

Allegato alla Legge 18 dicembre 2024 n.200 (articolo 9)  
Bilancio d'Esercizio 2023 Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti - I.G.R.C. S.p.A.

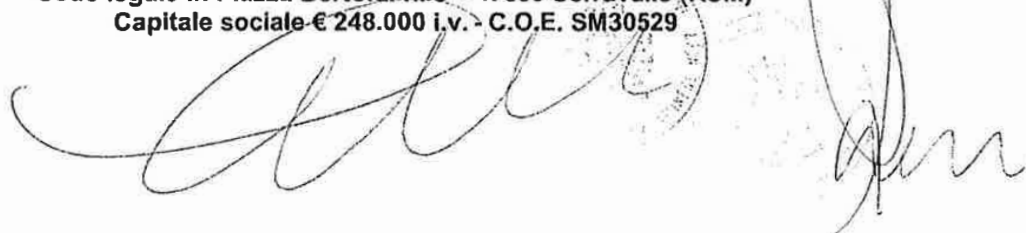
Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.

*Bilancio d'Esercizio 2023*

# Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.

## Bilancio d'Esercizio 2023

Iscritta al n. 9385 del Registro delle Società in data 28 settembre 2023  
Iscritta al n. RDSB001 del Registro dei Servicer in data 7 dicembre 2023  
Sede legale in Piazza Bertoldi n. 8 – 47899 Serravalle (RSM)  
Capitale sociale € 248.000 i.v. - C.O.E. SM30529

The image shows two handwritten signatures in black ink. The signature on the left is a cursive script, and the one on the right is more stylized. A circular stamp is partially visible behind the left signature, containing some illegible text.

Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.

Bilancio d'Esercizio 2023

**INDICE**

CARICHE SOCIALI.....	2
RELAZIONE SULLA GESTIONE.....	3
Risultati di bilancio .....	3
La situazione della Società e l'andamento della gestione .....	3
L'assetto organizzativo.....	4
Le caratteristiche principali dei sistemi interni di controllo .....	5
L'esposizione ai rischi .....	5
Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio .....	5
L'evoluzione prevedibile della gestione .....	6
Altre informazioni .....	6
Il progetto di destinazione del risultato d'esercizio .....	7
STATO PATRIMONIALE .....	8
CONTO ECONOMICO .....	10
NOTA INTEGRATIVA.....	11
Parte A – Parte generale.....	11
<i>Forma e contenuto del bilancio d'esercizio</i> .....	11
<i>I criteri di valutazione</i> .....	13
<i>Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali</i> .....	15
Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale .....	16
Parte C - Informazioni sul conto economico.....	26
Parte D - Altre informazioni .....	31
RENDICONTO FINANZIARIO .....	32

Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.

Bilancio d'Esercizio 2023

## CARICHE SOCIALI

### Consiglio di Amministrazione

Presidente	Aldo Calvani
Membri	Luca Simoni <sup>1</sup>
	Elena Burello
	Tania Casadei
	Emanuele Rossini

### Direzione Generale<sup>2</sup>

Arnaldo Antonini

### Collegio Sindacale

Presidente	Sara Pelliccioni
Membri	Deborah Della Valle
	Marilisa Mazza

### Società di Revisione

Audit Business & Development S.p.A.

<sup>1</sup> Amministratore anziano

<sup>2</sup> In carica dal 15 aprile 2024

Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.

Bilancio d'Esercizio 2023

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

### Risultati di bilancio

La Società si trova ad approvare il primo bilancio d'esercizio dopo appena un mese circa dall'attivazione della licenza, avvenuta in data 7 dicembre 2023.

La sua costituzione avviene ai sensi dell'Art. 5 comma 8 bis, del Decreto Delegato del 27 luglio 2020 n. 126 e ha per oggetto sociale, fra le altre, la gestione, tutela e recupero dei crediti per conto terzi, nonché l'attività di servicing nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione.

L'avvio dell'attività fa seguito al perfezionamento dell'Operazione di Cartolarizzazione avvenuta nel corso del mese di dicembre 2023, alla quale hanno aderito, oltre che tre degli Istituti di Credito della Repubblica di San Marino, la Società di Gestione degli Attivi ex BNS S.p.A., il Veicolo Pubblico di Segregazione dei Fondi Pensione e 739 SG S.p.A. per i Fondi comuni di investimento Loan Management e Odisseo.

I dati di bilancio espongono principalmente i costi sostenuti per l'avvio e la gestione svolta nel mese di riferimento. Stante quanto previsto dal Contratto di Servicing sotto richiamato, gli stessi, integrati della fee annuale, calcolata per l'esercizio 2023 limitatamente ai giorni di competenza, rappresenta, per contro, la componente di ricavo che permette di chiudere in utile per euro 38,66.

### La situazione della Società e l'andamento della gestione

La cartolarizzazione di sistema è operazione conclusa nel mese di dicembre del 2023, nel rispetto di quanto previsto: (i) dalla Legge 30 agosto 2021 n. 157 (Legge sulla Cartolarizzazione di San Marino); (ii) dal Regolamento del 25 ottobre 2023 n. 14 avente ad oggetto la "Disciplina delle forme e delle modalità di esecuzione della Legge 30 agosto 2021 n. 157 – Misure e strumenti per la cartolarizzazione dei crediti"; (iii) dal Decreto Delegato 4 dicembre 2023 n. 176 (ratifica Decreto Delegato 20 novembre 2023 n. 165) recante "Disposizioni inerenti alle operazioni di cartolarizzazione ai sensi della Legge 30 agosto 2021 n. 157"; nonché (iv) del Regolamento n. 2022-04 della Banca Centrale della Repubblica di San Marino sulle operazioni di cartolarizzazione e sui relativi servicer.

L'operazione ha visto il coinvolgimento di più soggetti (Cedenti) di crediti non performing alla società Veicolo di Sistema S.r.l., (di seguito per brevità "VDS") la quale, ha per oggetto esclusivo l'acquisto di finanziamenti o altre attività e, a fronte di questi, emette titoli negoziabili sul mercato (c.d. Asset Backed Security).

VDS ha conferito a IGRC l'incarico di svolgere, in nome e per conto di VDS medesimo (Contratto di Servicing), *inter alia* (1) l'attività di gestione, amministrazione, recupero e riscossione degli Attivi Bancari acquistati da VDS nell'ambito della Cartolarizzazione ai sensi dei Contratti di Cessione, (2) talune attività di reportistica relative agli Attivi Bancari acquistati da VDS nell'ambito della Cartolarizzazione ai sensi dei Contratti di Cessione, (3) la gestione dei Attivi Bancari e (4) la verifica del controllo sul corretto espletamento della Cartolarizzazione rispetto alla Legge di San Marino sulla Cartolarizzazione e al Programma dell'Operazione di Cartolarizzazione.

Nel medesimo Contratto di Servicing, sottoscritto in data 29 novembre 2023, IGRC ha conferito, con il consenso di VDS e nel rispetto della Legge di San Marino sulla Cartolarizzazione, a "S3 – Special Servicer Sammarinese S.r.l." (di seguito, per brevità, "S3" o "Special Servicer"), con facoltà di sub-delega, lo svolgimento di alcune attività sopra riportate, relative, *inter alia*, all'amministrazione, gestione e riscossione degli Attivi Bancari

Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.

Bilancio d'Esercizio 2023

acquistati da VDS nell'ambito della Cartolarizzazione ai sensi dei Contratti di Cessione degli Attivi Bancari.

Le parti coinvolte nell'Operazione di Cartolarizzazione sopra richiamate hanno sottoscritto in dicembre 2023 un Contratto di gestione *ad interim* ai sensi del quale le parti hanno espressamente accettato che ciascuna Cedente – ognuna in relazione agli Attivi Bancari ceduti ai sensi del relativo Contratto di Cessione – prestasse, per tutto il periodo di gestione *ad interim* (febbraio 2024 poi successivamente posticipato a tutto il mese di marzo 2024) nell'interesse di VDS, di IGRC e di S3, nonché dei Portatori dei Titoli, la propria collaborazione nonché offrisse i propri servizi di modo che il Master e lo Special Servicer potessero dare corretta esecuzione, per quanto di rispettiva competenza, alle previsioni contenute nel Contratto di Servicing.

I titoli Asset Backed Security emessi da VDS sono suddivisi in tre serie: Senior, Mezzanine e Junior. I primi, emessi per nominali 70 milioni di euro con scadenza 31 dicembre 2036, il cui rimborso è stato assicurato – in ultima istanza – con garanzia rilasciata dall'Eccellentissima Camera della Repubblica di San Marino, sono dotati di rating, ammessi alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Access Milan e sottoscritti da investitori internazionali. I titoli Mezzanine (euro 42,249 milioni) e Junior (euro 50,265 milioni) sono stati sottoscritti dalle Cedenti. Per effetto delle strategie di recupero dello Special Servicer, gli incassi realizzati saranno destinati al pagamento di quanto dovuto ai sensi dell'Ordine di Priorità applicabile previsto dal Programma dell'Operazione da Cartolarizzazione.

### **L'assetto organizzativo**

Il Consiglio di Amministrazione, nel corso di più sedute, ha provveduto ad approvare la regolamentazione interna, ai sensi dell'art. 34 del Regolamento n. 2022-04.

In particolare, sono stati approvati i seguenti regolamenti:

- struttura organizzativa;
- normativa interna;
- ruolo del corporate servicer;
- ruolo del master servicer;
- procedura organizzativa del servizio centralizzato dei rischi di credito;
- procedura di predisposizione delle Segnalazioni di Vigilanza.

Nell'ottica di un contenimento dei costi e di ricerca di possibili sinergie, la struttura della Società è costituita da risorse in distacco part time dalle Banche sammarinesi.

I distacchi sono stati avviati a partire dal 22 gennaio 2024, in seguito alla messa a disposizione dei locali della sede, concessi in comodato d'uso gratuito dall'Eccellentissima Camera.

Va da sé che la collaborazione di alcune risorse risulta avviata già nel 2023, per quanto riguarda, in particolare, la parte propedeutica per l'avvio delle attività di servicing, fra cui l'onboarding delle posizioni cartolarizzate, i processi aziendali e quanto utile all'incarico assunto.

Il dimensionamento effettivo della Società potrà essere completato successivamente alla fase di avvio, considerato anche che su tale aspetto ha diretto impatto la percentuale di lavoro che ogni risorsa distaccata potrà svolgere per conto della Società.

La Società si è dotata dello stesso sistema informativo utilizzato dalle Banche Cedenti, al fine di favorire l'allineamento delle anagrafiche e consentire di adempiere agli obblighi in materia di Segnalazioni di Vigilanza e Centrale dei Rischi.

Inoltre si segnala che, mediante la sottoscrizione di un contratto di *advisory master servicing*, Banca Finanziaria Internazionale S.p.A. coadiuverà la Società nello svolgimento

A large, stylized handwritten signature in black ink is written across the bottom of the page. To the right of the signature, there is a faint, circular official stamp or seal, partially obscured by the ink.

Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.

Bilancio d'Esercizio 2023

delle Segnalazioni di Vigilanza, nell'attività di controllo sulla Cartolarizzazione e nel monitoraggio degli incassi.

### **Le caratteristiche principali dei sistemi interni di controllo**

In adempimento a quanto disposto dall'articolo 34 del Regolamento n. 2022-04, la Società deve dotarsi di apposite strutture di controllo al fine di presidiare tutti i rischi connessi.

In particolare, la Società deve dotarsi di tre distinte strutture di controllo, una di *internal auditing* dedicata all'attività di revisione interna, una di *compliance* dedicata ai controlli di conformità, una di *risk management* dedicata ai controlli dei rischi.

La Società ha sottoposto alla Banca Centrale alcune ipotesi organizzative che si ritiene possano essere maggiormente aderenti alle dimensioni ed alla complessità dell'Operazione di Cartolarizzazione.

Sono in corso interlocuzioni con l'Autorità di Vigilanza volte ad individuare soluzioni che, pur nell'ottica di un contenimento dei costi e di una loro eventuale condivisione tra i due Servicer, preservino la necessaria separatezza rispetto alle Cedenti.

### **L'esposizione ai rischi**

Il Consiglio di Amministrazione ha la responsabilità delle scelte strategiche aziendali, approva le politiche di gestione del rischio, nonché le relative procedure e modalità di rilevazione, definisce l'architettura organizzativa, assicurando che i compiti e le responsabilità, formalizzati nel regolamento interno generale, siano allocati in modo chiaro e appropriato. E che siano separate le funzioni operative di controllo, determina un'articolazione delle deleghe dei poteri decisionali e di rappresentanza coerente con le linee strategiche e l'orientamento al rischio stabiliti e ne verifica l'esercizio, valuta periodicamente l'efficienza, l'efficacia e la funzionalità della struttura organizzativa e del sistema dei controlli interni anche in relazione all'evoluzione dell'attività svolta.

Il Collegio Sindacale ha il compito di verificare il regolare funzionamento complessivo di ciascuna principale area organizzativa, valutare il grado di efficacia del sistema dei controlli interni, con particolare riguardo ai controlli dei rischi, mantenere il coordinamento con la società di revisione, l'*internal auditing* e le altre strutture che svolgono funzioni di controllo interno, promuove interventi correttivi delle carenze e delle irregolarità rilevate nel sistema di gestione e controllo dei rischi;

Il Capo della Struttura Esecutiva deve garantire un'efficace gestione dell'operatività aziendale e dei rischi cui la società si espone, definendo procedure di controllo adeguate, individua e valuta i fattori di rischio, verifica la funzionalità, l'efficacia e l'efficienza del sistema dei controlli interni, provvedendo al suo adeguamento alla luce dell'evoluzione dell'operatività, definisce i compiti delle strutture dedicate alle funzioni di controllo, assicurandosi che le medesime siano dirette da personale qualificato in relazione alle attività da svolgere, promuovere, congiuntamente al Consiglio di Amministrazione, una cultura aziendale che valorizzi la funzione di controllo a tutti i livelli di personale e rendere noti alla struttura organizzativa gli obiettivi e le politiche che si intendono perseguire.

### **Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Successivamente alla chiusura di bilancio, si rappresenta:

- In data 9 gennaio 2024, con l'autorizzazione della Banca Centrale della Repubblica di San Marino, ai sensi ed in esecuzione di quanto espressamente previsto dall'Art. 5 del DD n. 126/2020 e dell'art. 4 del DD n. 100/2022, gli Istituti Bancari: Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino S.p.A., Banca Agricola Commerciale Istituto Bancario Sammarinese S.p.A., Banca di San Marino S.p.A. e Banca Sammarinese di Investimento S.p.A., hanno aderito all'aumento di Capitale della Società

Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.

Bilancio d'Esercizio 2023

sottoscrivendo, in proporzioni diverse, n. 148 azioni speciali, categoria "B", per un prezzo di emissione complessivo di 148.000 euro, portando il capitale sociale della Società a 248.000 euro.

- Nel mese di gennaio 2024 sono stati formalizzati i distacchi di personale dalle Banche in favore della Società e dal mese di aprile il Consiglio di Amministrazione ha provveduto alla nomina del Direttore Generale.

### **L'evoluzione prevedibile della gestione**

La Società svolge il ruolo di Master Servicer dell'Operazione di Cartolarizzazione e come tale è tenuta al controllo delle attività dell'operazione.

Nello specifico:

- verifica la conformità della Cartolarizzazione alla Legge, nonché alle vigenti disposizioni di vigilanza e al Programma;
- effettua per conto proprio e del Veicolo di Sistema, servizi amministrativi, adempimenti antiriciclaggio ed ogni altra segnalazione o comunicazione che dovesse essere richiesta ai sensi della Legge sulla Cartolarizzazione, della LISF, dei regolamenti applicativi o da altra normativa collegata, incluse le istruzioni dell'Autorità di Vigilanza;
- monitora le attività di incasso degli Attivi Bancari nonché l'incasso ovvero il pagamento di qualsivoglia somma da, o in favore di VDS;
- valida e controlla la rendicontazione periodica relativa all'andamento degli incassi e alla gestione degli Attivi Bancari.

Terminato il periodo di gestione *ad interim* precedentemente richiamato, malgrado le attività di set up del Master e dello Special Servicer siano proseguite senza soluzione di continuità (ottenimento della sede, il perfezionamento delle procedure di distacchi, la messa in fondi per far fronte alle esigenze finanziarie, etc.), nondimeno il passaggio di consegne relativo ai crediti ceduti non può considerarsi ancora completato, tenuto conto che (tra l'altro) la Documentazione Attesa (così come definita nei Contratti di cessione degli Attivi Bancari) non è ancora pienamente disponibile.

Pertanto, al fine di assicurare una continuità nella gestione degli Attivi Bancari, IGRC e S3, con nota datata 5 aprile u.s. inviata alle Cedenti, hanno ritenuto opportuno condividere i termini, le modalità e le condizioni con cui regolare la cessazione della gestione *ad interim* e (per l'effetto) il "passaggio" delle Attività del Master Servicer e delle Attività dello Special Servicer (così come definite nel Contratto di Servicing sottoscritto in data 29 novembre 2023) dalle Cedenti a, rispettivamente, IGRC e S3.

### **Altre informazioni**

La Società non ha succursali.

La Società non detiene azioni proprie.

La Società non detiene partecipazioni in altre imprese.

Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.

Bilancio d'Esercizio 2023

### **Il progetto di destinazione del risultato d'esercizio**

Signori Azionisti,

il presente Bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e dalla Nota Integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato economico dell'esercizio, e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

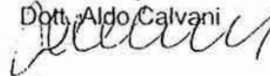
L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 della Società registra un utile di euro 38,66.

Si propone all'Assemblea di destinare tale risultato alle altre riserve disponibili.

In attuazione di quanto previsto dall'art. 83, comma 3, della Legge 23 febbraio 2006 n. 47, il sottoscritto legale rappresentante attesta che il presente bilancio, con la nota integrativa, è stato approvato dal C.d.A. in data 29 aprile 2024 e, unitamente alla Relazione predisposta dalla Società di Revisione, verrà depositato a partire dal giorno 6 maggio 2024 presso la sede della Società e presso la Cancelleria del Tribunale Unico di San Marino, ai sensi dell'articolo 20, comma 8 dello Statuto, con diritto dei soci di prenderne visione e di averne copia dagli amministratori. Da tale data decorre pertanto il termine minimo di 20 giorni liberi di cui al citato art. 83 L. 47/2006 preventivo all'approvazione del bilancio da parte dell'Assemblea degli Azionisti.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Dott. Aldo Calvani





Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.

Bilancio d'Esercizio 2023

## STATO PATRIMONIALE

ATTIVO		31/12/2023	31/12/2022
		Totale	Totale
<b>10</b>	<b>Consistenza di cassa e disponibilità presso banche centrali ed enti postali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>20</b>	<b>Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari assimilati;	0	0
	b) altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanz. presso banche centrali	0	0
<b>30</b>	<b>Crediti verso enti creditizi</b>	<b>99.970</b>	<b>0</b>
	a) a vista	99.970	0
	b) altri crediti	0	0
<b>40</b>	<b>Crediti verso clientela</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) a vista	0	0
	b) altri crediti	0	0
<b>50</b>	<b>Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) di emittenti pubblici	0	0
	b) di enti creditizi	0	0
	c) di imprese finanziarie diverse dagli enti creditizi	0	0
	d) di altri emittenti	0	0
<b>60</b>	<b>Azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>70</b>	<b>Partecipazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) imprese finanziarie	0	0
	b) imprese non finanziarie	0	0
<b>80</b>	<b>Partecipazioni in imprese del gruppo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) imprese finanziarie	0	0
	b) imprese non finanziarie	0	0
<b>90</b>	<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>16.360</b>	<b>0</b>
	a) Leasing finanziario	0	0
	- di cui beni in costruzione	0	0
	b) Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	0	0
	- di cui per inadempimento del conduttore	0	0
	c) Beni disponibili da recupero crediti	0	0
	- di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo	0	0
	d) Avviamento	0	0
	e) Spese di impianto	0	0
	f) Altre immobilizzazioni immateriali	16.360	0
<b>100</b>	<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>7.867</b>	<b>0</b>
	a) Leasing finanziario	0	0
	- di cui beni in costruzione	0	0
	b) Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	0	0
	- di cui per inadempimento del conduttore	0	0
	c) Beni disponibili da recupero crediti	0	0
	- di cui beni disp. per estinzione del credito mediante accordo transattivo	0	0
	d) Terreni e fabbricati	0	0
	e) Altre immobilizzazioni materiali	7.867	0
<b>110</b>	<b>Capitale sottoscritto e non versato</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	- di cui capitale richiamato	0	0
<b>120</b>	<b>Azioni o quote proprie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>130</b>	<b>Altre attività</b>	<b>82.858</b>	<b>0</b>
<b>140</b>	<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>275.748</b>	<b>0</b>
	a) ratei attivi	0	0
	b) risconti attivi	275.748	0
<b>150</b>	<b>Totale attivo</b>	<b>482.803</b>	<b>0</b>

Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.

Bilancio d'Esercizio 2023

<b>PASSIVO</b>		<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
		<i>Totall</i>	<i>Totall</i>
<b>10</b>	<b>Debiti verso enti creditizi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<i>a) a vista</i>	0	0
	<i>b) a termine o con preavviso</i>	0	0
<b>20</b>	<b>Debiti verso clientela</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<i>a) a vista</i>	0	0
	<i>b) a termine o con preavviso</i>	0	0
<b>30</b>	<b>Debiti rappresentati da strumenti finanziari</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<i>a) obbligazioni</i>	0	0
	<i>b) certificati di deposito</i>	0	0
	<i>c) altri strumenti finanziari</i>	0	0
<b>40</b>	<b>Altre passività</b>	<b>376.805</b>	<b>0</b>
	<i>- di cui assegni in circolazione e titoli assimilati</i>	0	0
<b>50</b>	<b>Ratei e risconti passivi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<i>a) ratei passivi</i>	0	0
	<i>b) risconti passivi</i>	0	0
<b>60</b>	<b>Trattamento di fine rapporto di lavoro</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>70</b>	<b>Fondi per rischi e oneri</b>	<b>5.959</b>	<b>0</b>
	<i>a) fondi di quiescenza e obblighi similari</i>	0	0
	<i>b) fondi imposte e tasse</i>	5.959	0
	<i>c) altri fondi</i>	0	0
<b>80</b>	<b>Fondi rischi su crediti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>90</b>	<b>Fondo rischi finanziari generali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>100</b>	<b>Passività subordinate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>110</b>	<b>Capitale sottoscritto</b>	<b>100.000</b>	<b>0</b>
<b>120</b>	<b>Sovraprezzi di emissione</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>130</b>	<b>Riserve</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<i>a) riserva ordinaria o legale</i>	0	0
	<i>b) riserva per azioni o quote proprie</i>	0	0
	<i>c) riserve statutarie</i>	0	0
	<i>d) altre riserve</i>	0	0
<b>140</b>	<b>Riserva di rivalutazione</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>150</b>	<b>Utili (perdite) portati(e) a nuovo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>160</b>	<b>Utile (perdita) di esercizio</b>	<b>39</b>	<b>0</b>
<b>170</b>	<b>Totale passivo</b>	<b>482.803</b>	<b>0</b>

<b>GARANZIE E IMPEGNI</b>		<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
		<i>Totall</i>	<i>Totall</i>
<b>10</b>	<b>Garanzie rilasciate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<i>- di cui:</i>	0	0
	<i>a) accettazioni</i>	0	0
	<i>b) altre garanzie</i>	0	0
<b>20</b>	<b>Impegni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<i>- di cui:</i>	0	0
	<i>a) utilizzo certo</i>	0	0
	<i>- di cui: strumenti finanziari</i>	0	0
	<i>b) a utilizzo incerto</i>	0	0
	<i>- di cui: strumenti finanziari</i>	0	0
	<i>c) altri impegni</i>	0	0

Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.

Bilancio d'Esercizio 2023

**CONTO ECONOMICO**

	31/12/2023	31/12/2022
	Totale	Totale
<b>10 Interessi attivi e proventi assimilati</b>	<b>8</b>	<b>0</b>
a) su crediti verso enti creditizi	8	0
b) su crediti verso clientela	0	0
c) su titoli di debito	0	0
<b>20 Interessi passivi e oneri assimilati</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) su debiti verso enti creditizi	0	0
b) su debiti verso clientela	0	0
c) su debiti rappresentati da strumenti finanziari	0	0
- di cui su passività subordinate	0	0
<b>30 Dividendi e altri proventi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	0	0
b) su partecipazioni	0	0
c) su partecipazioni in imprese del gruppo	0	0
<b>40 Commissioni Attive</b>	<b>47</b>	<b>0</b>
<b>50 Commissioni Passive</b>	<b>37</b>	<b>0</b>
<b>60 Profitti (perdite) da operazioni finanziarie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>70 Altri proventi di gestione</b>	<b>82.811</b>	<b>0</b>
<b>80 Altri oneri di gestione</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>90 Spese amministrative:</b>	<b>76.420</b>	<b>0</b>
a) Spese per il personale di cui:	46.263	0
- salari e stipendi	0	0
- oneri sociali	0	0
- trattamento di fine rapporto	0	0
- trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
- amministratori e sindaci	46.263	0
- altre spese per il personale	0	0
b) Altre spese amministrative	30.157	0
<b>100 Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali</b>	<b>277</b>	<b>0</b>
<b>110 Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali</b>	<b>133</b>	<b>0</b>
<b>120 Accantonamenti per rischi e oneri</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>130 Accantonamenti ai fondi rischi su crediti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>140 Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>150 Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>160 Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>170 Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>180 Utile (perdita) proveniente dalle attività ordinarie</b>	<b>5.999</b>	<b>0</b>
<b>190 Proventi straordinari</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>200 Oneri Straordinari</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>210 Utile (perdita) straordinario</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>220 Imposte dell'esercizio</b>	<b>5.960</b>	<b>0</b>
<b>230 Variazione del Fondo rischi finanziari generali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>240 Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>39</b>	<b>0</b>

Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.

Bilancio d'Esercizio 2023

## NOTA INTEGRATIVA

### Parte A – Parte generale

#### **Forma e contenuto del bilancio d'esercizio**

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2023 è stato redatto secondo le disposizioni contenute nella Legge 17/11/2005 n. 165, nonché nel rispetto della Legge sulle Società e dei principi contabili di comune accettazione. Stante quanto prevede la normativa di riferimento, che ne disciplina la costituzione e lo Statuto (Decreto Delegato del 6 luglio 2022 n. 100), la Società ha redatto il proprio bilancio conformemente alle disposizioni relative alle società finanziarie a operatività limitata (Art. 20) e segnatamente il Regolamento BCSM 2016-02 e la Circolare BCSM 2017-03.

Esso è costituito dai seguenti documenti:

1. Stato patrimoniale;
2. Conto economico;
3. Nota integrativa.

Esso è inoltre corredato dalla relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione, dalla relazione del Collegio Sindacale e dalla relazione della Società di Revisione.

Gli schemi utilizzati sono conformi a quelli previsti dal Regolamento BCSM n. 2016-02.

Il bilancio dell'impresa è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria e il risultato economico dell'esercizio.

Al fine di migliorare il livello di chiarezza e di verità del bilancio, i conti sono redatti privilegiando, ove possibile, la rappresentazione della sostanza sulla forma.

Le varie poste del bilancio trovano corrispondenza nella contabilità aziendale, la quale è redatta rispettando i vari fatti amministrativi avvenuti durante l'esercizio.

Gli utili indicati sono quelli realizzati alla data di chiusura dell'esercizio e si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti successivamente.

I valori esposti nello Stato Patrimoniale, nel Conto Economico e nella presente nota integrativa sono espressi in unità di euro, senza cifre decimali.

Il 2023 è il primo esercizio dalla sua costituzione.

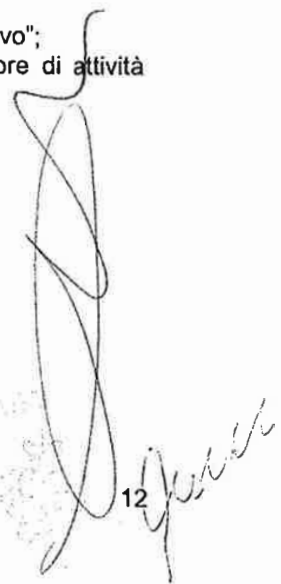
Qualora le voci di bilancio non siano avvalorate, le rispettive tabelle di nota integrativa non sono state esposte in quanto riferibili a fattispecie non applicabili ovvero voci non movimentate; in ottemperanza all'art. 5 della Circolare BCSM n. 2017-03, si riporta l'elenco delle tabelle non avvalorate:

- Tabella 1.1: dettaglio della voce 10 "Consistenze di Cassa e disponibilità presso banche centrali ed enti postali";
- Tabella 2.1: dettaglio della voce 20 "Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali";
- Tabella 3.3: dinamica dei crediti dubbi verso ENTI CREDITIZI;
- Tabella 3.4: dinamica delle rettifiche di valore complessive dei "Crediti verso ENTI CREDITIZI";
- Tabella 4.1: dettaglio della voce 40 "Crediti verso clientela";
- Tabella 4.2: crediti verso clientela garantiti;
- Tabella 4.3: situazione dei crediti per cassa verso clientela;
- Tabella 4.4: dinamica dei crediti dubbi verso clientela;
- Tabella 4.5: dinamica delle rettifiche di valore complessive dei crediti verso clientela;
- Tabella 4.6: composizione dei "Crediti verso clientela" in base alla vita residua;

Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.

Bilancio d'Esercizio 2023

- Tabella 4.7: composizione dei "Crediti verso clientela" (valori netti) per settore di attività economica;
- Tabella 5.1: composizione degli strumenti finanziari immobilizzati e non immobilizzati;
- Tabella 5.2: dettaglio degli "strumenti finanziari immobilizzati";
- Tabella 5.3: variazioni annue degli strumenti finanziari immobilizzati;
- Tabella 5.4: dettaglio degli "strumenti finanziari non immobilizzati";
- Tabella 5.5: variazioni annue degli "strumenti finanziari non immobilizzati";
- Tabella 6.1: "Partecipazioni e partecipazioni in imprese del Gruppo"
- Tabella 6.2: composizione della voce 70 "Partecipazioni";
- Tabella 6.3: composizione della voce 80 "Partecipazioni in imprese del Gruppo";
- Tabella 6.4: variazioni annue della voce 70 "Partecipazioni";
- Tabella 6.5: variazioni annue della voce 80 "Partecipazioni in imprese del Gruppo";
- Tabella 6.6: Attività e passività verso imprese partecipate (voce 70);
- Tabella 6.7: Attività e passività verso imprese partecipate facenti parte del Gruppo;
- Tabella 8.3: Beni acquisiti da recupero crediti;
- Tabella 8.4: Leasing verso enti creditizi e verso clientela (credito residuo in linea capitale e canoni scaduti);
- Tabella 9.1: composizione della voce 110 "Capitale sottoscritto e non versato";
- Tabella 10.1: composizione azioni sociali;
- Tabella 13.1: dettaglio della voce 10 "Debiti verso enti creditizi";
- Tabella 13.2: composizione dei debiti verso Enti Creditizi in base alla vita residua;
- Tabella 14.1: dettaglio della voce 20 "Debiti verso clientela";
- Tabella 14.2: composizione dei debiti verso clientela in base alla vita residua;
- Tabella 15.1: composizione dei debiti rappresentati da strumenti finanziari;
- Tabella 16.2: Debiti per MONETA ELETTRONICA;
- Tabella 17.1: composizione della voce "Ratei e Risconti Passivi";
- Tabella 18.1: movimentazione della voce 60 "Trattamento di Fine Rapporto di lavoro";
- Tabella 18.4: movimentazione della sottovoce c) Altri Fondi";
- Tabella 18.5: movimentazione della voce 80 "Fondi rischi su crediti";
- Tabella 19.1: composizione della voce 90 "Fondo rischi finanziari generali"
- Tabella 19.2: composizione della voce 100 "Passività subordinate" ;
- Tabella 19.4: composizione della voce 120 "Sovrapprezzo di Emissione";
- Tabella 19.5: composizione della voce 130 "Riserve";
- Tabella 19.6: composizione della voce 140 "Riserva di rivalutazione";
- Tabella 19.7: composizione della voce 150 "Utili (perdite) portate a nuovo";
- Tabella 19.10: composizione della Raccolta del Risparmio per settore di attività economica;
- Tabella 20.1: composizione delle "garanzie rilasciate";
- Tabella 20.2: composizione dei crediti di firma;
- Tabella 20.3: Situazione dei crediti di firma verso ENTI CREDITIZI;
- Tabella 20.4: Situazione dei crediti di firma verso clientela;
- Tabella 20.5: attività costituite in garanzia di propri debiti;
- Tabella 20.6: margini utilizzabili su linee di credito;
- Tabella 20.7: composizione degli "impegni a pronti";
- Tabella 20.8: impegni a termine;
- Tabella 20.9: derivati finanziari;
- Tabella 20.10: contratti derivati su crediti;
- Tabella 21.1: Conti d'ordine;
- Tabella 21.2: Intermediazione per conto terzi: esecuzione di ordini;



12

Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.

Bilancio d'Esercizio 2023

- Tabella 21.3: composizione della Raccolta Indiretta per settore di attività economica;
- Tabella 21.4: Attività fiduciaria;
- Tabella 21.5: Beni detenuti nell'esercizio della funzione di trustee;
- Tabella 22.2: dettaglio della voce 20 "Interessi passivi e oneri assimilati";
- Tabella 23.1: dettaglio della voce 30 "Dividendi ed altri proventi";
- Tabella 25.1: composizione della voce 60 "Profitti (perdite) da operazioni finanziarie";
- Tabella 27.1: Numero dei dipendenti per categoria e costo del personale;
- Tabella 28.2: composizione della voce 120 "Accantonamenti per rischi e oneri";
- Tabella 28.3: voce 130 "Accantonamenti ai fondi rischi su crediti";
- Tabella 28.4: composizione della voce 140 "Rettifiche di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni";
- Tabella 28.5: diverse tipologie di movimentazione della voce 140 "Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni";
- Tabella 28.6: composizione della voce 150 "Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie ed impegni";
- Tabella 28.7: composizione della voce 160 "Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie";
- Tabella 28.8: composizione della voce 170 "Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie";
- Tabella 29.1: Composizione delle voci 190-200 "Proventi Straordinari" – "Oneri straordinari";
- Tabella 30.1: composizione della voce 230 "Variazione del Fondo rischi finanziari generali";
- Tabella 31.1: Aggregati Prudenziali;
- Tabella 32.1: grandi rischi;
- Tabella 32.2: rischi verso parti correlate;
- Tabella 35.1: disponibilità liquide della clientela presso ENTI CREDITIZI;
- Tabella 35.2: ammontare dei conti di pagamento;
- Tabella 36.1: volumi delle operazioni di pagamento;
- Tabella 36.2: utilizzi fraudolenti;
- Tabella 36.3: carte di credito revocate per insolvenza;
- Tabella 36.4: dati relativi all'attività di acquiring.

### ***I criteri di valutazione***

I criteri di valutazione adottati sono conformi alle vigenti disposizioni di legge e sono omogenei rispetto a quelli applicati nel precedente esercizio, se avvalorato.

Il bilancio è stato redatto secondo i generali principi della prudenza, della competenza e della prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica.

Le valutazioni sono state fatte nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale ed il criterio di base è stato quello del costo, salvo ove diversamente indicato.

I principi e i criteri di valutazione più significativi adottati nella redazione del bilancio al 31 dicembre 2023 sono di seguito enunciati.

### **Consistenza di cassa e disponibilità presso banche centrali ed enti postali**

Sono iscritte al valore nominale.

### **Crediti e debiti verso enti creditizi**

Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.

Bilancio d'Esercizio 2023

Nelle presenti voci figurano tutti i crediti e i debiti verso enti creditizi, qualunque sia la loro forma tecnica. I crediti sono iscritti al presumibile valore di realizzo mentre i debiti sono iscritti al valore nominale che coincide con il presumibile valore di estinzione.

### **Partecipazioni**

Le partecipazioni costituiscono immobilizzazioni finanziarie detenute a scopo di stabile investimento, che realizzano una situazione di legame durevole e sono valutate col metodo del costo. Esso è determinato in base al prezzo di acquisizione o di sottoscrizione, rettificato dalle eventuali perdite durevoli di valore per definire le quali si è proceduto anche in base a valutazioni di impairment sui piani industriali adottati nonché di ogni altra informazione utile allo scopo valutativo. Le partecipazioni, che devono essere svalutate in presenza di perdite durevoli di valore, possono essere rivalutate solo in presenza di una specifica norma di legge.

### **Immobilizzazioni immateriali**

Le attività iscritte tra le immobilizzazioni immateriali sono attività non monetarie, prive di consistenza fisica, identificabili e in grado di generare benefici economici futuri controllabili dall'impresa. Nella presente voce rientrano i costi di impianto e di ampliamento, i costi di ricerca e di sviluppo, le licenze, i marchi, nonché tutti i costi aventi utilità pluriennale.

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto originario.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione.

Le immobilizzazioni immateriali sono state ammortizzate a quote costanti per il periodo della loro prevista utilità futura. Tale periodo non è superiore a quello previsto dal Regolamento n. 2016-02 fissato in cinque anni.

### **Immobilizzazioni materiali**

Nella presente voce rientrano tutti i beni materiali destinati ad essere utilizzati durevolmente dall'impresa.

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto originario, comprensivo di tutti gli oneri di diretta imputazione.

Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche, determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni. Tali percentuali trovano congruo riferimento nelle aliquote ordinarie previste dalla Legge 16 dicembre 2013 n. 166 "Imposta generale sui redditi" e s.m.i..

### **Altre attività e altre passività**

Sono iscritte rispettivamente al presumibile valore di realizzo ed al presumibile valore di estinzione. Nella presente voce sono rilevate tutte le attività non riconducibili nelle altre voci dell'attivo e del passivo.

### **Attività e passività in valuta**

Le attività e le passività in valuta sono contabilizzate al tasso di cambio del giorno dell'operazione e valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. La differenza tra il valore corrente, determinato alla fine dell'esercizio, degli elementi dell'attivo e del passivo e delle operazioni fuori bilancio e il valore contabile, trova collocazione fra i "Profitti (perdite) da operazioni finanziarie".

### **Ratei e risconti**



14

Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.

*Bilancio d'Esercizio 2023*

Sono rilevati nel rispetto del principio della competenza temporale.

**Trattamento di fine rapporto di lavoro**

Nella voce figura l'ammontare complessivo delle quote di TFR destinate ai dipendenti dell'impresa, liquidato integralmente ogni anno, come previsto dalla normativa vigente.

**Fondi per rischi e oneri**

Nella presente voce sono rilevate sia passività di natura determinata ed esistenza probabile, i cui valori sono stimati (fondo per rischi), sia passività di natura determinata ed esistenza certa, stimate nell'importo o nella data di sopravvenienza, connesse a obbligazioni già assunte alla data di bilancio, ma che avranno manifestazione finanziaria negli esercizi successivi (fondo per oneri).

**Fondo Imposte e Tasse**

Il Fondo Imposte e Tasse rappresenta il debito presunto nei confronti del Fisco. Il saldo, se presente, rappresenta infatti l'accantonamento per imposte sul reddito di competenza, nonché, più in generale il presidio a fronte di potenziali esborsi di natura tributaria.

**Impegni**

Nella presente voce sono rilevati gli impegni assunti relativi ai contratti di leasing.

**Altre garanzie**

Nella presente voce figurano l'ammontare delle attività costituite a garanzia a favore di terzi.

**Costi e Ricavi**

Gli interessi attivi e passivi, i proventi e gli oneri, nonché gli altri ricavi e costi sono contabilizzati secondo il principio della competenza temporale.

**Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali**

Non sono stati effettuati accantonamenti e rettifiche di valore esclusivamente in applicazione di norme fiscali.



Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.

Bilancio d'Esercizio 2023

**Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale****Attivo****Voce 30 "Crediti verso enti creditizi"**

Crediti verso enti creditizi:	31.12.2023			31.12.2022			Variazione assoluta	Variazione %
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale		
<b>A) A vista</b>	<b>99.970</b>	-	<b>99.970</b>	-	-	-	<b>99.970</b>	
A1. Conti reciproci accesi per servizi resi	-	-	-	-	-	-	-	
A2. C/c attivi	99.970	-	99.970	-	-	-	99.970	
A3. Altri	-	-	-	-	-	-	-	
<b>B) Altri crediti</b>	-	-	-	-	-	-	-	
B1. Depositi vincolati	-	-	-	-	-	-	-	
B2. C/c attivi	-	-	-	-	-	-	-	
B3. Pct e riporti attivi	-	-	-	-	-	-	-	
B4. Altri	-	-	-	-	-	-	-	
<b>TOTALE</b>	<b>99.970</b>	-	<b>99.970</b>	-	-	-	<b>99.970</b>	

I crediti verso enti creditizi a vista si riferiscono al saldo del conto acceso presso uno degli Istituti bancari della Repubblica di San Marino.

The image shows two handwritten signatures in black ink. The signature on the left is more fluid and cursive. The signature on the right is more structured and includes a circular stamp or seal. Below the right signature, the number '16' is printed, followed by another handwritten mark.

Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.

Bilancio d'Esercizio 2023

Categorie / valori	31.12.2023			31.12.2022		
	Esposizion e lorda	Rettifiche di valore complessi ve	Esposizion e netta	Esposizion e lorda	Rettifiche di valore complessi ve	Esposizio ne netta
<b>A) Crediti dubbi</b> <i>- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario</i>	-	-	-	-	-	-
A1. Sofferenze <i>- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario</i>	-	-	-	-	-	-
A2. Incagli <i>- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario</i>	-	-	-	-	-	-
A3. Crediti ristrutturati <i>- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario</i>	-	-	-	-	-	-
A4. Crediti scaduti / sconfinanti <i>- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario</i>	-	-	-	-	-	-
A5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	-	-	-	-	-	-
<b>B) Crediti in bonis</b> <i>- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario</i>	99.970	-	99.970	-	-	-
<b>TOTALE</b>	99.970	-	99.970	-	-	-

La composizione dei crediti in base alla scadenza temporale prevista è esposta nella tabella successiva.

Scadenza	31.12.2023	31.12.2022
A vista	99.970	-
Fino a 3 mesi	-	-
Da oltre 3 mesi a 6 mesi	-	-
Da oltre 6 mesi a 1 anno	-	-
Da oltre 1 anno a 18 mesi	-	-
Da oltre 18 mesi a 2 anni	-	-
Da oltre 2 anni a 5 anni	-	-
Oltre 5 anni	-	-
Scadenza non attribuita	-	-
<b>TOTALI</b>	<b>99.970</b>	-

Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti - I.G.R.C. S.p.A.

**Voce 90 "Immobilitazioni immateriali"**

Si riporta di seguito la movimentazione della voce nel corso dell'esercizio:

	31.12.2023	Leasing finanziario	di cui beni in costruzione	Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	di cui per inadempimento del conduttore	Beni disponibili da recupero crediti	di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo	Avviamento
<b>Variazioni annue</b>								
<b>A. Esistenze iniziali</b>	-							
<b>B. Aumenti</b>	16.637	-	-	-	-	-	-	-
B1. Acquisti	16.637	-	-	-	-	-	-	-
B2. Riprese di valore - di cui per merito creditizio	-	-	-	-	-	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
B4. Altre variazioni incrementative	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	277	-	-	-	-	-	-	-
C1. Vendite	-	-	-	-	-	-	-	-
C2. Rettifiche di valore	277	-	-	-	-	-	-	-
- di cui ammortamenti	277	-	-	-	-	-	-	-
- di cui svalutazioni durature	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui per merito creditizio	-	-	-	-	-	-	-	-
C3. Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>16.360</b>	-	-	-	-	-	-	-

Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.

Bilancio d'Esercizio 2023

Tabella 7.2: dettaglio della voce 90 "immobilizzazioni immateriali"

Voci / Valori	31.12.2023			31.12.2022		
	Prezzo di acquisto/ Costo di produzione	Valore di bilancio	Fair value	Prezzo di acquisto/ Costo di produzione	Valore di bilancio	Fair value
A. Leasing finanziario	-	-	-	-	-	-
- di cui beni in costruzione	-	-	-	-	-	-
B. Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	-	-	-	-	-	-
- di cui per inadempimento del conduttore	-	-	-	-	-	-
C. Beni disponibili da recupero crediti	-	-	-	-	-	-
- di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo	-	-	-	-	-	-
D. Avviamento	-	-	-	-	-	-
E. Spese di impianto	1.637	1.610	-	-	-	-
F. Altre immobilizzazioni immateriali	15.000	14.750	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>16.637</b>	<b>16.360</b>	-	-	-	-

Alla voce "Altre immobilizzazioni immateriali" è iscritto il costo sostenuto per gli interventi di sviluppo del *software* in uso, posto che, fra i compiti in capo alla Società, in qualità di Master Servicer del Veicolo di Sistema S.r.l. vi rientrano gli obblighi di segnalazione richiesti dall'Autorità di Vigilanza con il Regolamento 2022-04.

Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.

**Voce 100 "Immobilizzazioni materiali"**

Variazioni annue	31.12.2023	Leasing finanziario	di cui beni in costruzione	Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	di cui per inadempimento del conduttore	Beni disponibili da recupero crediti	di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo
<b>A. Esistenze iniziali</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Aumenti</b>	8.000	-	-	-	-	-	-
B1. Acquisti	8.000	-	-	-	-	-	-
B2. Riprese di valore - di cui per merito creditizio	-	-	-	-	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-
B4. Altre variazioni incrementative	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	133	-	-	-	-	-	-
C1. Vendite	-	-	-	-	-	-	-
C2. Rettifiche di valore	133	-	-	-	-	-	-
- di cui ammortamenti dure	133	-	-	-	-	-	-
- di cui svalutazioni credizio	-	-	-	-	-	-	-
- di cui per merito credizio	-	-	-	-	-	-	-
C3. Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Rimanenze finali</b>	7.867	-	-	-	-	-	-

Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.

Bilancio d'Esercizio 2023

Voci / Valori	31.12.2023			31.12.2022		
	Prezzo di acquisto/ Costo di produzione	Valore di bilancio	Fair value	Prezzo di acquisto/ Costo di produzione	Valore di bilancio	Fair value
A. Leasing finanziario	-	-	-	-	-	-
- di cui beni in costruzione	-	-	-	-	-	-
B. Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	-	-	-	-	-	-
- di cui per inadempimento del conduttore	-	-	-	-	-	-
C. Beni disponibili da recupero crediti	-	-	-	-	-	-
- di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo	-	-	-	-	-	-
D. Terreni e fabbricati	-	-	-	-	-	-
E. Altre immobilizzazioni materiali	8.000	7.867	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>8.000</b>	<b>7.867</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Voce 130 "Altre attività"**

Altre attività:	31.12.2023	31.12.2022
Margini di garanzia	-	-
Premi pagati per opzioni	-	-
<b>Altre</b>	<b>82.858</b>	<b>-</b>
- di cui Debitori diversi	82.858	-
<b>TOTALI</b>	<b>82.858</b>	<b>-</b>

La voce fa riferimento alla fattura da emettere al Veicolo di Sistema S.r.l. in forza di quanto previsto dall'Accordo di Servicing. In relazione a tale accordo è atteso che VDS si faccia carico, oltre che di una commissione annua di euro 1.000, anche del rimborso dei costi generali sostenuti dalla Società nei limiti di un plafond massimo stimato in euro 2.200.000. In merito all'Ordine di priorità applicabile al recupero dei costi, essendo questi subordinati al rimborso dei Titoli Senior, fino a tale data, il sostegno finanziario alla Società sarà garantito dagli Istituti Bancari che hanno aderito all'Operazione di Cartolarizzazione mediante firma di una lettera di patronage, prevista nel programma dell'operazione e che verrà sottoscritta nel corso del 2024.

**Voce 140 "Ratei e risconti attivi"**

Descrizione	31.12.2023	31.12.2022
<b>Ratei attivi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale ratei attivi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Risconti attivi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Manutenzione Software	275.328	-
Telefoniche	420	-
<b>Totale risconti attivi</b>	<b>275.748</b>	<b>-</b>
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>275.748</b>	<b>-</b>

Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.

Bilancio d'Esercizio 2023

Fra i risconti attivi trova esposizione il contratto per l'uso della licenza Gesbank Evolution in corso di sottoscrizione. Il contratto, del valore di euro 280.000, avrà validità fino al 31 dicembre 2028.



22

Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.

Bilancio d'Esercizio 2023

**Passivo****Voce 40 "Altre passività"**

Altre passività:	31.12.2023	31.12.2022
Margini di garanzia	-	-
Premi ricevuti per opzioni	-	-
Assegni in circolazione e titoli assimilati	-	-
Altre	376.805	-
- di cui Creditori diversi:	376.805	-
<b>TOTALI</b>	<b>376.805</b>	-

Alla voce "creditori diversi" sono compresi:

- Debiti verso fornitori per euro 12.517;
- Debiti per fatture da ricevere euro 364.288.

**Voce 70 "Fondi per rischi e oneri"**

Composizione	31.12.2023	31.12.2022
Fondi di quiescenza e obblighi similari	-	-
Fondi imposte e tasse	5.959	-
Altri fondi:	-	-
<b>Totale</b>	<b>5.959</b>	-

La Società ha determinato il valore delle imposte correnti e le ha iscritte alla presente voce. Pur in presenza di differenze fiscali temporanee deducibili in futuro non sono state contabilizzate imposte anticipate poiché il loro recupero non è ad oggi prevedibile.

	31.12.2023	31.12.2022
<b>Esistenze iniziali</b>	-	-
<b>Aumenti</b>	5.960	-
- Accantonamenti	5.960	-
- Altre variazioni	-	-
<b>Diminuzioni</b>	1	-
- Utilizzi	-	-
- Altre variazioni	1	-
<b>Rimanenza finale</b>	<b>5.959</b>	-

**Voce 110 "Capitale sottoscritto"**

Tipologia azioni	31.12.2023			31.12.2022			Variazione assoluta	Variazione %
	Numero azioni	Valore unitario	Valore complessivo	Numero azioni	Valore unitario	Valore complessivo		
Ordinarie	100	1.000	100.000	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>			<b>100.000</b>					

Come indicato nel paragrafo "Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio" della Relazione, gli Istituti Bancari: Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino S.p.A., Banca Agricola Commerciale Istituto Bancario Sammarinese S.p.A., Banca di San Marino S.p.A. e Banca Sammarinese di Investimento S.p.A., hanno aderito all'aumento di Capitale della Società sottoscrivendo, in proporzioni diverse, n. 148 azioni speciali, categoria "B", per un prezzo di emissione complessivo di 148.000 euro, portando il capitale sociale della Società a 248.000 euro.



Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.

Bilancio d'Esercizio 2023

**Voce 160 "Utili (perdite) d'esercizio"**

Voci / Valori	31.12.2023	31.12.2022	Variazione assoluta	Variazione %
Utili (perdite) d'esercizio	39	-	39	

Tabella 19.9: variazioni del patrimonio netto negli ultimi 4 anni

Saldi al tempo:	Capitale sottoscritto	Capitale sottoscritto e non versato	Sovrapprezzi di emissioni	Riserva ordinaria o legale	Altre riserve	Risultato d'esercizio (+/-)	Utili/Perdite portati a nuovo (+/-)	Fondo rischi finanziari generali	Riserva di rivalutazione	Totale
31.12.2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31.12.2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31.12.2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31.12.2023	100.000	-	-	-	-	39	-	-	-	100.039



Handwritten signature and stamp. The stamp is circular and partially obscured by the signature. The number 24 is visible at the bottom of the stamp.

Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.

Bilancio d'Esercizio 2023

**Garanzie e Impegni**

**Voce 10 "Garanzie rilasciate"**

Dati Assenti.

**Voce 20 "Impegni"**

Dati Assenti.

Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.

Bilancio d'Esercizio 2023

**Parte C - Informazioni sul conto economico****Voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati"**

Voci / Valori	31.12.2023	31.12.2022	Variazione assoluta	Variazione %
<b>A) Su Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali</b>	-	-	-	-
A1. Titoli del tesoro e altri strumenti finanziari assimilati	-	-	-	-
A2. Altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	-	-	-	-
<b>B) Su crediti verso enti creditizi</b>	8	-	8	
B1. C/c attivi	8	-	8	
B2. Depositi	-	-	-	-
B3. Altri finanziamenti - di cui su operazioni di leasing	-	-	-	-
<b>C) Su crediti verso clientela</b>	-	-	-	-
C1. C/c attivi	-	-	-	-
C2. Depositi	-	-	-	-
C3. Altri finanziamenti - di cui su operazioni di leasing	-	-	-	-
<b>D) Su titoli di debito emessi da enti creditizi</b>	-	-	-	-
D1. Certificati di deposito	-	-	-	-
D2. Obbligazioni	-	-	-	-
D3. Altri strumenti finanziari	-	-	-	-
<b>E) Su titoli di debito da clientela (emessi da altri emittenti)</b>	-	-	-	-
E1. Obbligazioni	-	-	-	-
E2. Altri strumenti finanziari	-	-	-	-
<b>Totali</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	

**Voce 20 "Interessi passivi e oneri assimilati"**

Dati Assenti.

**Voce 40 "Commissioni Attive"**

Voci / Valori	31.12.2023	31.12.2022	Variazione assoluta	Variazione %
<b>a) Garanzie rilasciate</b>	-	-	-	-
<b>b) Derivati su crediti</b>	-	-	-	-
<b>c) Servizi di investimento:</b>	-	-	-	-
1. ricezione e trasmissioni di ordini (lett. D1 All.1 LISF)	-	-	-	-
2. esecuzione di ordini (lett. D2 All.1 LISF)	-	-	-	-
3. gestione di portafogli di strumenti finanziari (lett. D4 All.1 LISF)	-	-	-	-
4. collocamento di strumenti finanziari (lett. D5 e D6 All.1 LISF)	-	-	-	-
<b>d) Attività di consulenza di strumenti finanziari</b>	-	-	-	-
<b>e) Distribuzione di servizi e prodotti di terzi diversi dal collocamento:</b>	-	-	-	-
1. gestioni patrimoniali	-	-	-	-
2. prodotti assicurativi	-	-	-	-
3. altri servizi o prodotti	-	-	-	-
<b>f) Servizi di incasso e pagamento</b>	-	-	-	-
<b>g) Servizi di banca depositaria</b>	-	-	-	-
<b>h) Custodia e amministrazione di strumenti finanziari</b>	-	-	-	-

Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.

Bilancio d'Esercizio 2023

l) Servizi fiduciari	-	-	
l) Esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-	
m) Negoziazione valute	-	-	
n) Commissioni per servizi di gestione collettiva (lett. E e F All.1 LISF)	-	-	
o) Moneta elettronica	-	-	
p) Emissione/gestione moneta elettronica	-	-	
q) Altri servizi	47	-	47
<b>Totali</b>	<b>47</b>	<b>-</b>	<b>47</b>

Alla voce "Altri Servizi" è riportata, pro-rata, la commissione annua del Master Servicer (cd. fee), così come indicato nel Contratto di Servicing.

#### Voce 50 "Commissioni Passive"

Voci / Valori	31.12.2023	31.12.2022	Variazione assoluta	Variazion e %
a) Garanzie ricevute	-	-	-	
b) Derivati su crediti	-	-	-	
c) Servizi di investimento:	-	-	-	
1. Ricezione e trasmissioni di ordini (lett. D1 All.1 LISF)	-	-	-	
2. Esecuzione di ordini (lett. D2 All.1 LISF)	-	-	-	
3. Gestioni di portafogli di strumenti finanziari (lett. D4 All.1 LISF)	-	-	-	
- portafoglio proprio	-	-	-	
- portafoglio di terzi	-	-	-	
4. Collocamento di strumenti finanziari (lett. D5 e D6 All.1 LISF)	-	-	-	
d) Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-	-	
e) Servizi di incasso e pagamento	-	-	-	
f) Provvigioni a distributori	-	-	-	
g) Moneta elettronica	-	-	-	
h) Emissione/gestione di carte di credito/carte di debito	-	-	-	
i) Altri servizi	37	-	37	
<b>Totali</b>	<b>37</b>	<b>-</b>	<b>37</b>	

Fra le commissioni passive si riporta quanto maturato sul conto corrente della Società alla data di riferimento.

#### Voce 60 "Profitti (perdite) da operazioni finanziarie"

Dati Assenti.

Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.

Bilancio d'Esercizio 2023

**Voce 70 "Altri proventi di gestione" e Voce 80 "Altri oneri di gestione"**

Voci / Valori	31.12.2023	31.12.2022	Variazione assoluta	Variazione %
<b>Altri proventi di gestione</b>				
Recupero Oneri di Gestione - Servicing Fees	82.811	-	82.811	
<b>Totale altri proventi di gestione</b>	<b>82.811</b>	<b>-</b>	<b>82.811</b>	
<b>Altri oneri di gestione</b>				
<b>Totale altri oneri di gestione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	

Il totale degli altri proventi di gestione si compone degli oneri di gestione maturati dalla Società nell'anno e da recuperare dal Veicolo di Sistema. Si tratta di una componente che integra la commissione annua di cui alla tabella 40 delle commissioni attive.

**Voce 90 "Spese amministrative"**

Voci / Valori	Media al 31.12.2023	Costo del personale al 31.12.2023	Numero al 31.12.2023	Media al 31.12.2022	Costo del personale al 31.12.2022	Numero al 31.12.2022
a) Dirigenti						
b) Quadri						
c) Restante personale						
1. Impiegati						
2. altro personale						
<b>Totale</b>						

Alla data del 31 dicembre la Società non ha dipendenti in organico. È a far data dal mese di gennaio che si perfezionano i distacchi part-time di personale dalle Banche Cedenti, da destinare alle diverse funzioni previste dalla struttura organizzativa. Va da sé che la collaborazione risulta avviata già nel 2023, per quanto riguarda, in particolare, la parte propedeutica per l'avvio delle attività di servicing, fra cui l'onboarding delle posizioni cartolarizzate, i processi aziendali e quanto utile all'incarico assunto.

Voci / Valori	31.12.2023	31.12.2022	Variazione assoluta	Variazione %
<b>Altre spese amministrative:</b>	<b>30.157</b>	<b>-</b>	<b>30.157</b>	
- di cui compensi a società di revisione	22.275	-	22.275	
- di cui per servizi diversi dalla revisione del bilancio				
- di cui Altro:	7.882	-	7.882	
Postali & Telefoniche	960	-	960	
Manutenzioni	4.672	-	4.672	
Prestazioni Professionali	2.180	-	2.180	
Altre spese amministrative	70	-	70	

	31.12.2023	31.12.2022	Variazione assoluta	Variazione %
a) Amministratori	29.060	-	29.060	
b) Sindaci	17.203	-	17.203	
c) Direzione	-	-	-	
<b>Totali</b>	<b>46.263</b>	<b>-</b>	<b>46.263</b>	

Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.

Bilancio d'Esercizio 2023

I compensi degli esponenti aziendali sono calcolati in forza delle determinazioni assunte dall'Assemblea della Società in data 9 gennaio 2024 e riferiti a quanto maturato dalla data di nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

**Voci 100-110 "Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali"**

Voci / Valori	31.12.2023	31.12.2022	Variazione assoluta	Variazione %
<b>Rettifiche di valore su Immobilizzazioni immateriali:</b>	<b>277</b>	-	<b>277</b>	
- di cui su beni concessi in leasing			-	
- di cui su altre immobilizzazioni immateriali	277		277	
<b>Rettifiche di valore su Immobilizzazioni materiali:</b>	<b>133</b>	-	<b>133</b>	
- di cui su beni concessi in leasing			-	
- di cui su altre immobilizzazioni materiali	133		133	
<b>TOTALI</b>	<b>410</b>	-	<b>410</b>	

Le aliquote calcolate sul costo di acquisto corrispondono a quelle previste dalla normativa, con applicazione del criterio del pro-rata temporis dal mese di dicembre.

**Voce 120 "Accantonamenti per rischi e oneri"**

Dati assenti.

Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.

Bilancio d'Esercizio 2023

**VOCE 140 "Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni"**

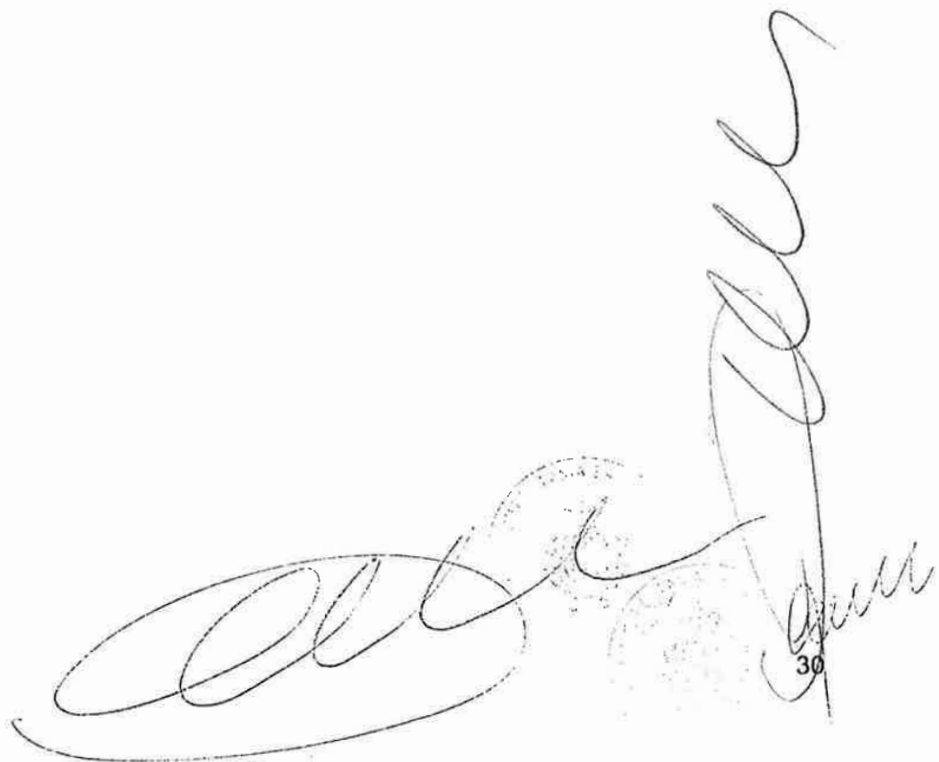
Dati assenti.

**Voce 190 "Proventi straordinari" e voce 200 "Oneri straordinari"**

Dati assenti.

**Distribuzione temporale delle attività e delle passività**

Alla data di riferimento l'unico valore da evidenziare è quello riferito al conto corrente intestato alla Società. Si rimanda dunque a quanto rappresentato in tabella n. 3.5: Composizione dei "Crediti verso Enti Creditizi" in base alla vita residua.



A large, stylized handwritten signature in black ink is written across the bottom of the page. To the right of the signature, there is a vertical stamp or seal, partially obscured by the signature. The stamp appears to be a circular or oval shape with some text inside, but it is mostly illegible due to the signature and the quality of the scan. The number '30' is visible at the bottom right corner of the page, near the signature.

Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.

*Bilancio d'Esercizio 2023*

***Parte D - Altre informazioni***

**VIGILANZA PRUDENZIALE**

La Società non ha obblighi in materia di Vigilanza Prudenziale.



Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.

Bilancio d'Esercizio 2023

**RENDICONTO FINANZIARIO**

Il prospetto dei flussi finanziari intervenuti nell'esercizio di riferimento del bilancio è stato predisposto seguendo il metodo indiretto, in base al quale i flussi derivanti dall'attività operativa sono rappresentati dal risultato dell'esercizio rettificato degli effetti delle operazioni di natura non monetaria.

I flussi finanziari sono suddivisi tra quelli derivanti dall'attività operativa (gestione reddituale), quelli generati dall'attività di investimento e quelli prodotti dall'attività di provvista (finanziamento).

<i>(Rendiconto finanziario di flussi di disponibilità liquide)</i>		Esercizio 2023
<b>CASSA E CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI</b>	<b>Esistenze iniziali</b>	<b>0</b>
<b>Operazioni di gestione reddituale</b>		
<i>Utile (perdita) di esercizio</i>		39
<i>Ammortamenti e svalutazione imm. immateriali</i>		277
<i>Ammortamenti imm. materiali</i>		133
<i>Accantonamento fondo trattamento di fine rapporto</i>		
<i>Accantonamenti per rischi e oneri</i>		
<i>Imposte, tasse e crediti di imposta non liquidati</i>		5.959
<i>Variazione del fondo rischi finanziari generali</i>		
<i>Aumento altre attività</i>		-82.858
<i>Aumento altre passività</i>		376.805
<i>Aumento risconti attivi</i>		-275.748
<i>Diminuzione risconti passivi</i>		
<i>Utilizzo fondo trattamento di fine rapporto</i>		
<i>Utilizzo fondo per rischi e oneri</i>		
<b>A) Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale</b>		<b>24.607</b>
<b>Attività di investimento</b>		
<i>Diminuzione di azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale</i>		
<i>Acquisto di partecipazioni</i>		
<i>Acquisto/cessione di immobilizzazioni immateriali</i>		-16.637
<i>Acquisto di immobilizzazioni materiali</i>		-8.000
<b>B) Flusso di cassa derivante dall'attività di investimento</b>		<b>-24.637</b>
<b>Attività di finanziamento</b>		
<i>Aumento debiti verso enti creditizi</i>		
<i>Aumento capitale sociale</i>		100.000
<i>Sovrapprezzi di emissione</i>		
<i>Accantonamenti a riserve patrimoniali</i>		
<i>Copertura perdita d'esercizio</i>		
<b>C) Flusso di cassa derivante dall'attività di finanziamento</b>		<b>100.000</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (A+B+C)</b>		<b>99.970</b>
<b>CASSA E CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI</b>	<b>Consistenze finali</b>	<b>99.970</b>





**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 68 DELLA LEGGE N. 47/2006 E S.M.I. (LEGGE SULLE SOCIETA'), DELL'ART. 33 DELLA LEGGE N. 165/2005 E S.M.I. (LISF) E DEL REGOLAMENTO N. 2016-02 EMANATO DALLA BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO**

*Agli azionisti del  
ISTITUTO PER LA GESTIONE E IL RECUPERO DEI CREDITI – I.G.R.C. S.p.A.*

**Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio dell'ISTITUTO PER LA GESTIONE E IL RECUPERO DEI CREDITI – I.G.R.C. S.p.A. (di seguito anche l'Istituto) costituito dallo Stato patrimoniale al 31/12/2023, dal Conto economico dell'esercizio chiuso a tale data e dalla Nota integrativa. Il 2023 rappresenta il primo esercizio chiuso dell'Istituto.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria dell'ISTITUTO PER LA GESTIONE E IL RECUPERO DEI CREDITI – I.G.R.C. S.p.A. al 31/12/2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme sammarinesi, incluso il Regolamento n. 2016-02 emanato dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino, che ne disciplina 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 all'Istituto 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.

Società di revisione ed organizzazioni contabile

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità dell'Istituto 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 dell'Istituto 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 dell'Istituto.

### **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:

- o 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;
- o 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 dell'Istituto;
- o abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- o 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 dell'Istituto di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella

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

- o 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'articolo 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 dell'ISTITUTO PER LA GESTIONE E IL RECUPERO DEI CREDITI – I.G.R.C. S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione al 31/12/2023, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio.

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 dell'ISTITUTO PER LA GESTIONE E IL RECUPERO DEI CREDITI – I.G.R.C. S.p.A. al 31/12/2023, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali rilevanti dichiarazioni errate.

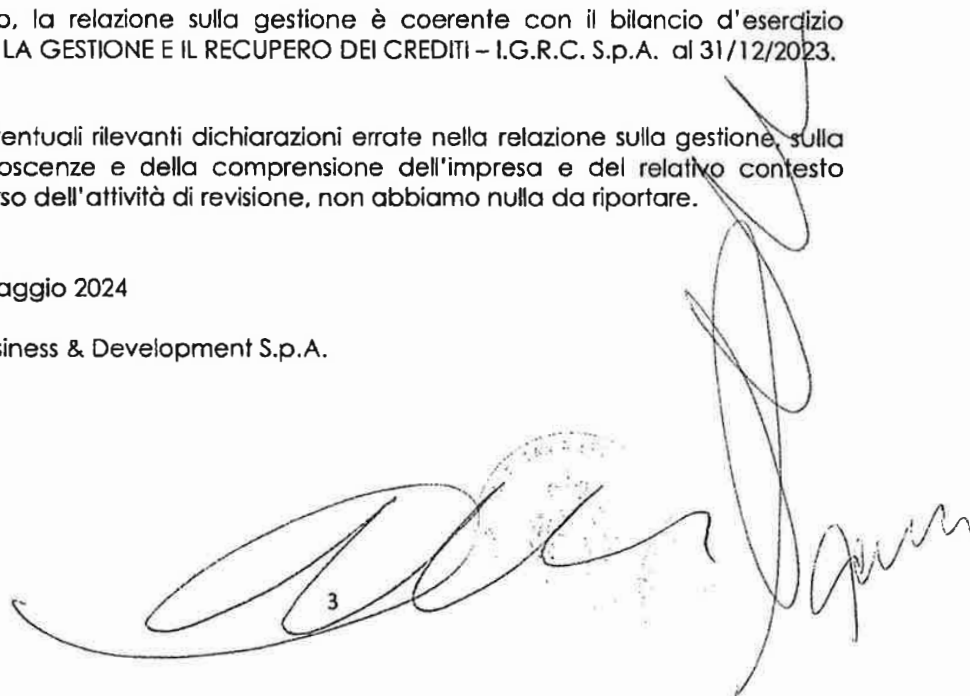
A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio dell'ISTITUTO PER LA GESTIONE E IL RECUPERO DEI CREDITI – I.G.R.C. S.p.A. al 31/12/2023.

In ordine alle eventuali rilevanti dichiarazioni errate nella relazione sulla gestione, 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, 6 maggio 2024

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

  
Marco Stolfi  
Amministratore





**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**  
**al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2023**

di

**“Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.”**

costituita il 09 agosto 2023 ai sensi del DD 27 luglio 2020 n. 126 e del DD 6 luglio 2022 n. 100 e s.m.i.,  
iscritta in data 28 settembre 2023 con il numero 9385 al Registro delle Società di San Marino,  
con sede a Serravalle (RSM) in Piazza Bertoldi n. 8  
Capitale sociale € 248.000 i.v. – COE SM30529

\* \* \* \* \*

Spett.le Assemblea degli Azionisti,

la presente relazione del Collegio Sindacale al bilancio chiuso al 31 dicembre 2023 riferisce le conclusioni dell'attività di controllo e sui risultati dell'esercizio sociale così come disposto dall'articolo 83, comma 2, della Legge 23 Febbraio 2006 n.47 e s.m.i. (di seguito “Legge sulle Società”).

La società denominata Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A. (di seguito anche “IGRC” o la “Società”) è stata costituita in data 9 agosto 2023 ed è iscritta al Registro delle Società dal 28 settembre 2023 per cui il bilancio 2023 accoglie le vicende accadute nel trimestre di attività.

Va specificato, infatti, che nel mese di dicembre 2023 IGRC ha preso parte al perfezionamento dell'operazione di cartolarizzazione di cui alla Legge 30 agosto 2021 n.157 (di seguito “Legge 157”) e di cui agli atti normativi e alle norme di Vigilanza conseguentemente adottati per la disciplina dell'attività dei *servicer* nell'ordinamento sammarinese. Tale operazione è adeguatamente descritta all'interno della Relazione sulla Gestione che accompagna il bilancio di esercizio.

Nella fase di *set up* di IGRC di fine 2023 il Consiglio di Amministrazione è stato impegnato nella prima definizione dell'Organigramma funzionale, ha proceduto alla individuazione dei Responsabili di Funzione e dell'organico della Società stessa, nonché nella predisposizione ed approvazione della prima stesura della regolamentazione interna; sono inoltre stati conclusi i contratti di *servicing*, e di *advisory del master servicer*. Sempre nel 2023, I.G.R.C. S.P.A. ha assunto il ruolo di *escrow agent* nell'ambito del contratto di *escrow* e pegno irregolare di cui alla Legge 157.



1

## 1. ATTIVITÀ ISTITUZIONALE ED INTERNA

Nell'anno 2023 il Collegio Sindacale ha partecipato alle 4 sedute del Consiglio di Amministrazione e all'Assemblea dei Soci tenutasi il 24 ottobre 2023.

Il compito di controllo assegnato al Collegio Sindacale è stato svolto in conformità a quanto disposto dalla Legge; si segnala che I.G.R.C. S.P.A. ha proceduto alla nomina della società di revisione AB & D Audit Business & Development S.p.A., ragion per cui al Collegio Sindacale non competono le attività di controllo contabile.

Nel corso del 2023 il Collegio Sindacale ha:

- esercitato le attività di vigilanza allo stesso demandate, in adempimento alla normativa vigente;
- vigilato sull'osservanza della Legge e dello Statuto nel rispetto dei principi di corretta amministrazione da parte degli organi sociali;
- vigilato sul fatto che le operazioni aziendali fossero deliberate e formalizzate in conformità alla Legge e allo Statuto;
- verificato, per quanto di competenza, le attività che la Società ha inteso concretizzare per adeguare la struttura organizzativa alle disposizioni normative;
- partecipato alle sedute del Consiglio di Amministrazione ed ottenuto le informazioni sull'andamento della gestione e sull'evoluzione prevedibile della stessa.

Inoltre, nel mese di dicembre 2023, il Collegio Sindacale ha proceduto agli adempimenti sindacali in ordine ad analisi e gestione del rischio di credito ai sensi di quanto disposto dall'art. 50 della Legge 165/2005 (LISF) e dalla conforme Circolare 2015-02 di Banca Centrale – Obblighi informativi in materia di Centrale dei Rischi. In tale occasione, il Collegio ha espresso parere positivo per la rispondenza alla normativa vigente della "Procedura Organizzativa del servizio centralizzato dei rischi di credito (Centrale dei Rischi o CR)", quale documento di normativa interna della Società, prendendo atto delle criticità operative iniziali legate alla fase di *start-up* e al completamento dell'organigramma aziendale. Il 2024 dovrà vedere completati quanto prima gli adempimenti necessari per l'adeguatezza organizzativa regolamentare e il definitivo assetto di struttura e operativo.

Il Collegio Sindacale non ha ricevuto nel corso dell'anno 2023 alcuna segnalazione o denuncia da parte della società di revisione, degli amministratori, degli azionisti o di terzi.



## 2. OSSERVAZIONI AL BILANCIO DI ESERCIZIO

Il Collegio Sindacale ha esaminato il Bilancio d'esercizio 2023 composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, messi a disposizione unitamente alla relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione e dalla Relazione della Società di Revisione indipendente e intende riferire quanto segue.

Il Bilancio d'esercizio 2023 risulta essere redatto secondo le disposizioni contenute nella LISF, nonché nel rispetto della Legge sulle Società; alla luce di quanto previsto dalla normativa di riferimento e dallo Statuto, la Società ha redatto il proprio bilancio conformemente alle disposizioni relative alle società finanziarie a operatività limitata.

I risultati di sintesi per l'anno 2023 sono di seguito riportati.

### I.G.R.C. S.p.A.

#### STATO PATRIMONIALE

Voce	Totali 2023	
<b>ATTIVO</b>		
Immobilizzazioni immateriali	€	16.360
Immobilizzazioni materiali	€	7.867
Attivo circolante: disponibilità liquide	€	99.970
Ratei e risconti attivi	€	275.748
Altre attività: fatture da emettere	€	82.858
<b>TOT ATTIVO</b>	€	482.803
<b>PASSIVO</b>		
Debito verso fornitori	€	376.805
Fondi per rischi e oneri	€	5.959
<b>TOT PASSIVO</b>	€	382.764
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	€	100.000
Utile d'esercizio	€	39
<b>TOT P.N.</b>	€	100.039
<b>TOT PASSIVO E P.N.</b>	€	482.803

**I.G.R.C. S.p.A.****CONTO ECONOMICO**

Voce	Totali 2023	
<b>RICAVI</b>		
Interessi attivi	€	8
Commissioni attive	€	47
Altri proventi di gestione	€	82.811
<b>TOT RICAVI</b>	€	82.866
<b>COSTI</b>		
Spese amministrative di gestione	€	76.420
Commissioni passive	€	37
Quote ammortamento	€	410
<b>TOT COSTI</b>	€	76.867
Utile della gestione ordinaria	€	5.999
Accantonamento imposte	-€	5.960
<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>	€	39

**Risultati dello Stato Patrimoniale**

Il Patrimonio Netto della Società ammonta, alla data del 31 dicembre 2023, ad Euro 100.039; è necessario a questo proposito indicare che in data 9 gennaio 2024 – quindi dopo la chiusura dell'esercizio – si è proceduto all'aumento del Capitale Sociale in esecuzione di quanto previsto dall'articolo 5 del Decreto Delegato n.126/2020 e dall'articolo 4 del Decreto Delegato n.100/2022. Gli istituti bancari del territorio hanno sottoscritto n.148 azioni speciali di categoria "B" per un prezzo di emissione pari a complessivi Euro 148.000,00. Alla luce di tale operazione il capitale risulta essere quindi, ad oggi, pari ad euro 248.000,00.

Nelle immobilizzazioni immateriali trova imputazione il costo sostenuto per gli interventi di sviluppo del software utilizzato ai fini degli obblighi di segnalazione, nonché i costi di costituzione e le spese di impianto.

Tra le immobilizzazioni materiali trovano imputazione gli arredi per la sede della società stessa.

Nella Voce 130 "Altre Attività" è stato ricompreso il valore di una fattura da emettere nei confronti della società Veicolo di Sistema S.r.l. in ottemperanza al contratto di *servicing* concluso.

Nell'imputazione dei risconti attivi è stato tenuto conto del costo da differire negli anni futuri relativamente al contratto di licenza del *software* che avrà validità fino al 31 dicembre 2028.

Tra le altre passività vengono ricompresi i debiti verso fornitori e fatture da ricevere. Sono state, infine, accantonate le imposte secondo il principio di prudenza.

### ***Risultati del Conto Economico***

Il Conto Economico evidenzia un utile di esercizio pari ad Euro 39 mentre un risultato della gestione ordinaria di Euro 5.999; la differenza tra i due valori è data esclusivamente dell'accantonamento delle imposte di esercizio.

I proventi della gestione sono stati generati, per la quasi totalità, dalle prestazioni operative effettuate per l'utilità di Veicolo di Sistema S.r.l.. I costi di gestione sono limitati all'intervento della società di revisione ed altre spese di gestione ordinaria, nonché i compensi dovuti agli organi societari.

### **3. CONCLUSIONI**

In merito al Bilancio d'esercizio 2023 si è espressa anche la Società di Revisione AB & D Audit Business & Development S.p.A. affermando che *«A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria dell'ISTITUTO PER LA GESTIONE E IL RECUPERO DEI CREDITI – I.G.R.C. S.p.A. al 31/12/2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme sammarinesi, incluso il Regolamento n. 2016-02 emanato dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino, che ne disciplina i criteri di redazione».*


Non essendo demandata a questo Collegio, come già sopra esposto, la revisione contabile abbiamo vigilato sull'impostazione generale del documento, sulla conformità alla legge ed a tale riguardo non ci sono osservazioni da riferire.

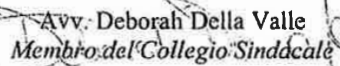
Sulla base della documentazione fornita e dalle verifiche effettuate non si rilevano gravi irregolarità, fatti censurabili o significativi posti in essere dalla Società e tali da essere menzionati in questa relazione.

Stante quanto sopra esposto, e per quanto di propria competenza, il Collegio Sindacale non ravvisa motivi ostativi all'approvazione del progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 23 che viene presentato dal Consiglio di Amministrazione per l'approvazione.

\*\*\*\*\*

I sottoscritti Avv. Sara Pelliccioni, Avv. Deborah Della Valle e Dott.ssa Marilisa Mazza, nella loro veste di componenti del Collegio Sindacale dell'Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A. dichiarano per quanto di rispettiva competenza, la permanenza delle condizioni soggettive ed oggettive previste dalla vigente normativa per l'assunzione della carica.

  
Avv. Sara Pelliccioni  
Presidente Collegio Sindacale

  
Avv. Deborah Della Valle  
Membro del Collegio Sindacale

  
Dott. Marilisa Mazza  
Membro del Collegio Sindacale

