, il calo prossimo al 100% di altre criptovalute, come nel caso di Dora Factory e Callisto Network.

* * * * *

Prosegue il buon andamento economico sammarinese. La crescita di San Marino, contrariamente a quella dei principali Paesi dell'Area Euro, ha continuato a dare prova di resilienza, sostenendo la tenuta del mercato del lavoro e la piena occupazione, sospinta dalla robusta domanda esterna che ha dato impulso al settore manifatturiero e a quello turistico.

Gli analisti del Fondo Monetario, infatti, stimano per il 2023 una stima di crescita di un +2,2%, inferiore al dato del 2022. Tale rallentamento è ascrivibile alla crescita inflattiva, all'aumento dei tassi d'interesse e al conseguente inasprimento delle condizioni finanziarie, alla debolezza della domanda esterna nonché all'incertezza globale sulla quale continuano a pesare le situazioni di conflitto aperte alle quali si è recentemente aggiunta anche quella israelo-palestinese. Secondo gli Esperti di Washington il rallentamento economico dovrebbe caratterizzare anche il biennio 2024-2025, sebbene in maniera meno severa, con una crescita attesa del 1,3% e ampiamente superiore alle stime italiane (+0,7 per il 2024 e +1,1 per il 2025).

Di qui l'invito a procedere con le riforme strutturali a sostegno della competitività, al fine di aumentare il potenziale di crescita della Repubblica, nonché a consolidare ulteriormente la posizione di bilancio, seppur migliorata negli ultimi anni, garantendone la sostenibilità e puntando ad un livello di debito pubblico inferiore al 60% del PIL entro il 2028. In particolare, l'emissione dell'Eurobond e il successivo rollover del maggio 2023 hanno ridotto significativamente i rischi fiscali, incidendo positivamente sul fabbisogno finanziario lordo, e sostenuto la liquidità interna. Analogamente, l'estensione, fino al 31 gennaio 2025, della durata della linea di liquidità BCE di 100 milioni di Euro in favore della Banca Centrale di San Marino.

Nell'intento di rendere una fotografia dell'economia sammarinese, si passano brevemente in rassegna i principali indicatori.

Il numero delle imprese operanti in territorio registra un saldo positivo di 101 unità, passando dalle 5.049 del dicembre del 2022 alle 5.150 del dicembre 2023; in particolare, la progressione del numero delle imprese ha riguardato le attività professionali scientifiche e tecniche (+35 imprese), le attività immobiliari (+32 imprese) e i servizi di informazione e comunicazione (+25 imprese).

La forza lavoro, al 31 dicembre 2023 si attesta a 24.356 unità di cui: 22.030 lavoratori dipendenti, 1.535 indipendenti e 791 disoccupati. In particolare:

- i dipendenti del settore privato aumentano di 592, passando dai 17.579 di fine 2022 a 18.189 di fine 2023, mentre quelli del settore pubblico segnano una progressione di 130 unità, da 3.711 di fine 2022 a 3.841 di fine 2023;
- il numero dei lavoratori indipendenti prosegue nel trend negativo, registrando una diminuzione di 7 unità, passando dai 1.542 di fine 2022 ai 1.535 di fine 2023;
- il numero dei disoccupati si riduce ulteriormente di 33 unità, passando dagli 824 di fine 2022 ai 791 di fine 2023. Da notare il numero dei disoccupati in senso stretto che, nel medesimo periodo, passa da 508 a 428, con una riduzione di 80 unità.

Anche il saldo dei lavoratori frontalieri registra un progressivo aumento pari a 672 unità, passando dai 7.199 occupati di dicembre 2022 ai 7.871 del pari mese 2023.

- Il buon andamento del mercato del lavoro sammarinese è confermato anche dai dati afferenti agli ammortizzatori sociali che descrivono una prospettiva incoraggiante, sebbene in lieve peggioramento rispetto al dicembre 2022. In particolare:
- a settembre 2023 hanno fatto ricorso alla Cassa Integrazione Guadagni (CIG), principalmente per cause legate a situazioni temporanee di mercato, 628 aziende, per un totale di 379.423 ore richieste ed un numero di lavoratori coinvolti di 11.126; a fine 2022 le aziende che avevano fatto ricorso alla CIG erano 874, per un totale di 374.273 ore richieste e 10.749 lavoratori coinvolti;

- a dicembre 2023 i lavoratori interessati da processi di riduzione del personale o cessazione dell'attività aziendale posti in stato di mobilità che hanno beneficiato dell'Indennità Economica Speciale (IES) sono stati 2.149, contro i 2.093 del dicembre 2022.

Quanto all'inflazione, notevolmente aumentata sul finire del 2022, essa rimane elevata, ancorché sia moderatamente scesa nel corso del 2023, e si presume resti tale anche nei prossimi mesi, in linea con le tendenze italiane. In particolare, essa ha continuato ad accelerare durante l'anno, facendo registrare un incremento tendenziale medio del +5,9% (contro il +5,3% dell'anno) mentre l'ultimo dato disponibile, relativo a dicembre 2023, registra una variazione tendenziale in aumento di 3 punti percentuali. Tra le categorie di prodotti e servizi che hanno maggiormente influito sull'accelerazione dei prezzi negli ultimi 12 mesi si annoverano: “Bevande alcoliche e i tabacchi” (+11,6%), “Ricreazione, spettacoli e cultura” (+7,7%) “Prodotti alimentari e bevande analcoliche” (+11,2%), “Servizi ricettivi e di ristorazione” (+8,5%) e “Mobili, articoli e servizi per la casa” (+6,3%). Viceversa, sul finire del 2023 si è registrata una lieve flessione per la categoria “Abitazione, acqua, energia elettrica e combustibili”(-2,6%), principalmente dovuta alla diminuzione delle quotazioni dei prodotti energetici; prodotti energetici che avevano registrato un incremento netto nella media del 2022 pari a +9,7 punti percentuali, essendo il costo del gas naturale per le famiglie e i prezzi dell'elettricità aumentati rispettivamente del 44 e del 46%.

La dinamica inflattiva ha inciso negativamente sui redditi reali e ciò ha portato ad un contenimento della crescita dei consumi interni che resta comunque positiva.

Il settore finanziario sammarinese al 31 dicembre 2023 risultava composto da 11 soggetti autorizzati di diritto sammarinese; in particolare: 4 banche, 3 società di gestione, 1 compagnia assicurativa, 1 società finanziaria e 2 istituti di pagamento. Inoltre, in esito al

completamento della relativa procedura autorizzativa, sono autorizzate all'esercizio di attività riservate in regime di prestatore di servizi senza stabilimento 5 imprese finanziarie estere. Completano il quadro 2 società di diritto sammarinese, recentemente costituite nell'ambito della cartolarizzazione sistemica della quale si dirà nel prosieguo, che svolgono attività di servicing.

Relativamente all'andamento del comparto, i dati aggregati elaborati dall'Associazione Bancaria Sammarinese confermano la ritrovata fiducia dei depositanti nel sistema bancario sammarinese che vede consolidarsi nel corso del 2023 la positiva tendenza registrata dalla raccolta totale nonché dalle sue componenti. In particolare, la raccolta totale al 31/12/2023 ammontava a 5.990 milioni di Euro, registrando un incremento su base annua del 3,86%, pari a 222 milioni. Quanto alla raccolta diretta, su base annua si registra un decremento del 1,56%, pari a 57 milioni di Euro. Relativamente alla raccolta indiretta, si registra un saldo positivo di 279 milioni di Euro che in termini percentuali si traduce in un +13,32%.

Circa la dinamica degli impieghi, il 2023 vede confermarsi il trend negativo rilevato negli ultimi anni con una significativa contrazione nel mese di dicembre per effetto dell'operazione sistemica di cartolarizzazione nell'ambito della quale sono state cedute dagli Originator al Veicolo di Sistema oltre 600 milioni "Non Performing Loans" (NPL). Infatti, sulla base dei dati andamentali elaborati dall'Associazione, al 31/12/2023 i crediti lordi verso la clientela (leasing incluso) si attestavano a 1.086 milioni di Euro, in diminuzione del 45,04% rispetto al 31/12/2022.

Sul fronte degli NPL, le statistiche elaborate dalla Banca Centrale con riguardo al III trimestre 2023 riferiscono di crediti dubbi lordi per complessivi 1.021 milioni di Euro, di cui 393 milioni di Euro di sofferenze, con un "coverage ratio" sui crediti dubbi del 70,7%. Sebbene i dati evidenzino già di per sé un miglioramento rispetto a fine 2022, frutto della strategia adottata dalle banche e dalle Autorità per la loro riduzione, occorre osservare che

sul finire dell'anno sono stati compiuti significativi passi avanti grazie alla finalizzazione dell'operazione di cartolarizzazione sistemica ex Lege 157/2021, alla quale si è fatto cenno in precedenza.

Infatti, nello scorso dicembre è stato ceduto dalle Originator sammarinesi al Veicolo di Sistema uno stock di NPL del valore nominale di 612 milioni di Euro. Il Veicolo ha fatto seguito alla cessione con l'emissione di global notes in tre tranches. I titoli senior, per un valore di acquisto di circa 70 milioni e con garanzia pubblica, sono retati e sono stati sottoscritti da investitori istituzionali quotati all'Euronext Acces Milano, a dimostrazione del carattere internazionale dell'operazione all'allestimento della quale hanno collaborato soggetti di primario standing del calibro di JPMorgan, Banca Guber e i team di Orrick e dello Studio Mularoni. Mentre i titoli mezzanine, per un valore di circa 40 milioni, e quelli junior, per un valore di circa 50 milioni, sono stati sottoscritti dalle stesse originator.

Per effetto della cartolarizzazione l'NPL ratio lordo si è ridotto dal 54,1% al 45% mentre quello netto dal 25,8% al 17,4%.

Tale dato - si presume - si contrarrà ulteriormente per effetto dell'emanazione del pacchetto normativo "calendar provisioning", emesso da Banca Centrale nel secondo trimestre 2023 con l'obiettivo di ridurre i rischi presenti nei bilanci bancari derivanti dalle esposizioni creditizie deteriorate e di evitare il riaccumularsi dei medesimi in futuro nonché di allineare le disposizioni sammarinesi in materia di classificazione delle esposizioni suddette.

Quanto al patrimonio netto (comprensivo del fondo rischi bancari generali), il dato aggregato al 30 settembre 2023, desumibile dal Bollettino Informativo BCSM III trimestre, si attesta a circa 316 milioni di Euro, contro i 297 milioni del 31 dicembre 2022.

Nell'intento di dare seguito al recepimento progressivo delle raccomandazioni formulate dalle Organizzazioni sovranazionali e dei parametri internazionali, le Autorità sammarinesi, unitamente al sistema, hanno continuato ad adoperarsi per reperire soluzioni

funzionali all'accrescimento dei livelli patrimoniali, proseguendo nella ristrutturazione del sistema finanziario per aumentare l'efficienza e la redditività.

* * * * *

Nel corso del 2023 i fondi gestiti dalla Società hanno continuato a soffrire in termini di raccolta per i primi 10 mesi dell'anno. Verso la fine dell'anno, la ripresa dei mercati azionari e il ribasso dei rendimenti obbligazionari hanno invertito la tendenza chiudendo l'anno in leggera diminuzione con il patrimonio gestito totale è passato dai € 112.088.884 ai € 109.394.823.

Le performance dei fondi sono state tutte positive da un +2,50% del fondo Strategic Income a 10,30% 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 2023 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 amministrativi e societari.

Nel corso del 2023 si è conclusa l'implementazione del software *Guardian* della Società svizzera Swiss-Rev con il quale si gestiscono e si controllano giornalmente i fondi, anche tramite l'invio in automatico di una mail con il "controllo di tutti i limiti" di normativa e di regolamento; il *software* inoltre effettua anche i controlli di *pre-compliance* quando si acquistano strumenti finanziari. *Guardian* viene utilizzato anche per tutte le analisi ex-post come l'analisi della *performance* del fondo e la *performance contribution* dei singoli strumenti finanziari anche dalla funzione di risk management.

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 che supporta il Risk Manager nelle attività dedicate alle analisi dei rischi relativi ai fondi e alla Società.

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 2023 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 assicurarne l'indipendenza.

La Società, al sesto anno di vita ha conseguito un totale di commissioni attive di € 1.209.092 e le commissioni passive pagate alla Capogruppo per l'attività di collocamento sono state di € 531.660 portando il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2023, che sottoponiamo alla Vostra attenzione, a un risultato positivo pari ad euro 183.181.

Di seguito riportiamo in tabella i principali scostamenti delle voci principali del conto economico in confronto al 2022 con i relativi scostamenti:

VOCI	31/12/2022	31/12/2023	diff. €	diff. %
Commissioni attive	1.151.917,18	1.209.091,92	57.174,74	4,96%
Commissioni passive	-576.225,80	-531.868,98	44.356,82	-7,70%
Altri proventi di gestione	8.000,07	8.000,06	-0,01	0,00%
spese per il personale	-241.516,24	-251.759,37	-10.243,13	4,24%
altre spese amministrative	-199.655,19	-220.869,96	-21.214,77	10,63%
Spese amministrative	-441.171,43	-472.629,33	-31.457,90	7,13%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali	-3.166,56	-4.247,40	-1.080,84	34,13%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali	-4.946,12	-2.755,61	2.190,51	-44,29%
Accantonamenti per rischi e oneri	0,00	-8.772,71	-8.772,71	0,00%
UTILE (PERDITA) ATTIVITA' ORDINARIE	134.479,57	196.885,32	62.405,75	46,41%
Proventi straordinari	11.833,30	348,00	-11.485,30	-97,06%
Oneri straordinari	-10.502,64	-1.975,81	8.526,83	-81,19%
UTILE (PERDITA) ATTIVITA' STRAORDINARIE	1.330,66	-1.627,81	-2.958,47	-222,33%
IMPOSTE SUL REDDITO	-8.583,46	-12.076,05	-3.492,59	40,69%
UTILE NETTO	127.226,77	183.181,46	55.954,69	43,98%

Dalla tabella si può notare un incremento delle commissioni attive incassate sui fondi grazie anche alle commissioni di *over performance* che hanno compensato le minori commissioni di gestione sui fondi incassate, il cui decremento si esplicita con le minori commissioni passive (-7,70%) a favore del collocatore Banca Agricola Commerciale. Da segnalare come le spese per il personale sono rimaste invariate e lo scostamento è legato ad alcune voci variabili legate al contratto che l'anno precedente non erano presenti. Le spese amministrative sono aumentate (+10,63%) a seguito dell'adeguamento inflazione che ha coinvolto tutte le voci in generale ed inoltre ad alcune spese particolari che non erano

presenti nel 2022 come le spese legali di consulenza e la compartecipazione alle spese sostenute dal Gruppo BAC per omaggi e regalie a Clienti in occasione del Natale 2023.

Tutte le voci in tabella infine hanno contribuito ad ottenere un utile netto migliore rispetto al 2022 ed il risultato migliore di questi primi sei anni di attività.

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 segnalano fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Si ritiene che l'esercizio 2024 possa essere in linea con i risultati conseguiti nel corso del 2023.

* * * * *

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 sesto esercizio sociale che si chiude con un utile per euro 183.181,46. Si invita ad approvare il Bilancio mediante:

- accantonamento a "Riserva ordinaria o legale" per euro 18.318,15;
- distribuzione al socio unico per euro 164.863,31.

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	53.986
Altre Riserve	11.612
Risultato d'esercizio	
Utili/Perdite portati a nuovo	
Fondo rischi finanziari generali	
Riserva di rivalutazione	
Totale	565.598

San Marino, lì 12/04/2024

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 2023

*** **

STATO PATRIMONIALE**ATTIVO**

	VOCI DELL'ATTIVO	2023	2022
10.	Consistenza di cassa e disponibilità presso banche centrali ed enti postali	161	212
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	612.026	705.092
	a) a vista	612.026	705.092
	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 *	14.243	12.270
	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
	f) Altre immobilizzazioni immateriali	14.243	11.590
100.	Immobilizzazioni materiali *	5.007	4.784
	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	5.007	4.784
110.	Capitale sottoscritto e non versato	-	-
	- <i>di cui</i> capitale richiamato	-	-
120.	Azioni o quote proprie	-	-
130.	Altre attività	254.510	109.548
140.	Ratei e risconti attivi	7.007	7.167
	a) ratei attivi	-	-
	b) risconti attivi	7.007	7.167
150.	TOTALE ATTIVO	892.954	839.073

* 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	2023	2022
10.	Debiti verso enti creditizi	59.734	77.377
	a) a vista	59.734	77.377
	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	69.473	81.064
	- 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	10.365	10.038
70.	Fondi per rischi ed oneri	22.921	8.810
	a) fondi di quiescenza e obblighi simili	-	-
	b) fondi imposte e tasse	12.076	8.583
	c) altri fondi	10.845	227
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	47.280	34.557
	a) riserva ordinaria o legale	35.668	22.945
	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	183.181	127.227
170.	TOTALE PASSIVO	892.954	839.073

segue: **STATO PATRIMONIALE**

GARANZIE E IMPEGNI

	VOCI	2023	2022
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	2023	2022
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	68	72
	a) su crediti verso enti creditizi	68	72
	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	-	-
	- di cui su passività subordinate		
	Margine di interesse	68	72
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	1.209.092	1.151.917
50.	Commissioni passive	- 531.869	- 576.226
60.	Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	-	-
70.	Altri proventi di gestione	8.000	8.000
80.	Altri oneri di gestione	-	-
	Margine di intermediazione	685.291	583.763
90.	Spese amministrative	- 472.629	- 441.171
	a) spese per il personale	- 301.619	- 293.656
	di cui:		
	- salari e stipendi	- 176.515	- 174.830
	- oneri sociali	- 48.990	- 48.275
	- trattamento di fine rapporto	- 13.831	- 13.359
	- trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-
	- amministratori e sindaci	- 49.860	- 52.140
	- altre spese per il personale	- 12.423	- 5.052
	b) altre spese amministrative	- 171.010	- 147.515
100.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali	- 4.247	- 3.167
110.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali	- 2.756	- 4.946
120.	Accantonamenti per rischi e oneri	- 8.773	-
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	196.886	134.479
190.	Proventi straordinari	348	11.833
200.	Oneri straordinari	- 1.977	- 10.502
210.	Utile (perdita) straordinario	- 1.629	1.331
220.	Imposte dell'esercizio	12.076	8.583
230.	Variazione del Fondo rischi finanziari generali	-	-
240.	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	183.181	127.227

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 31/12/2023

Struttura e contenuto del bilancio

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 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 2023.

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	31/12/2023	31/12/2022	VARIAZIONI	
			Importo	%
Cassa contante	161	212	-51	-24,06%
TOTALE	161	212	-51	-24,06%

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:	31/12/2023	31/12/2022	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	31/12/2023			31/12/2022			VARIAZIONE	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	Importo totale	%
A) a vista	612.026	-	612.026	705.092	-	705.092	- 93.066	-13,20%
A1. Conti reciproci accesi per servizi resi	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
A2. C/c attivi	612.026	-	612.026	705.092	-	705.092	- 93.066	-13,20%
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	612.026	-	612.026	705.092	-	705.092	-93.066	-13,20%

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	31/12/2023				31/12/2022			
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Cancellazioni parziali complessive (*)	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Cancellazioni parziali complessive (*)
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	612.026	-	612.026		705.092	-	705.092	
TOTALE	612.026	-	612.026	-	705.092	-	705.092	-

(*) Valore da esporre ai fini informativi.

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 31/12/2023	-	-	-	-	-
- 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 31/12/2023	-	-	-	-	-	-
- 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	31/12/2023	31/12/2022
A vista	612.026	705.092
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	612.026	705.092

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

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

Crediti verso clientela	31/12/2023			31/12/2022			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

	31/12/2023	31/12/2022	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	31/12/2023				31/12/2022			
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Cancellazioni parziali complessive (*)	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Cancellazioni parziali complessive (*)
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	-	-		-	-	-		-

(*) Valore da esporre ai fini informativi.

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 31/12/2023	-	-	-	-	-
- 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 31/12/2023	-	-	-	-	-	-
- 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	31/12/2023	31/12/2022
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

	31/12/2023	31/12/2022
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

31/12/2023		
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	31/12/2023			31/12/2022		
	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	31/12/2023	31/12/2022
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	31/12/2023	31/12/2022
	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	31/12/2023	31/12/2022
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	31/12/2023			31/12/2022		
	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	31/12/2023			31/12/2022		
	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	31/12/2023
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	31/12/2023
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	31/12/2023
Attività	-
- crediti verso enti creditizi	-
<i>di cui subordinati</i>	-
- crediti verso imprese collegate	-
<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	31/12/2023
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	31/12/2023	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	12.270	-	-	-	-	-	-	-	680	11.590
B. Aumenti	6.220	-	-	-	-	-	-	-	-	6.220
B1. Acquisti	6.220	-	-	-	-	-	-	-	-	6.220
B2. Riprese di valore	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui per merito creditizio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B4. Altre variazioni incrementative	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	4.247	-	-	-	-	-	-	-	680	3.567
C1. Vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C2. Rettifiche di valore	4.247	-	-	-	-	-	-	-	680	3.567
- di cui ammortamenti	4.247	-	-	-	-	-	-	-	680	3.567
- di cui svalutazioni durature	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui per merito creditizio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C3. Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali	14.243	-	-	-	-	-	-	-	-	14.243

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, Setup software Guardian e Oneri adeguamento Legge n. 171/2018.

Tabella 7.2: dettaglio della voce 90 "immobilizzazioni immateriali"

Voci / Valori	31/12/2023			31/12/2022		
	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	-
F. Altre immobilizzazioni immateriali	23.460	14.243	-	17.240	11.590	-
TOTALE	23.460	14.243	-	22.590	12.270	-

8. Immobilizzazioni materiali (Voce 100 dell'Attivo)

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

Variazioni annue	31/12/2023	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	4.784	-	-	-	-	-	-	-	4.784
B. Aumenti	2.979	-	-	-	-	-	-	-	2.979
B1. Acquisti	2.979	-	-	-	-	-	-	-	2.979
B2. Riprese di valore	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui per merito creditizio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B4. Altre variazioni incrementative	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	2.756	-	-	-	-	-	-	-	2.756
C1. Vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C2. Rettifiche di valore	2.756	-	-	-	-	-	-	-	2.756
- di cui ammortamenti	2.756	-	-	-	-	-	-	-	2.756
- di cui svalutazioni durature	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui per merito creditizio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C3. Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali	5.007	-	-	-	-	-	-	-	5.007

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	31/12/2023			31/12/2022		
	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	28.457	5.007	-	25.479	4.784	-
TOTALE	28.457	5.007	-	25.479	4.784	-

Tabella 8.3: Beni acquisiti da recupero crediti

Voci / Valori	31/12/2023		31/12/2022	
	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 31/12/2023	di cui Leasing verso enti creditizi	di cui Leasing versoclientela
Leasing - Totale	-	-	-
A) di cui per Canoni scaduti			
B) di cui Credito residuo in linea capitale	-	-	-
B1. Immobilizzazioni immateriali	-	-	-
- Leasing finanziario	-	-	-
- Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	-	-	-
B2. Immobilizzazioni materiali	-	-	-
- Leasing finanziario	-	-	-
- Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

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

	31/12/2023		31/12/2022		Variazioni	
					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 negoiazione
Valori al 31/12/2022	-	-	-	-
Acquisti	-	-	-	-
Vendite	-	-	-	-
Valori al 31/12/2023	-	-	-	-
				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	31/12/2023	31/12/2022
Margini di garanzia	-	-
Premi pagati per opzioni	-	-
Altre	254.510	109.548
- di cui Debitori diversi	-	-
- di cui Altro:	254.510	109.548
Comm. di performance maturate	145.772	-
Commissioni di gestione maturate	85.073	90.540
Crediti Vs. fondo	2.850	-
Altri Crediti	390	-
Crediti Vs. Erario per Acconti Igr	7.725	9.008
Crediti Vs. Erario per Tassa sulle attività riservate	11.416	10.000
Crediti Vs. Erario per IGR P 2022	1.283	
Arrotondamento	1	
TOTALI	254.510	109.548

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

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

	31/12/2023	31/12/2022
Ratei attivi	-	-
	-	-
	-	-
Risconti attivi:	7.007	7.167
Canoni e licenze utilizzo software (Bloomberg)	3.752	3.849
Esternalizzazione funzione Auditing	2.106	2.106
Canoni e licenze utilizzo software (Fida)	499	499
Affitto sede legale	504	504
Canoni diversi	146	188
Canoni e licenze utilizzo software		21
TOTALE	7.007	7.167

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	31/12/2023			31/12/2022		
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale
A) a vista	59.734	-	59.734	77.377	-	77.377
A1. Conti reciproci accessi per servizi resi	-	-	-	-	-	-
A2. Depositi liberi	-	-	-	-	-	-
A3. Altri	59.734	-	59.734	77.377	-	77.377
B) A termine o con preavviso	-	-	-	-	-	-
B1. C/c passivi	-	-	-	-	-	-
B2. Depositi vincolati	-	-	-	-	-	-
B3. PCT e riporti passivi	-	-	-	-	-	-
B4. Altri finanziamenti	-	-	-	-	-	-
TOTALE	59.734	-	59.734	77.377	-	77.377

La sottovoce "Altri" è rappresentata dai debiti verso la Controllante Banca Agricola Commerciale S.p.A. per il personale distaccato per Euro 14.067 e spese carta di credito per Euro 3.131. Oltre le commissioni sui fondi aperti da retrocedere per euro 42.536.

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

SCADENZA	31/12/2023	31/12/2022
A vista	59.734	77.377
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	59.734	77.377

14. Debiti verso clientela (Voce 20 del Passivo)

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

Debiti verso clientela	31/12/2023			31/12/2022		
	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	31/12/2023	31/12/2022
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	31/12/2023			31/12/2022		
	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	31/12/2023	31/12/2022
Margini di garanzia	-	-
Premi ricevuti per opzioni	-	-
Assegni in circolazione e titoli assimilati	-	-
Altre	69.473	81.064
- di cui Creditori diversi	-	-
- di cui Altro:	69.473	81.064
Fatture da ricevere	18.794	18.457
Somme a favore terzi stip. da accreditare	12.330	18.987
Fornitori	9.903	15.905
Personale c/retribuzione	13.199	12.483
Debiti vs I.S.S. - Fondiss	10.352	10.023
Erario c/IGR lav.dipendente	3.566	3.911
Erario c/rit. su redd.lav.autonomo	996	948
Debiti vs FSS	293	289
Debiti vs sindacati - ritenute volontarie	40	61
TOTALI	69.473	81.064

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"

	31/12/2023	31/12/2022
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"

	31/12/2023	31/12/2022
Esistenze iniziali	10.038	10.003
Aumenti	10.365	10.038
- Accantonamenti	10.365	10.038
- Altre variazioni	-	-
Diminuzioni	10.038	10.003
- Utilizzi	10.038	10.003
- Altre variazioni		
Rimanenze finali	10.365	10.038

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:	31/12/2023	31/12/2022
Fondi di quiescenza e per obblighi similari	-	-
Fondi imposte e tasse	12.076	8.583
Altri Fondi:	10.845	227
Fondo Aumento Contrattuale	8.373	-
Fondo ferie maturate e non godute	2.072	227
Fondi rischi e oneri	400	-
TOTALE	22.921	8.810

In questa voce viene iscritto l'accantonamento per le imposte igr nonchè le ferie maturate e non godute dei dipendenti. Inoltre nel 2023 è stato costituito un fondo per una sanzione di Banca Centrale da liquidare nel 2024.

Tabella 18.3: movimentazione del "Fondo imposte e tasse"

	31/12/2023	31/12/2022
Esistenze iniziali	8.583	-
Aumenti	12.076	8.583
- Accantonamenti	12.076	8.583
- Altre variazioni	-	-
Diminuzioni	8.583	-
- Utilizzi	8.583	-
- Altre variazioni	-	-
Rimanenze finali	12.076	8.583

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

	31/12/2023	31/12/2022
Esistenze iniziali	227	1.152
Aumenti	10.845	227
- Accantonamenti	10.845	227
- Altre variazioni	-	-
Diminuzioni	227	1.152
- Utilizzi	227	1.152
- Altre variazioni	-	-
Rimanenze finali	10.845	227

-

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

	31/12/2023	31/12/2022
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 (perdite) 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"

	31/12/2023	31/12/2022	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"

	31/12/2023	31/12/2022	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	31/12/2023			31/12/2022			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"

	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni	
			Importo	%
Sovraprezzi di emissione	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 19.5: composizione della voce 130 "Riserve"

	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni	
			Importo	%
a) riserva ordinaria o legale	35.668	22.945	12.723	55%
b) riserva per azioni quote proprie	-	-	-	0%
c) riserve statutarie	-	-	0	0%
d) altre riserve	11.612	11.612	0	0%
TOTALE	47.280	34.557	12.723	37%

La variazione è relativa all'accantonamento a riserva legale del 10% del risultato del 2022 come stabilito in assemblea dei soci in data 22/05/2023.

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

	31/12/2023	31/12/2022	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"

	31/12/2023	31/12/2022	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"

	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni	
			Importo	%
Utile (perdita) d'esercizio	183.181	127.227	55.954	44%

Il presente bilancio si chiude con un utile di Euro 183.181 che si propone di accantonare a "Riserva ordinaria o legale" per Euro 18.318 e di distribuire al socio unico per Euro 164.863.

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 31/12/2020	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
Saldi al 31/12/2023	500.000			35.668	11.612	183.181				730.461

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

	31/12/2023	31/12/2022
a) Amministrazioni pubbliche	-	-
b) Società finanziarie diverse da enti creditizi	-	-
- Istituzioni finanziarie monetarie (esclusi enti creditizi)	-	-
- Fondi di investimento diversi da i fondi comuni monetari	-	-
- Altre istituzioni finanziarie	-	-
- Imprese di assicurazione	-	-
- Fondi pensione	-	-
c) Società non finanziarie	-	-
- di cui soggetti cancellati dal Resoaut	-	-
- Industria	-	-
- Edilizia	-	-
- Servizi	-	-
- Altre società non finanziarie	-	-
d) Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	-	-
- Famiglie consumatrici e produttrici	-	-
- Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	-	-
e) Altri	-	-
TOTALI	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

3. Informazioni sullo Stato Patrimoniale - GARANZIE e IMPEGNI

20. Garanzie e impegni

Tabella 20.1: composizione delle "garanzie rilasciate"

	31/12/2023	31/12/2022	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

	31/12/2023	31/12/2022	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	31/12/2023			31/12/2022		
	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	31/12/2023			31/12/2022		
	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

	31/12/2023	31/12/2022
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"

	31/12/2023	31/12/2022	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	31/12/2023	31/12/2022
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	31/12/2023	31/12/2022
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	31/12/2023	31/12/2022
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

	31/12/2023	31/12/2022
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

	31/12/2023	31/12/2022
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"

	31/12/2023	31/12/2022	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	68	72	- 4	-6%
B1. C/c attivi	68	72	- 4	-6%
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	68	72	- 4	-6%

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

	31/12/2023	31/12/2022	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"

	31/12/2023	31/12/2022	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	31/12/2023	31/12/2022	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)	1.209.092	1.151.917	57.175	5%
o) Moneta elettronica	-	-	-	0%
p) Emissione/gestione di carte di credito/carte di debito	-	-	-	0%
q) Altri servizi	-	-	-	0%
TOTALE	1.209.092	1.151.917	57.175	5%

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

BAC Global Cauto: Euro 234.507

BAC Global Prudente: Euro 387.666

BAC Global Bilanciato: Euro 183.181

BAC Global Dinamico: Euro 58.841

BAC Global Equity: Euro 57.442

BAC Strategic Income: Euro 12.632

BAC Absolute Return: Euro 274.823

Tabella 24.2: dettaglio della voce 50 "Commissioni Passive"

Commissioni Passive	31/12/2023	31/12/2022	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	531.660	575.959	- 44.299	-8%
g) Moneta elettronica			-	0%
h) Emissione/gestione di carte di credito/carte di debito	-	-	-	0%
i) Altri servizi	209	267	- 58	-22%
TOTALE	531.869	576.226	- 44.357	-8%

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

	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni	
			Importo	%
Commissioni Attive				
A) Commissioni per servizi di gestione collettiva:				
- di sottoscrizione	-	-	-	0%
- di rimborso	-	-	-	0%
- di gestione	1.063.320	1.151.917	- 88.597	-8%
- di performance	145.772		145.772	100%
TOTALE (A)	1.209.092	1.151.917	57.175	5%
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)	1.209.092	1.151.917	57.175	5%
Commissioni Passive				
Provvigioni a distributori	531.660	575.959	- 44.299	-8%
Commissioni bancarie	209	267	- 58	-22%
Commissioni corrisposte ad outsourcer	-	-	-	0%
Altre commissioni passive	-	-	-	0%
TOTALE Commissioni Passive	531.869	576.226	- 44.357	-8%

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

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

Al 31/12/2023				
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"

	31/12/2023	31/12/2022	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 31/12/2023	costo del personale 31/12/2023	Numero al 31/12/2023	Media al 31/12/2022	costo del personale 31/12/2022	Numero al 31/12/2022
a) Dirigenti	1	125.597	1	1	123.717	1
b) Quadri direttivi	0	-	0	0	-	0
c) Restante personale	2	113.739	2	2	112.747	2
1. Impiegati	2	113.739	2	2	112.747	2
2. Altro personale	0	-	0	0	-	0
TOTALE	3,00	239.336	3,00	3,00	236.464	3,00

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	31/12/2023	31/12/2022	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:	157.780	134.285	23.495	17%
Consulenze	56.891	50.061	6.830	14%
Spese informatiche	34.834	31.930	2.904	9%
Esternalizzazione funzione Auditing	25.000	25.000	-	0%
Spese varie	19.994	6.729	13.265	197%
Oneri vigilanza	9.212	7.212	2.000	28%
Affitto sede legale	8.000	8.000	-	0%
Spese utenze	2.193	2.296	- 103	-4%
Connettività e trasmissione dati	1.606	3.007	- 1.401	-47%
Contributi associativi	50	50	-	0%
Spese ufficio	-	-	-	0%
TOTALE	171.010	147.515	23.495	16%

La voce "consulenze" comprende le seguenti voci di spesa: consulenze amministrative fiscali per Euro 20.154, consulenze diverse per Euro 31.737 e Consulenze legali per Euro 5.000. Mentre la voce "spese varie" è aumentata principalmente per Marketing per Euro 4.050, omaggi e regalie ai clienti per Euro 7.250 ed Attività promozionali per Euro 1.700.

Tabella 27.3: compensi

Compensi	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni	
			Importo	%
a) Amministratori	30.600	31.800	- 1.200	-4%
b) Sindaci	19.260	20.340	- 1.080	-5%
c) Direzione	99.081	97.781	1.300	1%
TOTALE	49.860	52.140	- 2.280	-4%

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"

	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni	
			Importo	%
a) Immobilizzazioni immateriali	4.247	3.167	1.080	34%
- di cui : su beni concessi in leasing	-	-	-	0%
- di cui : su altre immobilizzazioni immateriali	4.247	3.167	1.080	34%
Ammortamento sito web	1.788	1.428	360	25%
Ammortamento spese di costituzione società	680	1.070	- 390	-36%
Amm.to Altre immobilizzazioni immateriali	1.779	669	1.110	166%
b) Immobilizzazioni materiali	- 2.756	- 4.946	- 2.190	-44%
- di cui : su beni concessi in leasing	-	-	-	0%
- di cui : su altre immobilizzazioni materiali	2.756	4.946	- 2.190	-44%
Ammortamento macchine elettroniche	2.121	4.332	- 2.211	-51%
Ammortamento mobili ufficio	157	157	-	0%
Ammortamento altre immobilizzazioni materiali	241	220	21	10%
Amm.to Attrezzature d'ufficio	237	237	-	0%
TOTALE	7.003	8.113	- 1.110	-14%

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

	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni	
			Importo	%
Accantonamenti (relativi alla sotto voce "Altri fondi" del Passivo)	8.773	-	8.773	0%
Accantonamento fondo rischi e oneri futuri	400	-	400	100%
Accantonamento fondo aumento contrattuale	8.373	-	8.373	100%

TOTALE	8.773	-	8.773	0%
---------------	--------------	----------	--------------	-----------

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

	31/12/2023	31/12/2022	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"

	31/12/2023	31/12/2022	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

	31/12/2023		31/12/2022	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"

	31/12/2023	31/12/2022	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"

	31/12/2023	31/12/2022	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"

	31/12/2023	31/12/2022	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"

	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni	
			Importo	%
Proventi straordinari	348	11.833	- 11.485	-97%
Sopravvenienze attive	348	11.833	- 11.485	-97%
Oneri straordinari	- 1.977	- 10.502	8.525	-81%
Sopravvenienze passive	- 1.977	- 10.502	8.525	-81%
TOTALE	- 1.629	1.331	- 2.960	-222%

La voce "sopravvenienze attive" si riferisce ad oneri di competenza 2022 stanziati in esubero.
Mentre la voce "sopravvenienze passive" si riferisce ad oneri di competenza 2022 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"

	31/12/2023	31/12/2022	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	533.037
A2. Patrimonio supplementare	
A3. Elementi da dedurre	
A4. Patrimonio di vigilanza	533.037

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	612.026	612.026	-	-	-	- 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	59.734	59.734	-	-	-	- 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

	31/12/2023		31/12/2022		Variazioni	
					Importo	%
A. Fondi comuni di propria istituzione		109.394.823		112.088.884	- 2.694.061	-2%
BAC GLOBAL CAUTO		34.305.032		38.130.746	- 3.825.714	-10%
BAC GLOBAL PRUDENTE		32.462.254		37.726.267	- 5.264.013	-14%
BAC GLOBAL BILANCIATO		14.629.346		16.956.302	- 2.326.956	-14%
BAC ABSOLUTE RETURN		18.821.937		10.273.711	8.548.226	83%
BAC GLOBAL DINAMICO		4.389.830		4.116.499	273.331	7%
BAC GLOBAL EQUITY		3.667.813		3.417.090	250.723	7%
BAC STRATEGIC INCOME		1.118.611		1.468.269	- 349.658	-24%
B. OIC istituiti da terzi e gestiti su delega dalla SG	-		-		-	0%
...	-		-		-	0%
C. Patrimoni gestiti dalla SG in forma individuale	-		-		-	0%
...	-		-		-	0%
TOTALE		109.394.823		112.088.884	- 2.694.061	-2%

PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI

Altre informazioni sono disponibili nella relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione.
Per l'esercizio 2023 l'indicatore relativo al rendimento delle attività, è pari a 20,51%

San Marino, lì 12/04/2024

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 2023 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 2023 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 2023 che viene sottoposto alla vostra approvazione presenta un utile d'esercizio di euro 183.181,46; 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

31/12/2023 31/12/2022

Cassa e disponibilità liquide	161	212
Crediti verso enti creditizi	612.026	705.092
Immobilizzazioni immateriali	14.243	12.270
Immobilizzazioni materiali	5.007	4.784
Altre attività	254.510	109.548
Ratei e risconti attivi	7.007	7.167
TOTALE ATTIVO	892.954	839.073

PASSIVO

31/12/2023 31/12/2022

Debiti verso enti creditizi	59.734	77.377
Altre passività	69.473	81.064
Ratei e risconti passivi	0	0
Trattamento di fine rapporto	10.365	10.038
Fondi per rischi ed oneri	22.921	8.810
Capitale sociale	500.000	500.000
Riserve	47.280	34.557
Utile dell'esercizio	183.181	127.227
TOTALE PASSIVO	892.954	839.073

CONTO ECONOMICO

31/12/2023 31/12/2022

Interessi attivi e proventi assimilati	68	72
Commissioni attive	1.209.092	1.151.917
Commissioni passive	-531.869	- 576.226
Altri proventi di gestione	8.000	8.000
Spese amministrative	-472.629	- 441.171
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali	-4.247	-3.167
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali	-2.756	- 4.946
Accantonamenti per rischi e oneri	- 8.773	0
Proventi straordinari	348	11.833
Oneri straordinari	-1.977	-10.502
Imposte di esercizio	12.076	8.583
Utile (perdita) dell'esercizio	183.181	127.227

Attività di vigilanza

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, 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.

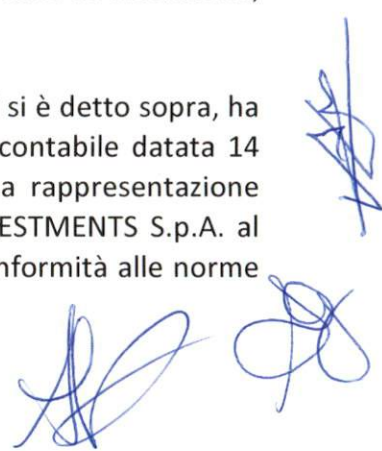
I controlli sono stati pianificati e svolti al fine di acquisire ogni elemento necessario a verificare l'attendibilità e la conformità di quanto sottoposto a verifica. L'attività di vigilanza effettuata durante l'anno 2023 è stata debitamente trascritta nei verbali a loro volta trascritti sul libro del 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 14 aprile 2024 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 31/12/2023 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 2023, invitando l’Assemblea a deliberare in merito al risultato conseguito pari a € 183.181,46.

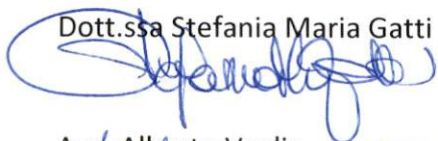
Dichiarazione di permanenza delle condizioni soggettive e oggettive

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.

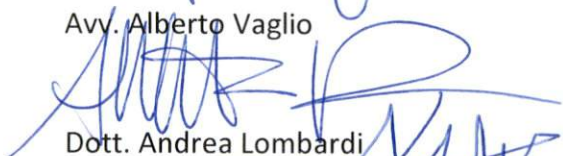
San Marino, il 14 Maggio 2024

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 31/12/2023, 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 31/12/2023 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 31/12/2023, 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 31/12/2023 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 31/12/2023 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, 15 aprile 2024

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.bacinvetsments.sm