



BAC Investments SG S.p.a. a Socio Unico

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 31/12/2024

* * * * *

Gentile Azionista,

La crescita globale prosegue incerta e con andamenti differenziati nelle diverse aree, in un contesto mondiale di conflitti ancora aperti e di probabile intensificazione delle politiche protezionistiche ad esacerbare le tensioni commerciali.

Negli Stati Uniti, l'attività economica rimane robusta (+2,7% su base annua), sospinta dalla crescita dei consumi, mentre perde di slancio nelle altre economie avanzate.

In particolare, nell'Eurozona la crescita, dapprima contenuta, si è indebolita a causa della scarsa vivacità dei consumi e degli investimenti nonché della flessione delle esportazioni, con un settore manifatturiero deludente - soprattutto in Germania - e segnali di rallentamento nel settore dei servizi.

In Cina è stata registrata una crescita, su base annua, inferiore alle attese (+4,7%), principalmente dovuta ad un rapido rallentamento dei consumi, alle perduranti criticità del comparto immobiliare e alla scarsa fiducia dei consumatori; talché, in risposta al rallentamento, è stato attuato un importante piano di stimoli fiscali.

Analogamente in India, dove la frenata del settore manifatturiero ha negativamente influito sulle dinamiche di crescita, mentre in Giappone è stata osservata una contrazione della produzione a causa della temporanea interruzione delle forniture.

L'inflazione, dopo aver toccato il suo picco nel corso del 2022, ha continuato a ridursi progressivamente a livello globale e, negli ultimi mesi, la mediana dell'inflazione core sequenziale si è attestata poco al di sopra del 2%, nonostante l'affievolimento dei progressi registrato in taluni paesi e le persistenti sacche di elevata inflazione in alcuni mercati emergenti ed economie in via di sviluppo dell'Europa e dell'America latina.

L'inflazione al consumo sui 12 mesi è leggermente salita negli Stati Uniti e in Giappone, portandosi al 2,9% a dicembre 2024, mentre nel Regno Unito si è ridotta al 2,5%. Nell'Eurozona, invece, l'inflazione resta moderata, intorno al 2%, con una sostanziale stabilità della componente di fondo e con una variazione dei prezzi dei servizi ancora al di sopra delle medie pre-COVID.

In tale scenario le banche centrali si sono mostrate più caute nell'allentamento della politica monetaria, lasciandosi guidare dagli indicatori dell'attività e del mercato del lavoro nonché dai tassi di cambio.

La Federal Reserve, che in corso d'anno aveva già provveduto a due tagli dei tassi, nella riunione di dicembre ha deliberato un ulteriore taglio di 25 punti base, portando i tassi al 4,25-4,50%, ma prefigurando un processo di normalizzazione della politica monetaria più graduale, in considerazione della più lenta discesa dell'inflazione e del contenuto tasso di disoccupazione.

Nel medesimo mese la Bank of England, dopo il precedente taglio di 25 punti base, ha lasciato invariati i tassi al 4,75%; analoga decisione è stata assunta anche dalla Banca del Giappone che, nonostante le aspettative di aumento, ha mantenuto invariati i tassi al 2,50%. Sul fronte europeo, la BCE nel 2024 ha tagliato il tasso di interesse sui depositi di 100 punti base, portandolo al 3%, ed ha proseguito nei primi mesi del nuovo anno con due ulteriori tagli da 25 punti base che hanno portato il tasso di riferimento al 2,50%. Tuttavia, il clima di incertezza ha indotto la BCE a ribadire un approccio prudente a nuovi tagli, sulla base

dei dati, e ha sollecitato i Governi europei a garantire finanze pubbliche sostenibili in linea con il quadro di governance economica dell'UE e a dare priorità alle riforme strutturali, per stimolare la crescita, e agli investimenti strategici.

Nonostante il graduale allentamento della politica monetaria e la sua progressiva trasmissione al costo della raccolta bancaria e a quello dei finanziamenti, la dinamica del credito nell'area euro rimane modesta, stante l'elevata incertezza e la debolezza della domanda.

Rispetto alle politiche fiscali attuate nelle diverse giurisdizioni, il Tax Policy Reforms OCSE 2024 ci restituisce, a livello generale, un quadro sostanzialmente allineato alle previsioni di inasprimento della posizione fiscale orientato alla ricostruzione di un margine di manovra di bilancio.

Infatti, la tendenza dominante mostra segnali di decelerazione e inversione delle politiche espansionistiche con uno spostamento dell'attenzione politica verso la creazione di un assetto fiscale necessario per rispondere agli shock futuri e per sostenere le trasformazioni strutturali.

Stante il contesto di elevata incertezza, le principali Organizzazioni internazionali, alla pari della BCE, sollecitano un consolidamento della politica fiscale per portare il debito pubblico su un percorso sostenibile e attentamente calibrato sulle condizioni che l'economia si trova ad affrontare.

Tanto più che, stando alle ultime previsioni del Fondo Monetario Internazionale, il debito pubblico globale dovrebbe aver superato a fine del 2024 la soglia dei 102 trilioni di dollari, pari al 93% del PIL globale, e continuerà a crescere fino alla fine del decennio, avvicinandosi al 100% del PIL nel 2030, a causa dell'invecchiamento della popolazione, dell'aumento dei costi e del probabile aumento delle spese per la difesa.

A guidare la progressione del debito, le due maggiori economie mondiali: Stati Uniti d'America e Cina. In particolare, il debito pubblico statunitense rappresenta il 34,6% del debito totale mondiale, pari a 35,3 trilioni di dollari e al 121% del PIL del paese, mentre il debito cinese, pari a 16,46 trilioni di dollari, copre il 16,1% del debito totale.

Sul fronte europeo, il Regno Unito, con i suoi 3,65 trilioni di dollari, è il Paese che ha accumulato il maggior debito pubblico con un'incidenza sul PIL del 101,8%; seguono la Francia con 3,56 miliardi (112,3% del PIL), l'Italia con 3,25 miliardi (135,5% del PIL), la Germania con 2,95 miliardi (62,7% del PIL) e la Spagna con 1,77 miliardi (102,3% del PIL).

Guardando alla prospettiva, gli ultimi dati pubblicati dal Fondo Monetario Internazionale (World Economic Outlook Gennaio 2025 - WEO JAN 2025) restituiscono una previsione di crescita stabile, anche se poco brillante, che si posiziona al di sotto della media storica (2000-2019) del 3,7%. Tali previsioni, sostanzialmente invariate rispetto alla precedente pubblicazione di ottobre 2024, attestano la crescita globale al 3,3% sia nel 2025 che nel 2026, ma con un grado di presa differenziato nelle diverse economie.

Il tasso di crescita delle economie avanzate è stato stimato al 1,7% nel 2024 con proiezione di crescita del 1,9% e del 1,8%, rispettivamente, nel 2025 e nel 2026.

Le stime di crescita dell'economia americana per il 2024 si attestano a un +2,8%, grazie alla robustezza della domanda e dell'occupazione, all'orientamento meno restrittivo della politica monetaria e a condizioni finanziarie favorevoli. Tuttavia, le proiezioni per il biennio successivo descrivono un rallentamento economico con una crescita che si fermerà al 2,7% nel 2025 e al 2,1% nel 2026.

Le tensioni geopolitiche continuano a pesare sull'Eurozona, tanto che le stime di crescita per il 2024 si fermano allo 0,8%. Il debole slancio del settore manifatturiero e l'incertezza politica hanno inciso negativamente sulle proiezioni 2025 che, in seguito ad una revisione

al ribasso di 0,2 punti percentuali rispetto allo scorso ottobre, sono attestate all'1%. La crescita dovrebbe salire all'1,4% nel 2026, sospinta da una domanda interna più forte, da condizioni finanziarie più favorevoli, da una migliorata fiducia e da una diminuita incertezza. Tra i Paesi dell'Area Euro spicca la Spagna che tira la ripresa con una crescita del 3,1% nel 2024, del 2,3% nel 2025 e del 1,8% nel 2026; seguono la Francia (rispettivamente +1,1%, +0,8% e +1,1%) e l'Italia (+0,7%, +0,6% e +0,7%), mentre prosegue il momento nero dell'economia tedesca per la quale nel 2024 si prevede una contrazione dello 0,2% con proiezioni di lenta ripresa nel biennio successivo (+0,3% per il 2025 e 1,1% per il 2026), peraltro riviste al ribasso di 0,5 e 0,3 punti rispetto ad ottobre.

* * * * *

Dopo un travagliato 2022 ed una ripresa significativa nel 2023, i mercati finanziari globali chiudono il 2024 con un bilancio complesso, segnato da eventi significativi che hanno determinato oscillazioni rilevanti sui principali indici e asset; più precisamente:

- la graduale transizione nelle politiche monetarie delle banche centrali che ha alimentato movimenti significativi nei mercati obbligazionari e azionari;
- l'andamento dell'inflazione che ha notevolmente influenzato i consumi e gli investimenti;
- sul fronte geopolitico, il perdurante conflitto tra Russia e Ucraina e gli scontri in Medio Oriente che hanno esercitato pressioni sull'energia e sulle materie prime e le elezioni presidenziali negli Stati Uniti che hanno segnato il ritorno a politiche più protezionistiche con conseguente aumento dell'incertezza.

Gli indici azionari hanno proseguito la dinamica di ascesa iniziata nel 2023, anche se con rilevanti differenze geografiche.

La borsa statunitense ha realizzato un incremento annuo superiore al 20% con il Nasdaq che fa segnare, anche nel 2024, la miglior performance tra i grandi indici azionari mondiali con un +28,6%; lo seguono l'S&P500, con un rialzo di circa 25 punti percentuali, ed il Dow Jones con un aumento di poco inferiore al 13%. A guidare la volata della borsa americana i titoli tecnologici e quelli del settore energetico tradizionale, sui quali hanno positivamente inciso le aspettative delle politiche annunciate dalla futura amministrazione Trump, ancorché l'esito delle elezioni presidenziali abbia dato slancio a tutto l'azionariato USA.

Le borse del vecchio continente registrano un incremento annuo complessivo del 10% al quale hanno contribuito le performance dei titoli del settore tecnologico, sospinti dal progressivo aumento degli investimenti in tecnologia, e del settore finanziario. Tra i titoli con le performance peggiori, invece, spiccano quelli del settore del lusso, a causa dello stallo delle vendite in Cina, e quelli dei settori in crisi strutturale, come l'automotive. Tra gli indici europei spicca il Dax tedesco, ai suoi massimi storici con un guadagno del 18,8%, nonostante la stagnazione pluriennale della crescita in Germania. Il FTSEMib ha chiuso l'anno con una variazione positiva del 12,63%, beneficiando del rally dei titoli bancari, mentre il CAC40 francese ha registrato una performance deludente con un calo annuo del 2,1%.

In Asia il mercato ha registrato una buona performance, grazie alle misure di stimolo economico della Cina. In particolare, Hong Kong segna un rialzo del 17,9%, Shanghai del 14,3% da inizio anno e Shenzhen del 11,2%.

Tra i mercati emergenti spiccano Argentina e Turchia dove, sull'onda delle nuove politiche economiche adottate, l'indice azionario di Buenos Aires guadagna quasi il 155% e la borsa di Istanbul mette a segno un rialzo dell'ordine del 35%. Viceversa, in Messico, l'indice della borsa di Città del Messico ha chiuso l'anno con un saldo negativo di circa il 10%, sull'onda dei nuovi dazi introdotti dall'amministrazione Trump.

Quanto ai titoli di Stato, nel complesso, le performance sono state significativamente influenzate dalla prudente riduzione dei tagli dei tassi adottata da FED e BCE e dall'andamento dell'inflazione che non è ancora tornata stabilmente ai target. Nonostante ciò, nell'ultimo trimestre del 2024, i rendimenti dei titoli di stato a 10 anni sono saliti in tutte le principali economie, con un marcato rialzo negli Stati Uniti. Sul fronte europeo, i titoli italiani si sono apprezzati, grazie al restringimento degli spread e alla crescita economica, facendo registrare la performance migliore del vecchio continente; stagnazione della crescita e instabilità politica hanno, invece, penalizzato i titoli tedeschi e francesi.

Buone anche le performance dei titoli obbligazionari societari che hanno chiuso l'anno con ritorni significativi, in alcuni casi anche prossimi alla doppia cifra, grazie alla capacità di resistenza dell'economia, alla prospettiva della nuova politica economica dell'amministrazione Trump nonché di fattori specifici, tra i quali si evidenziano le aspettative di una politica monetaria più accomodante e un tasso di insolvenza molto basso. Gli spread dei titoli corporate hanno registrato grande stabilità, anche nelle fasi di forte stress dei mercati, come a inizio agosto, quando la volatilità dell'azionario è salita a livelli record. Nella seconda parte dell'anno, i forti flussi da parte degli investitori su questa asset class hanno determinato una forte compressione degli spread, che terminano il 2024 sui livelli più bassi dal 2021.

In prospettiva, lo scenario appare promettente, ma ancora incerto, con i mercati che continueranno a monitorare le politiche delle banche centrali, le politiche commerciali e l'evoluzione della situazione geopolitica.

Sul fronte valutario, il Dollaro si è apprezzato rispetto a tutte le principali valute, soprattutto dopo la vittoria delle elezioni presidenziali da parte di Trump, mentre l'Euro ha risentito della debolezza del ciclo economico nell'Eurozona. A fine dicembre 2024 il cambio Euro - Dollaro USA era pari a 1.035, contro 1.1032 di dicembre 2023.

Le aspettative di inasprimento della politica commerciale americana hanno penalizzato sia la divisa cinese che quella messicana mentre, per effetto del progressivo restringimento della politica monetaria della Banca del Giappone, lo Yen si è rafforzato.

Il 2024 è stato un anno molto positivo anche per le criptovalute il cui ingresso nei mercati tradizionali è stato favorito anche dal lancio di ETF e opzioni su future e monete. Il Bitcoin, che rappresenta oltre il 50% del mercato delle criptovalute, ha superato la soglia dei 100.000 miliardi di dollari, segnando un aumento di oltre 120 punti percentuali. Da segnalare le performance di Toncoin (+136%), TRON (+139%), Ethena (+159%), Stellar (+161%), Hedera (+223%), Ripple (+239%), Dogecoin (+251%), SUI (+420%) e Pepe (+1700%).

In riferimento alle materie prime, la quotazione dell'oro ha registrato un significativo aumento anche nel 2024, chiudendo con una quotazione di poco superiore agli 80 Euro al grammo contro i 60 di inizio anno; sulle ottime performance del metallo prezioso, che si conferma bene rifugio per gli investitori, hanno continuato ad incidere le tensioni geopolitiche e l'inflazione persistente ma anche l'aumento della domanda da parte delle banche centrali per ragione di diversificazione delle riserve.

Il mercato petrolifero ha continuato a mostrare volatilità anche nel 2024. A gennaio, i prezzi sono stati sostenuti dall'incertezza geopolitica, ma con il passare dei mesi è emersa una debolezza generalizzata della domanda, soprattutto in Cina e in Europa che hanno influito negativamente sulle quotazioni. Tuttavia, per effetto delle crescenti ostilità tra Iran e Israele e delle possibili ripercussioni sulle infrastrutture petrolifere e sulle rotte di trasporto, le quotazioni sono tornate nuovamente a salire nei mesi autunnali e, nella prima metà di gennaio 2025 si sono riportate attorno agli 80 dollari al barile, a seguito dei robusti dati macroeconomici statunitensi e all'introduzione di nuove sanzioni americane contro il settore petrolifero russo.

Nei primi mesi dell'anno è stata osservata una flessione dei prezzi del gas naturale che si sono attestati al di sotto dei valori dell'estate 2021. Il contenimento dei prezzi è stato favorito sia da temperature invernali superiori alla media stagionale, sia dalla debolezza dell'attività industriale; inoltre, l'elevato livello degli stoccaggi ha contribuito a ridurre le necessità di ulteriori approvvigionamenti. Nei mesi estivi il prezzo di riferimento del gas naturale è tornato a salire al di sopra dei 30 euro per megawattora, sospinto dalla vivacità dell'attività mondiale, da fattori tecnici, da una maggior richiesta energetica per il condizionamento e dalle crescenti tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Da ottobre, dopo un periodo di elevata volatilità, il prezzo del gas naturale è salito a 47 euro al megawattora, sia per fattori legati alla domanda, sia a causa dell'interruzione dei flussi di gas russo verso l'Europa orientale attraverso l'Ucraina.

Le quotazioni di cacao e caffè hanno fatto registrare performance storiche, a causa del clima. Infatti, le piogge torrenziali hanno arrecato significativi danni alle culture di cacao dell'Africa occidentale, facendo segnare un rialzo delle quotazioni a tripla cifra, mentre l'ondata di siccità in Brasile ha sospinto le quotazioni del caffè, facendo segnare un rialzo di oltre il 70%.

Viceversa, tra gli alimentari, soia, mais e frumento hanno registrato quotazioni in calo, essendosi allontanato lo spettro della carenza e a causa dei dazi annunciati da parte dell'amministrazione americana.

Anche le quotazioni di ferro e acciaio sono in calo di oltre il 20% a causa della debolezza della produzione industriale.

* * * * *

I report recentemente pubblicati dal Fondo Monetario Internazionale e dalle Agenzie di rating S&P Global Ratings, Fitch e Morningstar DBRS sono concordi nell'attestare la resilienza dell'economia sammarinese, sebbene il rallentamento economico registrato nella

regione europea e gli alti tassi di interesse abbiano negativamente influito sulla crescita a causa dell'indebolimento della domanda esterna.

Infatti, le stime restituiscono una crescita del PIL reale dello 0,40% per il 2023 e una sua graduale ripresa nel 2024 (+0,70%) - frutto della ritrovata performance del settore industriale e della spinta del settore turistico che ha registrato livelli di presenze ampiamente superiori a quelli pre-pandemici - e nel 2025 (+ 1,3%).

Sulle stime di crescita ha altresì inciso anche il tasso di inflazione che, da febbraio 2024, si è attestato al di sotto della soglia del 2%.

Risultati apprezzabili sono stati raggiunti anche con riguardo alla posizione fiscale, che ha registrato un saldo primario nel 2023, sebbene siano stato ribadito da parte del Fondo Monetario Internazionale l'invito a adottare le misure necessarie per portare il debito pubblico sotto la soglia del 60% del PIL entro i prossimi tre anni. A tal riguardo, oltre ad una progressiva razionalizzazione della spesa pubblica, è stata sollecitata l'adozione di un pacchetto di riforme fiscali volte all'introduzione dell'imposta sul valore aggiunto e all'ampliamento della base imponibile dell'imposta generale sul reddito, attraverso una revisione delle detrazioni fiscali.

Parimenti, è stato formulato un invito a migliorare la strategia di gestione del debito, al fine di ridurre al minimo i rischi di rifinanziamento, anche in considerazione dell'approssimarsi della scadenza dell'Eurobond da 350 milioni nel gennaio 2027, nonché ad attuare le riforme strutturali necessarie a rilanciare la crescita potenziale.

Va da sé che una rapida attuazione dell'Accordo di Associazione all'UE, recentemente negoziato, e l'accesso a pieno titolo nel mercato unico potrà approfondire l'integrazione economica tra San Marino e l'Unione, dando una significativa spinta alla crescita economica.

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 97 unità, passando dalle 5.150 del dicembre del 2023 alle 5.247 del dicembre 2024; in particolare, la progressione del numero delle imprese ha riguardato le attività finanziarie e assicurative (+28 imprese), le attività professionali scientifiche e tecniche (+23 imprese), le attività immobiliari (+18 imprese), i servizi di informazione e comunicazione (+12 imprese), i servizi sanitari e di assistenza sociale (+10 imprese) e le attività artistiche, sportive di intrattenimento e di divertimento (+8 imprese).

La forza lavoro, al 31 dicembre 2024 si attesta a 24.814 unità di cui: 22.516 lavoratori dipendenti, 1.562 indipendenti e 736 disoccupati. In particolare:

- il numero dei lavoratori dipendenti aumenta complessivamente di 549 unità, passando dai 21.967 del 2023 a 22.516 del 2024. La progressione è ascrivibile in larga misura al settore privato che fa registrare un aumento medio annuo degli occupati di 456 unità, passando dai 18.112 del 2023 ai 18.568 del 2024, mentre nel settore pubblico si registrano mediamente nell'anno 89 nuovi ingressi per un totale di occupati che passa dai 3.861 del 2023 ai 3.950 del 2024;
- il numero dei lavoratori indipendenti interrompe la progressione negativa registrata negli ultimi anni e registra mediamente un aumento annuo di 6 unità, passando dai 1.556 del 2023 ai 1.562 del 2024;
- il numero dei lavoratori frontalieri conferma la progressione registrata negli ultimi anni e aumenta mediamente di 511 unità, con un numero di occupati provenienti da fuori confine che passa dai 7.608 del 2023 agli 8.119 del 2024. I settori e i rami di attività economica che hanno maggiormente contribuito sono quelli del commercio (+87 unità), dei noleggi/agenzie viaggio/supporto alle imprese (+66 unità), dei

servizi di informazione e comunicazione (+60 unità), delle attività professionali, scientifiche e tecniche (+47 unità) e dei servizi di alloggio e ristorazione (+33 unità);

- il numero dei disoccupati aumenta mediamente nell'anno di 35 unità, passando dai 701 del 2023 ai 736 del 2024, ancorché confrontando il dato di dicembre 2023 (791) con quello del pari periodo 2024 (772) si osserva una contrazione di 19 unità. Analoga tendenza è registrata anche con riguardo al numero dei disoccupati in senso stretto che, nel medesimo periodo, aumenta mediamente di 17 unità, passando dai 389 del 2023 ai 406 del 2024, sebbene a dicembre 2023 si siano registrate 428 unità contro le 422 di dicembre 2024.

Il buon andamento del mercato del lavoro sammarinese è confermato anche dal trend positivo del tasso di occupazione totale, mediamente aumentato nell'anno di oltre 2 punti percentuali, e dalla lieve progressione del tasso di occupazione interno che si attesta al 69,24%. Quanto al tasso di disoccupazione totale e al tasso di disoccupazione in senso stretto è stata osservata nell'anno una lievissima riduzione, essendosi gli stessi mediamente attestati al 4,41% e al 2,43% contro il 4,22% e il 2,34% del 2023.

Sul fronte degli ammortizzatori sociali, i dati dei primi nove mesi dell'anno riflettono l'indebolimento della domanda esterna, principalmente dovuta al clima di incertezza e agli alti tassi di interesse. In particolare:

- a settembre 2024 hanno fatto ricorso alla Cassa Integrazione Guadagni (CIG), principalmente a causa di situazioni temporanee di mercato, 170 aziende, delle quali 88 operanti nel settore manifatturiero, per un totale di 520.450 ore richieste ed un numero di lavoratori coinvolti di 14.586; nel 2023 le aziende che avevano fatto ricorso alla CIG erano 195, per un totale di 460.479 ore richieste e 13.088 lavoratori coinvolti;

- nel 2024 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 1.820, contro i 2.149 del dicembre 2023, per un importo complessivamente erogato di 1,77 milioni di euro.

Quanto all'inflazione, notevolmente aumentata sul finire del 2022 e nei primi mesi del 2023, nel corso del 2024 ha manifestato un trend in leggero aumento, attestandosi al di sotto del 2%. Tra le categorie di prodotti e servizi che hanno maggiormente influito sull'accelerazione dei prezzi si annoverano: “Bevande alcoliche e i tabacchi” (+5,5%), “Prodotti alimentari e bevande analcoliche” (+3,0%), “Ricreazione, spettacoli e cultura” (+1,6%) e “Abbigliamento e calzature” (+1,6%). Viceversa, si è registrata una lieve flessione per le categorie “Trasporti” (-6,1%) e “Comunicazioni” (-0,7%).

* * * * *

Nel corso del 2024 Il patrimonio dei fondi gestiti dalla Società è cresciuto sia in termini di nuove sottoscrizioni sia per effetto del buon andamento dei mercati finanziari. In particolare, il patrimonio dei fondi è passato da € 109.394.823 a € 132.048.562.

Le performance dei fondi sono state tutte positive da un +3,26% del fondo Strategic Income a 15,19% del fondo Global Equity.

La struttura organizzativa della Società è rimasta inalterata nel corso dell'anno 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 2024 il totale dei dipendenti della Società è composto da 2 unità assunte direttamente e 1 unità distaccata dalla capogruppo BAC. Tra il personale che lavora per la Società una risorsa è dedicata esclusivamente ai fondi e alla loro corretta gestione mentre un'altra si occupa principalmente di tutti gli aspetti societari.

Le funzioni che governano il rischio per la Società sono esternalizzate verso la Capogruppo per la parte Compliance e Risk Management mentre la funzione di Internal Audit si

conferma essere 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 e dal contratto di outsourcing sottoscritto. Gli esiti delle attività di controllo sui rischi assunti nella società e a livello di prodotti finanziari hanno confermato un adeguato presidio dei limiti normativi. Data l'importanza strategica della funzione nella gestione dei fondi si continua la collaborazione con il consulente individuato nel luglio 2021.

La funzione di Compliance, nello svolgimento dell'attività di gestione del rischio di non conformità normativa e regolamentare 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 2024 gli esiti conseguiti a fronte dell'attività ispettiva condotta dall'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. Nel complesso e in termini generali, gli esiti delle verifiche condotte nel 2024 hanno fatto emergere una sostanziale osservanza delle disposizioni di legge e regolamentari e hanno evidenziato taluni ambiti di miglioramento, a fronte dei quali sono stati formulati suggerimenti volti a rafforzare, sotto il profilo organizzativo, procedurale e/o operativo, i controlli e i presidi posti a tutela dei rischi interessati condivisi con la SG e i suoi organi aziendali. Parte degli Action Plan suggeriti all'esito delle verifiche condotte nel precedente esercizio sono stati successivamente attuati dalla Società; altri, sono in corso di attuazione e/o valutazione. 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 denota un'adeguata funzionalità.

Le strutture sono definite, dotate di appropriato organico e collocate ad un adeguato livello gerarchico per assicurare l'indipendenza.

Si sottolinea che la Società è stata oggetto di un accertamento ispettivo a spettro esteso da parte della Banca Centrale di San Marino nella parte finale del 2024. L'ispezione è durata due mesi, ha riguardato sia la parte societaria sia la parte relativa alla gestione dei fondi e si è conclusa in modo positivo confermando la buona organizzazione interna e nella gestione dei fondi.

La Società, nel 2024, ha conseguito un totale di commissioni attive di € 1.395.761, in aumento rispetto al 2023 e le commissioni passive pagate alla Capogruppo per l'attività di collocamento sono state di € 604.242 portando il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2024, che sottoponiamo alla Sua attenzione, a un risultato positivo pari ad euro 294.288.

ALTRE INFORMAZIONI

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

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

Non si sono verificati fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio 2024 tali da richiedere rettifiche o annotazioni integrative al bilancio d'esercizio. Con il 2025 è iniziato il secondo mandato del Presidente americano Donald Trump; la volatilità sui mercati è aumentata progressivamente in questi primi mesi toccando il suo picco nel mese di aprile. L'incertezza rimarrà almeno per tutto il primo semestre sui mercati per cui sarà importante rimanere prudenti in modo da proteggere il patrimonio dei sottoscrittori e confermare, come già

accaduto ad esempio nel 2020 con il Covid e nel 2022 con lo scoppio del conflitto Russo-Ucraino, che la Società opera in modo qualificato anche in contesti difficili.

La previsione per il 2025, al netto delle commissioni di performance che sono per definizione variabili e difficilmente prevedibili, proietta un risultato economico positivo superiore a quello del 2024.

* * * * *

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.

* * * * *

Gentile Azionista,

a conclusione di quanto esposto si sottopone all'attenzione di questa Assemblea lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la Nota Integrativa relativa al settimo esercizio sociale che si chiude con un utile per euro 294.288,08. Si invita ad approvare il Bilancio e si propone di destinare l'utile d'esercizio mediante:

- accantonamento a "Riserva ordinaria o legale" per euro 29.428,81;
- distribuzione al socio unico per euro 264.859,27.

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	83.414
Altre Riserve	11.612
Risultato d'esercizio	
Utili/Perdite portati a nuovo	
Fondo rischi finanziari generali	
Riserva di rivalutazione	
Totale	595.026

San Marino, lì 22/04/2025

Il Presidente



BAC Investments SG S.p.a. a socio unico
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 2024

*** **

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

VOCI DELL'ATTIVO		2024	2023
10.	Consistenza di cassa e disponibilità presso banche centrali ed enti postali	42	161
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	684.921	612.026
	a) a vista	684.921	612.026
	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	29.068	14.243
	a) Leasing finanziario	-	-
	- <i>di cui</i> beni in costruzione	-	-
	b) Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	-	-
	- <i>di cui</i> per inadempimento del conduttore	-	-
	c) Beni disponibili da recupero crediti	-	-
	- <i>di cui</i> beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transativo	-	-
	d) Avviamento	-	-
	e) Spese di impianto	-	-
	f) Altre immobilizzazioni immateriali	29.068	14.243
100.	Immobilizzazioni materiali	5.851	5.007
	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	5.851	5.007
110.	Capitale sottoscritto e non versato	-	-
	- <i>di cui</i> capitale richiamato	-	-
120.	Azioni o quote proprie	-	-
130.	Altre attività	324.551	254.510
140.	Ratei e risconti attivi	9.581	7.007
	a) ratei attivi	-	-
	b) risconti attivi	9.581	7.007
150.	TOTALE ATTIVO	1.054.014	892.954

segue: STATO PATRIMONIALE

PASSIVO

VOCI DEL PASSIVO		2024	2023
10.	Debiti verso enti creditizi	74.876	59.734
	a) a vista	74.876	59.734
	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	83.654	69.473
	- 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	10.939	10.365
70.	Fondi per rischi ed oneri	24.659	22.921
	a) fondi di quiescenza e obblighi similari	-	-
	b) fondi imposte e tasse	18.412	12.076
	c) altri fondi	6.247	10.845
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	65.598	47.280
	a) riserva ordinaria o legale	53.986	35.668
	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	294.288	183.181
170.	TOTALE PASSIVO	1.054.014	892.954

segue: **STATO PATRIMONIALE**

GARANZIE E IMPEGNI

	VOCI	2024	2023
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		2024	2023
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	73	68
	a) su crediti verso enti creditizi	73	68
	b) su crediti verso clientela	-	-
	c) su titoli di debito	-	-
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	-	-
	a) su debiti verso enti creditizi	-	-
	b) su debiti verso clientela	-	-
	c) su debiti rappresentati da titoli	-	-
	- <i>di cui</i> su passività subordinate	-	-
	Margine di interesse	73	68
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	1.395.761	1.209.092
50.	Commissioni passive	- 604.511	- 531.869
60.	Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	256	-
70.	Altri proventi di gestione	13.250	8.000
80.	Altri oneri di gestione	-	-
	Margine di intermediazione	804.829	685.291
90.	Spese amministrative	- 478.136	- 472.629
	a) spese per il personale	- 304.943	- 301.619
	di cui:		
	- salari e stipendi	- 178.194	- 176.515
	- oneri sociali	- 48.131	- 48.990
	- trattamento di fine rapporto	- 14.383	- 13.831
	- trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-
	- amministratori e sindaci	- 52.360	- 49.860
	- altre spese per il personale	- 11.875	- 12.423
	b) altre spese amministrative	- 173.193	- 171.010
100.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali	- 5.730	- 4.247
110.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali	- 1.517	- 2.756
120.	Accantonamenti per rischi e oneri	- 5.235	- 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	314.211	196.886
190.	Proventi straordinari	4.526	348
200.	Oneri straordinari	- 6.037	- 1.977
210.	Utile (perdita) straordinario	- 1.511	- 1.629
220.	Imposte dell'esercizio	18.412	12.076
230.	Variazione del Fondo rischi finanziari generali	-	-
240.	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	294.288	183.181

BAC Investments SG S.p.a. a socio unico
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 31/12/2024

Struttura e contenuto del bilancio

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 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 2024.

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	31/12/2024	31/12/2023	VARIAZIONI	
			Importo	%
Cassa contante	42	161	-119	-73,91%
TOTALE	42	161	-119	-73,91%

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:	31/12/2024	31/12/2023	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	31/12/2024			31/12/2023			VARIAZIONE	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	Importo totale	%
A) a vista	684.921	-	684.921	612.026	-	612.026	72.895	11,91%
A1. Conti reciproci accesi per servizi resi	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
A2. C/c attivi	684.921	-	684.921	612.026	-	612.026	72.895	11,91%
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	684.921	-	684.921	612.026	-	612.026	72.895	11,91%

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	31/12/2024				31/12/2023			
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Cancellazioni parziali complessive (*)	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Cancellazioni parziali complessive (*)
A) Esposizioni creditizie deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui oggetto di misure di concessione	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-
A1. Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui oggetto di misure di concessione	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-
A2. Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui oggetto di misure di concessione	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-
A3. Scadute e/o sconfinamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui oggetto di misure di concessione	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-
B) Esposizioni creditizie in bonis	684.921	-	684.921	-	612.026	-	612.026	-
- di cui oggetto di misure di concessione	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui scadute e/o sconfinanti	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE	684.921	-	684.921	-	612.026	-	612.026	-

(*) Valore da esporre ai fini informativi.

Tabella 3.3: dinamica dei crediti per cassa verso enti creditizi

Causali / Categorie	Esposizioni creditizie deteriorate			Esposizioni creditizie in bonis
	Sofferenze	Inadempienze probabili	Scadute e/o sconfinanti	
A) Esposizione lorda iniziale	-	-	-	-
- di cui per interessi di mora	-	-	-	-
B) Variazioni in aumento	-	-	-	-
B1. Ingressi da esposizioni creditizie in bonis	-	-	-	-
B2. Ingressi da altre categorie di esposizioni creditizie deteriorate	-	-	-	-
B3. Interessi di mora	-	-	-	-
B4. Nuove concessioni				
B5. Altre variazioni in aumento	-	-	-	-
C) Variazioni in diminuzione	-	-	-	-
C1. Uscite verso crediti in bonis	-	-	-	-
C2. Uscite verso altre categorie di esposizioni creditizie deteriorate	-	-	-	-
C3. Cancellazioni	-	-	-	-
C4. Incassi / rimborsi	-	-	-	-
C5. Realizzi per cessioni	-	-	-	-
C6. Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-
D) Esposizione lorda finale al 31/12/2024	-	-	-	-
- 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	Esposizioni creditizie deteriorate			Esposizioni creditizie in bonis
	Sofferenze	Inadempienze probabili	Scadute e/o sconfinanti	
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 esposizioni creditizie	-	-	-	-
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 esposizioni creditizie	-	-	-	-
C5 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-
D) Rettifiche di valore finali al 31/12/2024	-	-	-	-
- di cui per interessi di mora	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

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

Crediti verso clientela	31/12/2024			31/12/2023			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

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
A) Da garanzie immobiliari	-	-	-	-
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	31/12/2024				31/12/2023			
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Cancellazioni parziali complessive (*)	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Cancellazioni parziali complessive (*)
A) Esposizioni creditizie deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui oggetto di misure di concessione	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario								
A1. Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui oggetto di misure di concessione	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario								
A2. Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui oggetto di misure di concessione	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario								
A3. Scadute e/o sconfinanti	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui oggetto di misure di concessione	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-
B) Esposizioni creditizie in bonis	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui oggetto di misure di concessione	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui scadute e/o sconfinanti	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Valore da esporre ai fini informativi.

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 4.4: dinamica dei crediti per cassa verso clientela

Causali/Categorie	Esposizioni creditizie deteriorate			Esposizioni creditizie in bonis
	Sofferenze	Inadempienze probabili	Scadute e/o sconfinanti	
A) Esposizione lorda iniziale	-	-	-	-
- di cui per interessi di mora	-	-	-	-
B) Variazioni in aumento	-	-	-	-
B1 Ingressi da esposizioni creditizie in bonis	-	-	-	-
B2 Ingressi da altre categorie di esposizioni creditizie deteriorate	-	-	-	-
B3 Interessi di mora	-	-	-	-
B4 Nuove concessioni	-	-	-	-
B5 Altre variazioni in aumento	-	-	-	-
C) Variazioni in diminuzione	-	-	-	-
C1 Uscite verso esposizioni creditizie in bonis	-	-	-	-
C2 Uscite verso altre categorie di esposizioni creditizie deteriorate	-	-	-	-
C3 Cancellazioni	-	-	-	-
C4 Incassi / rimborsi	-	-	-	-
C5 Realizzi per cessioni	-	-	-	-
C6 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-
D) Esposizione lorda finale al 31/12/2024	-	-	-	-
- di cui per interessi di mora	-	-	-	-

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

Categorie	Esposizioni creditizie deteriorate			Esposizioni creditizie in bonis
	Sofferenze	Inadempienze probabili	Scadute e/o sconfinanti	
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 esposizioni creditizie	-	-	-	-
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 esposizioni creditizie	-	-	-	-
C5 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-
D) Rettifiche di valore finali al 31/12/2024	-	-	-	-
- di cui per interessi di mora	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 4.6: composizione dei "Crediti verso clientela" (valori netti) per settore di attività economica

	31/12/2024	31/12/2023
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

31/12/2024		
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	31/12/2024			31/12/2023		
	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	31/12/2024	31/12/2023
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	31/12/2024	31/12/2023
	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	31/12/2024	31/12/2023
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	31/12/2024			31/12/2023		
	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	31/12/2024			31/12/2023		
	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	31/12/2024
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	31/12/2024
A. Esistenze iniziali	-
B. Aumenti	-
B1. Acquisti	-
B2. Riprese di valore	-
B3. Rivalutazioni	-
B4. 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	31/12/2024
Attività	-
- crediti verso enti creditizi	-
<i>di cui subordinati</i>	-
<i>di cui verso imprese collegate</i>	-
<i>di cui subordinati</i>	-
- crediti verso altre imprese finanziarie	-
<i>di cui subordinati</i>	-
<i>di cui verso imprese collegate</i>	-
<i>di cui subordinati</i>	-
- crediti verso altre imprese	-
<i>di cui subordinati</i>	-
<i>di cui verso imprese collegate</i>	-
<i>di cui subordinati</i>	-
- obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	-
<i>di cui subordinati</i>	-
<i>di cui verso imprese collegate</i>	-
<i>di cui subordinati</i>	-
Passività	-
- debiti verso enti creditizi	-
<i>di cui verso imprese collegate</i>	-
- debiti verso altre imprese	-
<i>di cui verso imprese collegate</i>	-
- debiti rappresentati da strumenti finanziari	-
<i>di cui verso imprese collegate</i>	-
- passività subordinate	-
<i>di cui verso imprese collegate</i>	-
Garanzie e impegni	-
- garanzie rilasciate	-
- impegni	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

Voci / Valori	31/12/2024
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	31/12/2024	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	14.243	-	-	-	-	-	-	-	-	14.243
B. Aumenti	20.555	-	-	-	-	-	-	-	-	20.555
B1. Acquisti	20.002	-	-	-	-	-	-	-	-	20.002
B2. Riprese di valore	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui per merito creditizio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B4. Altre variazioni incrementative	553	-	-	-	-	-	-	-	-	553
C. Diminuzioni	5.730	-	-	-	-	-	-	-	-	5.730
C1. Vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C2. Rettifiche di valore	5.730	-	-	-	-	-	-	-	-	5.730
- di cui ammortamenti	5.730	-	-	-	-	-	-	-	-	5.730
- di cui svalutazioni durature	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui per merito creditizio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C3. Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali	29.068	-	-	-	-	-	-	-	-	29.068

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, Oneri adeguamento Legge n. 171/2018 e Set up Kids per Fondi.

Tabella 7.2: dettaglio della voce 90 "immobilizzazioni immateriali"

Voci / Valori	31/12/2024			31/12/2023		
	Prezzo di acquisto/ Costo di produzione	Valore di bilancio	Fair value	Prezzo di acquisto/ Costo di produzione	Valore di bilancio	Fair value
A. Leasing finanziario	-	-	-	-	-	-
- di cui beni in costruzione	-	-	-	-	-	-
B. Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	-	-	-	-	-	-
- di cui per inadempimento del conduttore	-	-	-	-	-	-
C. Beni disponibili da recupero crediti	-	-	-	-	-	-
- di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo	-	-	-	-	-	-
D. Avviamento	-	-	-	-	-	-
E. Spese di avviamento	-	-	-	-	-	-
F. Altre immobilizzazioni immateriali	43.462	29.068	-	23.460	14.243	-
TOTALE	43.462	29.068	-	23.460	14.243	-

8. Immobilizzazioni materiali (Voce 100 dell'Attivo)

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

Variazioni annue	31/12/2024	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	5.007	-	-	-	-	-	-	-	5.007
B. Aumenti	2.362	-	-	-	-	-	-	-	2.362
B1. Acquisti	2.335	-	-	-	-	-	-	-	2.335
B2. Riprese di valore	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui per merito creditizio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B4. Altre variazioni incrementative	27	-	-	-	-	-	-	-	27
C. Diminuzioni	1.518	-	-	-	-	-	-	-	1.518
C1. Vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C2. Rettifiche di valore	1.517	-	-	-	-	-	-	-	1.517
- di cui ammortamenti	1.517	-	-	-	-	-	-	-	1.517
- di cui svalutazioni durature	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui per merito creditizio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C3. Altre variazioni in diminuzione	1	-	-	-	-	-	-	-	1
D. Rimanenze finali	5.851	-	-	-	-	-	-	-	5.851

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	31/12/2024			31/12/2023		
	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	30.792	5.851	-	28.457	5.007	-
TOTALE	30.792	5.851	-	28.457	5.007	-

Tabella 8.3: Beni acquisiti da recupero crediti

Voci / Valori	31/12/2024		31/12/2023	
	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 31/12/2024	di cui Leasing verso enti creditizi	di cui Leasing verso clientela
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"

	31/12/2024		31/12/2023		Variazioni	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Capitale sottoscritto e non versato	-	-	-	-	-	-
- di cui capitale richiamato	-	-	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

Tabella 10.1: composizione azioni sociali

	Numero azioni	% sul capitale	Valore nominale	Importo di negoziazione
Valori al 31/12/2023	-	-	-	-
Acquisti	-	-	-	-
Vendite	-	-	-	-
Valori al 31/12/2024	-	-	-	-
				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	31/12/2024	31/12/2023
Margini di garanzia	-	-
Premi pagati per opzioni	-	-
Altre	324.551	254.510
- di cui Debitori diversi	-	-
- di cui Altro:	324.551	254.510
Comm. di performance maturate	187.277	145.772
Commissioni di gestione maturate	116.256	85.073
Crediti Vs. Erario per Acconti Igr	10.868	7.725
Crediti Vs. Erario per Tassa sulle attività riservate	10.000	11.416
Credito Vs. Erario IGR P 2023	150	-
Crediti VS. fondo	-	2.850
Altri Crediti	-	390
Crediti Vs. Erario per IGR P 2022	-	1.283
Arrotondamento		1
TOTALI	324.551	254.510

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

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

	31/12/2024	31/12/2023
Ratei attivi	-	-
	-	-
	-	-
Risconti attivi:	9.581	7.007
Canoni e licenze utilizzo software (Bloomberg)	4.303	3.752
Esternalizzazione funzione Auditing	2.106	2.106
Marketing e pubblicità	1.414	-
Consulenze diverse	1.109	-
Canoni e licenze utilizzo software (Fida)	-	499
Affitto sede legale	503	504
Canoni diversi	146	146
TOTALE	9.581	7.007

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	31/12/2024			31/12/2023		
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale
A) a vista	74.876	-	74.876	59.734	-	59.734
A1. Conti reciproci accessi per servizi resi	-	-	-	-	-	-
A2. Depositi liberi	-	-	-	-	-	-
A3. Altri	74.876	-	74.876	59.734	-	59.734
B) A termine o con preavviso	-	-	-	-	-	-
B1. C/c passivi	-	-	-	-	-	-
B2. Depositi vincolati	-	-	-	-	-	-
B3. PCT e riporti passivi	-	-	-	-	-	-
B4. Altri finanziamenti	-	-	-	-	-	-
TOTALE	74.876	-	74.876	59.734	-	59.734

La sottovoce "Altri" è rappresentata dai debiti verso la Controllante Banca Agricola Commerciale S.p.A. per il personale distaccato per Euro 16.711 e per spese carta di credito per Euro 37. Oltre che per le commissioni sui fondi aperti da retrocedere per euro 58.128.

14. Debiti verso clientela (Voce 20 del Passivo)

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

Debiti verso clientela	31/12/2024			31/12/2023		
	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: Debiti per MONETA ELETTRONICA

	31/12/2024	31/12/2023
Per strumenti nominativi:	-	-
- di cui ricaricabili	-	-
- di cui non ricaricabili	-	-
Per strumenti anonimi:	-	-
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	31/12/2024			31/12/2023		
	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	31/12/2024	31/12/2023
Margini di garanzia	-	-
Premi ricevuti per opzioni	-	-
Assegni in circolazione e titoli assimilati	-	-
Altre	83.654	69.473
- di cui Creditori diversi	-	-
- di cui Altro:	83.654	69.473
Fatture da ricevere	34.337	18.794
Somme a favore terzi stip. da accreditare	17.556	12.330
Debiti vs I.S.S. - Fondiss	13.330	10.352
Personale c/retribuzione	13.264	13.199
Erario c/rit. su redd.lav.autonomo	1.788	996
Fornitori	1.777	9.903
Erario c/IGR lav.dipendente	1.380	3.566
Debiti vs FSS	159	293
Debiti vs sindacati - ritenute volontarie	63	40
TOTALI	83.654	69.473

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"

	31/12/2024	31/12/2023
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"

	31/12/2024	31/12/2023
Esistenze iniziali	10.365	10.038
Aumenti	10.939	10.365
- Accantonamenti	10.939	10.365
- Altre variazioni	-	-
Diminuzioni	10.365	10.038
- Utilizzi	10.365	10.038
- Altre variazioni	-	-
Rimanenze finali	10.939	10.365

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:	31/12/2024	31/12/2023
Fondi di quiescenza e per obblighi similari	-	-
Fondi imposte e tasse	18.412	12.076
Altri Fondi:	6.247	10.845
Fondo Aumento Contrattuale	5.235	8.373
Fondo ferie maturate e non godute	1.012	2.072
Fondi rischi e oneri	-	400
TOTALE	24.659	22.921

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

Tabella 18.3: movimentazione del "Fondo imposte e tasse"

	31/12/2024	31/12/2023
Esistenze iniziali	12.076	8.583
Aumenti	18.412	12.076
- Accantonamenti	18.412	12.076
- Altre variazioni	-	-
Diminuzioni	12.076	8.583
- Utilizzi	12.076	8.583
- Altre variazioni	-	-
Rimanenze finali	18.412	12.076

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

	31/12/2024	31/12/2023
Esistenze iniziali	10.845	227
Aumenti	6.247	10.845
- Accantonamenti	6.247	10.845
- Altre variazioni	-	-
Diminuzioni	10.845	227
- Utilizzi	10.845	227
- Altre variazioni	-	-
Rimanenze finali	6.247	10.845

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

	31/12/2024	31/12/2023
Esistenze iniziali	-	-
Aumenti	-	-
- Accantonamenti	-	-
- Altre variazioni	-	-
Diminuzioni	-	-
- Utilizzi	-	-
- Altre variazioni	-	-
Rimanenze finali	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

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

	31/12/2024	31/12/2023	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"

	31/12/2024	31/12/2023	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	31/12/2024			31/12/2023			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%

Non sono presenti obbligazioni convertibili, warrants, opzioni, titoli o diritti analoghi.

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

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
Sovraprezzi di emissione	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 19.5: composizione della voce 130 "Riserve"

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
a) riserva ordinaria o legale	53.986	35.668	18.318	51%
b) riserva per azioni quote proprie	-	-	-	0%
c) riserve statutarie	-	-	0	0%
d) altre riserve	11.612	11.612	0	0%
TOTALE	65.598	47.280	18.318	39%

La variazione è relativa all'accantonamento a riserva legale del 10% del risultato del 2023 come stabilito in assemblea dei soci del 23/05/2024.

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

	31/12/2024	31/12/2023	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"

	31/12/2024	31/12/2023	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"

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
Utile (perdita) d'esercizio	294.288	183.181	111.107	61%

Il presente bilancio si chiude con un utile di Euro 294.288 che si propone di accantonare a "Riserva ordinaria o legale" per Euro 29.429 e di distribuire al socio unico per Euro 264.859.

Tabella 19.9: composizione del patrimonio netto negli ultimi 4 anni

	Capitale sottoscritto	Capitale sottoscritto e non versato	Sovraprezzi 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 31/12/2021	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
Saldi al 31/12/2024	500.000			53.986	11.612	294.288				859.886

Tabella 19.10: prospetto delle variazioni del patrimonio netto

	Esisistenze iniziali	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio				Patrimonio netto al 31/12/24
		Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni riserve	Emissioni nuove azioni	Variazioni interessenze partecipative	Altre variazioni	
Capitale sottoscritto e versato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Azioni ordinarie	500.000	-	-	-	-	-	-	500.000
- Altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovraprezzi emissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve	-	-	-	-	-	-	-	-
- Ordinaria o legale	35.668	18.318	-	-	-	-	-	53.986
- altre	11.612	-	-	-	-	-	-	11.612
Utile (Perdita) d'esercizio	183.181	(18.318)	(164.863)	-	-	-	-	294.288
Fondo per rischi finanziari generali	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva di rivalutazione	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio netto	730.461	-	-	-	-	-	-	859.886

Tabella 19.11: composizione della Raccolta del Risparmio per settore di attività economica

	31/12/2024	31/12/2023
a) Amministrazioni pubbliche	-	-
b) Società finanziarie diverse da enti creditizi	-	-
- Istituzioni finanziarie monetarie (esclusi enti creditizi)	-	-
- Fondi di investimento diversi da i fondi comuni monetari	-	-
- Altre istituzioni finanziarie	-	-
- Imprese di assicurazione	-	-
- Fondi pensione	-	-
c) Società non finanziarie	-	-
- <i>di cui</i> soggetti cancellati dal Resoaut	-	-
- Industria	-	-
- Edilizia	-	-
- Servizi	-	-
- Altre società non finanziarie	-	-
d) Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	-	-
- Famiglie consumatrici e produttrici	-	-
- Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	-	-
e) Altri	-	-
TOTALI	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

3. Informazioni sullo Stato Patrimoniale - GARANZIE e IMPEGNI

20. Garanzie e impegni

Tabella 20.1: composizione delle "garanzie rilasciate"

	31/12/2024	31/12/2023	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

	31/12/2024	31/12/2023	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	31/12/2024			31/12/2023		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta
A) Esposizioni creditizie deteriorate	-	-	-	-	-	-
- di cui Sofferenze	-	-	-	-	-	-
- di cui Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-
- di cui Scadute e/o sconfinanti	-	-	-	-	-	-
B) Esposizioni creditizie in bonis	-	-	-	-	-	-
TOTALE	-	-	-	-	-	-

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

Tabella 20.4: Situazione dei crediti di firma verso clientela

Categorie / Valori	31/12/2024			31/12/2023		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta
A) Esposizioni creditizie deteriorate	-	-	-	-	-	-
- di cui Sofferenze	-	-	-	-	-	-
- di cui Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-
- di cui Scadute e/o sconfinanti	-	-	-	-	-	-
B) Esposizioni creditizie 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

	31/12/2024	31/12/2023
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"

	31/12/2024	31/12/2023	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	31/12/2024	31/12/2023
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	31/12/2024	31/12/2023
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	31/12/2024	31/12/2023
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

	31/12/2024	31/12/2023
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

	31/12/2024	31/12/2023
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"

	31/12/2024	31/12/2023	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	73	68	5	7%
B1. C/c attivi	73	68	5	7%
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	73	68	5	7%

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

	31/12/2024	31/12/2023	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"

	31/12/2024	31/12/2023	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	31/12/2024	31/12/2023	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)	1.395.761	1.209.092	186.669	15%
o) Moneta elettronica	-	-	-	0%
p) Emissione/gestione di carte di credito/carte di debito	-	-	-	0%
q) Commissioni relative all'attività di servicer	-	-	-	0%
r) Altri servizi	-	-	-	0%
TOTALE	1.395.761	1.209.092	186.669	15%

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

BAC Global Cauto: Euro 328.047

BAC Global Prudente: Euro 332.443

BAC Global Bilanciato: Euro 168.696

BAC Global Dinamico: Euro 57.963

BAC Global Equity: Euro 57.141

BAC Strategic Income: Euro 8.990

BAC Absolute Return: Euro 442.480

Tabella 24.2: dettaglio della voce 50 "Commissioni Passive"

Commissioni Passive	31/12/2024	31/12/2023	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	604.242	531.660	72.582	14%
g) Moneta elettronica	-	-	-	0%
h) Emissione/gestione di carte di credito/carte di debito	-	-	-	0%
i) Altri servizi	269	209	60	29%
TOTALE	604.511	531.869	72.642	14%

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

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
Commissioni Attive				
A) Commissioni per servizi di gestione collettiva:				
- di sottoscrizione	-	-	-	0%
- di rimborso	-	-	-	0%
- di gestione	1.208.484	1.063.320	145.164	14%
- di performance	187.277	145.772	41.505	28%
TOTALE (A)	1.395.761	1.209.092	186.669	15%
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)	1.395.761	1.209.092	186.669	15%
Commissioni Passive				
Provvigioni a distributori	604.242	531.660	72.582	14%
Commissioni bancarie	269	209	60	29%
Commissioni corrisposte ad outsourcer	-	-	-	0%
Altre commissioni passive	-	-	-	0%
TOTALE Commissioni Passive	604.511	531.869	72.642	14%

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

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

Al 31/12/2024				
Voci / Operazioni	Operazioni su strumenti finanziari	Operazioni su valute	Operazioni su metalli preziosi	Altre operazioni
A1. Rivalutazioni	-		-	-
A2. Svalutazioni	-		-	-
B. Altri profitti / perdite	-	256	-	-
TOTALE	-	256	-	-
Titoli di stato	-			
Altri strumenti finanziari di debito	-			
Strumenti finanziari di capitale	-			
Contratti derivati su strumenti finanziari	-			

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"

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
Altri proventi di gestione				
Consulenza finanziaria	13.000	8.000	5.000	63%
Altri proventi	250	-	250	100%
TOTALE	13.250	8.000	5.250	66%
Altri oneri di gestione				
...	-	-	-	0%
TOTALE	-	-	-	0%

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

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

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

	Media al 31/12/2024	costo del personale 31/12/2024	Numero al 31/12/2024	Media al 31/12/2023	costo del personale 31/12/2023	Numero al 31/12/2023
a) Dirigenti	1	121.840	1	1	125.597	1
b) Quadri direttivi	0	-	0	0	-	0
c) Restante personale	2	118.868	2	2	113.739	2
1. Impiegati	2	118.868	2	2	113.739	2
2. Altro personale	0		0	0		0
TOTALE	3,00	240.708	3	3,00	239.336	3

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	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
di cui: compensi a Società di Revisione	15.120	13.230	1.890	14%
di cui: per servizi diversi dalla revisione del bilancio	-	-	-	0%
di cui Altro:	158.073	157.780	293	0%
Consulenze	56.196	56.891	- 695	-1%
Spese informatiche	35.415	34.834	581	2%
Esternalizzazione funzione Auditing	27.083	25.000	2.083	8%
Oneri vigilanza	11.200	9.212	1.988	22%
Marketing e attività promozionali	8.205	5.750	2.455	43%
Affitto sede legale	8.001	8.000	1	0%
Imposte e tasse	4.788	3.105	1.683	54%
Spese varie	3.739	11.139	- 7.400	-66%
Spese utenze	1.764	2.193	- 429	-20%
Connettività e trasmissione dati	1.632	1.606	26	2%
Contributi associativi	50	50	-	0%
Spese ufficio		-	-	0%
TOTALE	173.193	171.010	2.183	1%

La voce "consulenze" comprende le seguenti voci di spesa: consulenze amministrative fiscali per Euro 21.242, consulenze diverse per Euro 34.204 e consulenze legali per Euro 750.

Tabella 27.3: compensi

Compensi	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
a) Amministratori	31.780	30.600	1.180	4%
b) Sindaci	20.580	19.260	1.320	7%
c) Direzione	96.679	99.081	- 2.402	-2%
TOTALE	149.039	148.941	98	0%

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"

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
a) Immobilizzazioni immateriali	5.730	4.247	1.483	35%
- di cui: su beni concessi in leasing			-	0%
- di cui: su altre immobilizzazioni immateriali	5.730	4.247	1.483	35%
Ammortamento sito web	790	1.788	- 998	-56%
Ammortamento spese di costituzione società	-	680	- 680	-100%
Amm.to Altre immobilizzazioni immateriali	4.940	1.779	3.161	178%
b) Immobilizzazioni materiali	1.517	2.756	- 1.239	-45%
- di cui: su beni concessi in leasing			-	0%
- di cui: su altre immobilizzazioni materiali	1.517	2.756	- 1.239	-45%
Ammortamento macchine elettroniche	385	2.121	- 1.736	-82%
Ammortamento mobili ufficio	157	157	-	0%
Ammortamento altre immobilizzazioni materiali	738	241	497	206%
Amm.to Attrezzature d'ufficio	237	237	-	0%
TOTALE	7.247	7.003	244	3%

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

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
Accantonamenti (relativi alla sotto voce "Altri fondi" del Passivo):				
Accantonamento fondo rischi e oneri futuri	-	400	- 400	-100%
Accantonamento fondo aumento contrattuale	5.235	8.373	- 3.138	-37%
TOTALE	5.235	8.773	- 3.538	-40%

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

	31/12/2024	31/12/2023	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"

	31/12/2024	31/12/2023	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

	31/12/2024		31/12/2023	Variazioni	
	Analitiche	Forfettarie		Importo	%
A - Totale svalutazioni crediti per cassa	-	-	-	-	0%
Svalutazione crediti - sofferenze	-	-	-	-	0%
Svalutazione crediti - inadempienze probabili	-	-	-	-	0%
Svalutazione crediti - scaduti e/o sconfinanti deteriorati	-	-	-	-	0%
Svalutazione crediti - altre esposizioni creditizie	-	-	-	-	0%
B - Totale perdite su crediti per cassa	-	-	-	-	0%
Sofferenze	-	-	-	-	0%
Inadempienze probabili	-	-	-	-	0%
Scaduti e/o sconfinanti deteriorati	-	-	-	-	0%
Altre esposizioni creditizie	-	-	-	-	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"

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
Riprese di valore	-	-	-	0%
- di cui su sofferenze	-	-	-	0%
- di cui su inadempienze probabili	-	-	-	0%
- di cui scaduti e/o sconfinanti deteriorati	-	-	-	0%
- di cui su altre esposizioni creditizie	-	-	-	0%

Tabella non avvalorata poiché dati non presenti.

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

	31/12/2024	31/12/2023	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"

	31/12/2024	31/12/2023	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"

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
Proventi straordinari	4.526	348	4.178	1201%
Sopravvenienze attive	4.526	348	4.178	1201%
Oneri straordinari	- 6.037	- 1.977	- 4.060	205%
Sopravvenienze passive	- 6.037	- 1.977	- 4.060	205%
TOTALE	- 1.511	- 1.629	118	-7%

La voce "sopravvenienze attive" si riferisce ad oneri di competenza 2023 stanziati in esubero.
Mentre la voce "sopravvenienze passive" si riferisce ad oneri di competenza 2023 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"

	31/12/2024	31/12/2023	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
- 38. Cartolarizzazione

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	536.529
A2. Patrimonio supplementare	
A3. Elementi da dedurre	
A4. Patrimonio di vigilanza	536.529

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	684.921	684.921	-	-	-	-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	74.876	74.876	-	-	-	-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

	31/12/2024		31/12/2023		Variazioni	
					Importo	%
A. Fondi comuni di propria istituzione		132.048.562		109.394.823	22.653.739	21%
BAC GLOBAL CAUTO		37.587.138		34.305.032	3.282.106	10%
BAC GLOBAL PRUDENTE		32.601.498		32.462.254	139.244	0%
BAC GLOBAL BILANCIATO		13.626.593		14.629.346	- 1.002.753	-7%
BAC ABSOLUTE RETURN		39.506.261		18.821.937	20.684.324	110%
BAC GLOBAL DINAMICO		4.125.935		4.389.830	- 263.895	-6%
BAC GLOBAL EQUITY		3.826.558		3.667.813	158.745	4%
BAC STRATEGIC INCOME		774.579		1.118.611	- 344.032	-31%
B. OIC istituiti da terzi e gestiti su delega dalla SG		-		-	-	0%
...		-		-	-	0%
C. Patrimoni gestiti dalla SG in forma individuale		-		-	-	0%
...		-		-	-	0%
TOTALE		132.048.562		109.394.823	22.653.739	21%

PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI

Con riferimento all'art.V.II.8 letteran) del Regolamento BCSM n. 2016/02, si informa che nel 2024 BCSM ha comminato alla Società sanzione amministrativa per euro 800. La società ha provveduto a pagare quanto dovuto nel medesimo periodo esercitando la facoltà di oblazione, per un importo ridotto al 50% pari ad euro 400. L'importo della sanzione non ha avuto impatto sull'esercizio 2024 in quanto la Società aveva già contabilizzato la passività alla voce 120 Accantonamenti per rischi e oneri nell'esercizio 2023.

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

Per l'esercizio 2024 l'indicatore relativo al rendimento delle attività, è pari a 27,92%

San Marino, lì 22/04/2025

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 2024 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 2024 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.

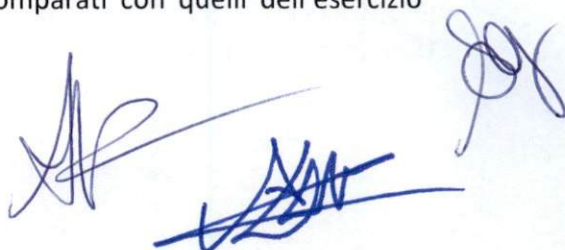
Il suddetto documento risulta pertanto costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa, dalla Relazione sulla gestione e corredato dalla Relazione della società di revisione.

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 2024 che viene sottoposto alla vostra approvazione presenta un utile d'esercizio di euro 294.288,08; 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

	31/12/2024	31/12/2023
Cassa e disponibilità liquide	42	161
Crediti verso enti creditizi	684.921	612.026
Immobilizzazioni immateriali	29.068	14.243
Immobilizzazioni materiali	5.851	5.007
Altre attività	324.551	254.510
Ratei e risconti attivi	9.581	7.007
TOTALE ATTIVO	1.054.014	892.954

PASSIVO

	31/12/2024	31/12/2023
Debiti verso enti creditizi	74.876	59.734
Altre passività	83.654	69.473
Ratei e risconti passivi	0	0
Trattamento di fine rapporto	10.939	10.365
Fondi per rischi ed oneri	24.659	22.921
Capitale sociale	500.000	500.000
Riserve	65.598	47.280
Utile dell'esercizio	294.288	183.181
TOTALE PASSIVO	1.054.014	892.954

CONTO ECONOMICO

	31/12/2024	31/12/2023
Interessi attivi e proventi assimilati	73	68
Commissioni attive	1.395.761	1.209.092
Commissioni passive	-604.511	- 531.869
Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	256	0
Altri proventi di gestione	13.250	8.000
Spese amministrative	-478.136	- 472.629
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali	-5.730	-4.247
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali	-1.517	- 2.756
Accantonamenti per rischi e oneri	- 5.235	-8.773
Proventi straordinari	4.526	348
Oneri straordinari	-6.037	-1.977
Imposte di esercizio	18.412	12.076
Utile (perdita) dell'esercizio	294.288	183.181

Attività di vigilanza

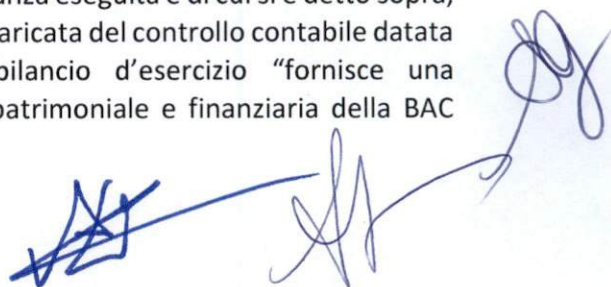
Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, il Collegio Sindacale ha svolto il suo incarico in base a quanto prescritto dagli articoli 63 e seguenti della Legge 47/2006 e s.m.i., vigilando sull'osservanza della Legge, dello Statuto e dei principi di corretta amministrazione. I controlli sono 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 2024 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 alla 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 23 aprile 2025 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 31/12/2024 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 2024, invitando l'Assemblea a deliberare in merito al risultato conseguito pari a € 294.288,08.

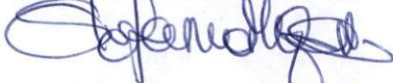
Dichiarazione di permanenza delle condizioni soggettive e oggettive

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.

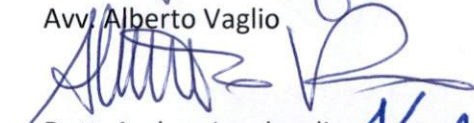
San Marino, il 25 aprile 2025

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 31/12/2024, 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 31/12/2024 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

13

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 31/12/2024, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità al Regolamento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B 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 31/12/2024 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 31/12/2024 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, 23 aprile 2025

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



Marco Stolfi – Amministratore



Sede Legale e Amministrativa

Via Tre Settembre, 316

47891 Repubblica di San Marino

Tel. 0549 871418

info@bacinvestments.sm

www.bacinvestments.sm