**ISTITUTO FINANZIARIO DEL MEZZOGIORNO – I.FI.M. S.p.A.**

Sede legale: Napoli - Via Medina n. 40

Capitale sociale: € 5.200.000,00 interamente versato

Registro delle Imprese di Napoli e codice fiscale 00291910636

R.E.A. di Napoli n. 271050

**BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31.12.2025**

| | **A.1 STATO PATRIMONIALE** | **31/12/2025** | **31/12/2024** |
|---|---|---|---|
| | **voci dell'attivo** | | |
| **10.** | **Cassa e disponibilità** | **10.760.215** | **11.103.773** |
| **20.** | **Crediti verso banche ed enti finanziari** | **-** | **-** |
| | a) a vista | - | - |
| | b) altri crediti | - | - |
| **30.** | **Crediti verso clientela** | **21.573** | **51.664** |
| **40.** | **Obbligazioni e altri titoli di debito** | **933.673** | **921.410** |
| **50.** | **Azioni, quote e altri titoli di capitale** | **-** | **2.213** |
| **60.** | **Partecipazioni** | **-** | **-** |
| **70.** | **Partecipazioni in imprese incluse nel consolidamento** | **-** | **-** |
| **80.** | **Immobilizzazioni immateriali** | **16.802** | **26.442** |
| **90.** | **Immobilizzazioni materiali** | **5.591** | **6.323** |
| **100.** | **Capitale sottoscritto non versato di cui:** | **-** | **-** |
| | di cui: | | |
| | - capitale richiamato | - | - |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **110.** | **Azioni o quote proprie** | **-** | **-** |
| **120.** | **Attività fiscali** | **74.931** | **78.303** |
| | a) correnti | - | - |
| | b) differite | 74.931 | 78.303 |
| **130.** | **Altre attività** | **280.634** | **246.068** |
| **140.** | **Ratei e risconti attivi:** | **8.081** | **5.812** |
| | a) ratei attivi | 5.187 | 5.187 |
| | b) risconti attivi | 2.894 | 625 |
| | **Totale dell'attivo** | **12.101.500** | **12.442.008** |
| | **Voci del passivo e del patrimonio netto** | **31/12/2024** | **31/12/2024** |
| **10.** | **Debiti verso banche ed enti finanziari** | **83.731** | **71.799** |
| **20.** | **Debiti verso clientela** | **-** | **-** |
| **30.** | **Debiti rappresentati da titoli:** | **-** | **-** |
| | a) obbligazioni | - | - |
| | b) altri titoli | - | - |
| **40.** | **Passività fiscali** | **-** | **-** |
| | a) correnti | - | - |
| | b) differite | - | - |
| **50.** | **Altre passività** | **797.048** | **722.266** |
| **60.** | **Ratei e risconti passivi:** | **4.689** | **49.541** |
| | a) ratei passivi | - | - |
| | b) risconti passivi | 4.689 | 49.541 |
| **70.** | **Trattamento di fine rapporto del personale** | **27.560** | **20.026** |
| **80.** | **Fondi per rischi e oneri** | **70.305** | **-** |
| **90.** | **Fondi per rischi finanziari generali** | **-** | **-** |
| **100.** | **Capitale** | **5.200.000** | **5.200.000** |
| **110.** | **Sovrapprezzi di emissione** | **-** | **-** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **120.** | **Riserve:** | **540.433** | **540.433** |
| | a) riserva legale | 540.437 | 540.437 |
| | b) riserva per azioni o quote proprie | - | - |
| | c) riserve statutarie | - | - |
| | d) altre riserve | - 4 | - 4 |
| **130.** | **Riserve di rivalutazione** | **3.901** | **3.901** |
| **140.** | **Utili (perdite) portati a nuovo** | **5.834.042** | **6.293.622** |
| **150.** | **Utile (perdita) dell'esercizio** | **- 460.209** | **- 459.580** |
| | **Totale del passivo e del patrimonio netto** | **12.101.500** | **12.442.008** |

| | **A.2 CONTO ECONOMICO** | **31/12/2025** | **31/12/2024** |
|---|---|---|---|
| **10.** | **Interessi attivi e proventi assimilati** | **116.940** | **247.982** |
| | di cui: | | |
| | - su crediti verso banche | 115.345 | 244.833 |
| | - su crediti verso la clientela | 1.595 | 3.149 |
| **20.** | **Interessi passivi e oneri assimilati** | **1** | **1** |
| | di cui: | | |
| | - su debiti verso banche | 1 | 1 |
| | - diversi | - | - |
| **30.** | **Margine di interesse** | **116.939** | **247.981** |
| **40.** | **Commissioni attive** | **60.269** | **119.816** |
| **50.** | **Commissioni passive** | **9.189** | **27.176** |
| **60.** | **Commissioni nette** | **51.080** | **92.640** |
| **70.** | **Dividendi e altri proventi** | **53.266** | **251.930** |
| **80.** | **Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie** | **-** | **120.883** |
| **90.** | **Margine di intermediazione** | **221.285** | **713.434** |
| 100. | Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni | **82.789** | 250.573 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 110. | Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni | - | - |
| **120.** | **Risultato netto della gestione finanziaria** | **138.496** | **462.861** |
| **130.** | **Spese amministrative:** | **598.987** | **716.050** |
| | a) spese per il personale | | |
| | di cui: | | |
| | - salari e stipendi | 138.211 | 133.542 |
| | - oneri sociali | 39.691 | 36.701 |
| | - trattamento di fine rapporto | 9.610 | 9.186 |
| | - trattamento di quiescenza e simili | 6.955 | 5.843 |
| | b) altre spese amministrative | 404.520 | 530.778 |
| **140.** | **Accantonamenti per rischi e oneri** | **-** | **-** |
| **150.** | **Rettifiche/riprese di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali** | **10.372** | **16.168** |
| **160.** | **Altri proventi di gestione** | **68** | **18.249** |
| **170.** | **Altri oneri di gestione** | **29** | **615** |
| **180.** | **Costi operativi** | **609.320** | **714.584** |
| **190.** | **Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie** | **2.213** | **-** |
| **200.** | **Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie** | **12.263** | **-** |
| **210.** | **Utile (Perdita) delle attività ordinarie** | **- 460.774** | **- 251.723** |
| **220.** | **Proventi straordinari** | **14.224** | **2.239** |
| **230.** | **Oneri straordinari** | **10.287** | **200.366** |
| **240.** | **Utile (Perdita) straordinario** | **- 456.837** | **- 449.850** |
| **250.** | **Variazione del fondo per rischi finanziari generali** | **-** | **-** |
| **260.** | **Imposte sul reddito dell'esercizio** | **3.372** | **9.730** |
| **270.** | **Utile (Perdita) d'esercizio** | **- 460.209** | **- 459.580** |

## RENDICONTO FINANZIARIO

| | 2025 | 2024 |
|---|---|---|
| Fonti di finanziamento | | |
| Utile dell'esercizio | - | - |
| ammortamenti | 10.372 | 16.168 |
| accantonamento tfr | 9.610 | 9.186 |
| accantonamento per rischi ed oneri | - | - |
| utilizzo riserve | - | - |
| decremento attività finanziarie immobilizzate | - | 1.785.563 |
| **totale Fonti di Finanziamento** | **19.982** | **1.810.917** |
| Impieghi | | |
| Perdita di esercizio | 460.209 | 459.580 |
| Incremento netto immobilizzazioni materiali | - | - |
| Incremento immobilizzazioni immateriali | - | - |
| Incremento attività finanziarie immobilizzate | 12.263 | - |
| Utilizzo fondo rischi | - | - |
| Utilizzo fondo TFR | 2.076 | 866 |
| **totale impieghi** | **474.548** | **460.446** |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **totale flusso generato dalla gestione reddituale (A)** | **-** | **454.566** | | **1.350.471** |
| **variazione del capitale circolante (B) come dal seguente prospetto:** | **-** | **38.490** | **-** | **368.202** |
| Incremento (Decremento) attività a breve: | | | | |
| Crediti v/clientela | - | 30.091 | - | 215.780 |
| Attività Fiscali | - 3.372 | | - 3.770 | |
| Altre attività | | 34.566 | - | 200.362 |
| Cassa e disponibilità | | - | | - |
| Ratei e Risconti attivi | | 2.269 | - | 8.281 |
| | | 3.372 | - | 428.193 |
| Incremento (Decremento) passività a breve: | | | | |
| Debiti v/banche | | 11.932 | | 43.081 |
| Altri debiti | | 74.782 | - | 59.196 |
| Ratei e risconti passivi | - | 44.852 | - | 43.876 |
| | | 41.862 | - | 59.991 |
| Incremento del capitale circolante netto | - | 38.490 | - | 368.202 |
| **Flusso Finanziario Generato nell'anno (A-B)** | **-** | **416.076** | | **1.718.673** |

**ISTITUTO FINANZIARIO DEL MEZZOGIORNO – I.FI.M. S.p.A.**

**NOTA INTEGRATIVA 2025**

NATURA DELL'ATTIVITA'

Sin dalla sua costituzione nel dicembre 1969, la società ha avuto per oggetto sociale lo svolgimento delle attività finanziarie come oggi indicate nell'art. 106, comma 1 del D. Lgs. 10 settembre 1993 n. 385 e s.m.i..

La società è stata iscritta nell'Elenco Generale ex art. 106 D.Lgs. 385/1993 e, successivamente, con la istituzione dell'Albo Unico degli Intermediari Finanziari, Banca d'Italia, con comunicazione prot. 1514500/18 del 31.12.2018 ne ha ufficializzato la iscrizione attribuendole il cod. mecc. 31924.

Fino a tutto l'esercizio 2018 l'attività prevalente esercitata dalla società è stata la gestione di crediti chirografari acquistati pro-soluto, mentre dal 2019 la società ha concentrato la propria attività esclusivamente su quella di erogazioni di credito cd. "*in bonis"*.

## *PARTE A – POLITICHE CONTABILI*

### ***Sezione 1 – Principi generali di redazione***

Conformemente a come operato per l'esercizio chiuso al 31.12.2024, anche per il bilancio al 31.12.2025 è stata adottata la forma c.d. "*bilancio degli intermediari non IFRS"* secondo lo schema previsto dal provvedimento Banca d'Italia – Appendice A del 2 agosto 2016 emanato ai sensi dell'art. 43, primo comma D. Lgs. 136/2015 e ciò in assenza di titoli ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato, come disposto dall'art. 2-

bis del D. Lgs. n. 38/2005.

Si è altresì tenuto conto delle indicazioni, ove applicabili, contenute nel documento "OIC 1" relativo a "*I principali effetti della riforma del diritto societario sulla redazione del bilancio d'esercizio*" approvato il 25 ottobre 2004 dall'Organismo Italiano di contabilità. Sono altresì state prese in considerazione le modifiche, integrazioni e novità introdotte nell'ambito del progetto di aggiornamento dei Principi Contabili Nazionali nel corso del 2014, approvati e pubblicati in via definitiva dall'OIC in data 5 agosto 2014 e gli aggiornamenti pubblicati il 22 dicembre 2016 a seguito delle novità introdotte dal D. Lgs. 139/2015.

Nella redazione del Bilancio sono stati rispettati i principi previsti dall'art. 2423 Bis del C.C. e la valutazione delle voci è avvenuta secondo prudenza, ma non nella prospettiva di continuazione dell'attività, avendo la società inviato a Banca d'Italia il 20 maggio 2025 comunicazione preventiva di scioglimento ai sensi della Circolare n. 288/2015, Titolo IV, Cap. 3, Sez. II, Par.1, Lett. A.

In data 25 giugno 2025 Banca d'Italia ha dato riscontro alla predetta comunicazione invitando la società a convocarsi entro 30 giorni per la delibera di scioglimento, delibera assunta dall'Assemblea degli Azionisti in data 25 luglio 2025. Si precisa che detta delibera resta sospesa, ai sensi dell'art. 96 quinquies T.U.B. fino al completamento dell'iter autorizzativo da parte di Banca d'Italia. Si rinvia alla Relazione sulla Gestione per l'informativa sugli ulteriori sviluppi del procedimento di liquidazione volontaria della società.

Il bilancio della società è costituito dagli schemi di stato patrimoniale, di conto economico, dal prospetto di movimentazione del Patrimonio Netto, dal rendiconto finanziario e dalla

nota integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla Gestione.

Gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico adottati sono conformi alle disposizioni del decreto legislativo n. 136 del 18 Agosto 2015 e per gli aspetti non direttamente disciplinati, dalla Direttiva 86/635/CEE relativa ai conti annuali ed ai conti annuali consolidati delle banche e degli altri istituti finanziari come integrata dalla Raccomandazione della commissione 23 giugno 2000, n.2000/408/CE relativa alla presentazione di informazioni integrative in materia di strumenti finanziari e di altro tipo.

Il bilancio è redatto utilizzando l'euro come moneta di conto; gli importi riportati nella presente nota integrativa, se non diversamente specificato, sono esposti in migliaia di euro.

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 è quindi improntato al rispetto dei sottoelencati principi generali:

- prevalenza della sostanza sulla forma;
- prudenza;
- competenza;
- separatezza e coerenza valutativa;
- assenza di continuità dell'impresa.

Per la redazione della presente Nota Integrativa si è tenuto conto della struttura distinta in "Parti" e "Sezioni", come indicato nella Appendice A, provvedimento Banca d'Italia del 2 Agosto 2016, paragrafo A.3.

I più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025 in osservanza dell'art. 2426 c.c. e dei citati principi contabili sono i

seguenti:

*Premessa*

Come detto nel paragrafo "Principi generali di redazione", la società si è convocata per il 15 luglio 2025 per deliberare lo scioglimento e liquidazione della società.

Pur in assenza di continuazione dell'attività sociale, non si è ritenuto di modificare i criteri di valutazione adottati nei bilanci degli esercizi precedenti in quanto non applicabili alle voci dell'attivo e del passivo valori di realizzo o, comunque, valori che: *i)* tenendo conto della massima prudenza, *ii)* tenendo conto del limitato periodo temporale residuo, *iii)* tenendo conto dell'attuale stato di liquidazione della società fossero risultati inferiori a quelli ordinariamente adottati.

*1. Crediti, garanzie e impegni*

I crediti verso le banche sono iscritti al loro presumibile valore di realizzo.

I Crediti (inclusi quelli iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie laddove presenti) sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso d'interesse effettivo. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che rende il valore di iscrizione dell'attività uguale al valore attuale dei flussi di cassa attesi durante la vita del credito. I flussi attesi sono stati determinati considerando tutti i termini contrattuali dello strumento e vengono incluse tutte le commissioni ed i proventi ricevuti tra le parti coinvolte nel contratto di finanziamento. I costi di transazione ed ogni altra componente che sia misurabile è considerata parte integrante del tasso d'interesse effettivo dell'operazione.

Tale valutazione non viene effettuata per quei crediti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera

e corretta della situazione patrimoniale ed economica della società.

I crediti acquistati pro-soluto destinati alla successiva rivendita sono riportati per il prezzo di acquisto, trattandosi di acquisti pro-soluto di crediti bancari e finanziari in sofferenza. Il costo viene rettificato se il valore netto di realizzo è inferiore al costo comprensivo degli oneri da sostenere.

Non esistono crediti espressi all'origine in valuta estera.

*2. Titoli*

*2.1 Titoli immobilizzati*

I titoli, rappresentati da obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso, appartenenti al portafoglio immobilizzato sono valutati al costo sostenuto rettificato per perdite durevoli di valore.

*2.2 Titoli non immobilizzati*

I titoli appartenenti al portafoglio non immobilizzato, laddove presenti, sono valutati al minore tra costo sostenuto e valore di mercato.

*3. Partecipazioni*

Le partecipazioni sono iscritte in base al costo di acquisto. Il costo viene ridotto per perdite durevoli nel caso in cui le società partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le predette perdite.

*4. Immobilizzazioni materiali*

Sono iscritte al costo di acquisto, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio e nei precedenti. Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti e indiretti per

la quota ragionevolmente imputabile al bene fino al momento dal quale il bene può essere utilizzato. Le immobilizzazioni materiali possono essere rivalutate solo nei casi in cui leggi speciali lo richiedano o lo permettano.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti, ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo dei beni e, comunque, avendo riguardo a che il loro valore non sia superiore a quello di realizzo, come se la società fosse già in liquidazione. Le aliquote applicate sono riportate nella sezione relativa alle note di commento dell'attivo. Per le immobilizzazioni entrate in funzione nell'esercizio le aliquote sono ridotte al 50%, ipotizzando che gli acquisti siano omogeneamente distribuiti nell'arco dell'esercizio.

L'ammortamento è calcolato anche sui cespiti temporaneamente non utilizzati. Sono esclusi dall'ammortamento terreni, fabbricati civili che rappresentano una forma d'investimento ed i cespiti la cui utilità non si esaurisce nel tempo.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i motivi che avevano giustificato la svalutazione viene ripristinato il valore originario, nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo.

I costi di manutenzione e riparazione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

I costi sostenuti per ampliare, ammodernare o migliorare gli elementi strutturali di un'immobilizzazione materiale sono capitalizzabili se producono un aumento

significativo e misurabile della capacità produttiva, sicurezza o vita utile. Se tali costi non producono questi effetti, sono trattati come manutenzione ordinaria e addebitati al conto economico.

Le immobilizzazioni materiali nel momento in cui sono destinate all'alienazione sono riclassificate nell'attivo circolante e quindi valutate al minore tra il valore netto contabile e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

*5. Immobilizzazioni immateriali*

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, inclusivo degli oneri accessori e dei costi direttamente imputabili al prodotto, ivi inclusi gli oneri finanziari, ed ammortizzate sistematicamente in ogni esercizio a quote costanti. Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte con il consenso del Collegio Sindacale nei casi previsti dalla legge.

Le migliorie su beni di terzi sono capitalizzate ed iscritte tra le "altre immobilizzazioni immateriali" se non sono separabili dai beni stessi (altrimenti sono iscritte tra le "immobilizzazioni materiali" nella specifica voce di appartenenza), sono ammortizzate in modo sistematico al minore tra il periodo di prevista utilità futura e quello residuo della locazione.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i motivi che avevano giustificato la svalutazione, viene ripristinato il valore originario, nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo, eccezion fatta per la voce avviamento ed

"Oneri pluriennali" di cui al numero 5 dell'art. 2426 del c.c..

*6. Altri aspetti*

*6.1 Disponibilità liquide*

Le disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio sono valutate al valore nominale. Le disponibilità denominate in valuta estera, laddove presenti, sono valutate al cambio di fine esercizio.

*6.2 Ratei e risconti*

Nella voce ratei e risconti, laddove presenti, sono iscritte quote di costi e di ricavi di competenza dell'esercizio, ma esigibili in esercizi successivi e quote di costi e ricavi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi, secondo il principio della competenza temporale.

*6.3 Fondi rischi ed oneri*

I fondi per rischi ed oneri, quando presenti, sono stanziati per coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. I rischi per i quali il manifestarsi di una passività sono indicati nella nota di commento dei fondi, senza procedere allo stanziamento di un fondo rischi ed oneri.

*6.4 Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato*

Nella voce trattamento di fine rapporto è stato iscritto quanto i dipendenti avrebbero diritto a percepire in caso di cessazione del rapporto di lavoro alla data di chiusura del bilancio. Le indennità di anzianità costituenti la suddetta voce, ossia la quota di accantonamento di

competenza dell'anno e la rivalutazione annuale del fondo preesistente, sono determinate in conformità alle norme vigenti. Si segnala che le modifiche apportate alla normativa TFR dalla Legge 27 dicembre 2006 n. 296 ("Legge Finanziaria 2007") e dai successivi Decreti e Regolamenti attuativi, non hanno avuto nessun impatto sui criteri di contabilizzazione applicati alle quote di TFR maturate al 31 dicembre 2006 e a quelle maturande dal 1° gennaio 2007, in quanto, così come previsto dalla stessa normativa, per le aziende che alla data di entrata in vigore della normativa avessero avuto meno di 50 dipendenti, sia le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 sia le quote maturande a partire dal 1° gennaio 2007, per i dipendenti che non avessero già optato per la destinazione a forme di previdenza complementare, continueranno a rimanere in azienda.

*6.5 Debiti*

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo. In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del debito, al netto dei costi di transazione e di tutti i premi, sconti e abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito. I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo. Si precisa che, come consentito dal D. Lgs. 139/15, il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato ai debiti sorti prima del 01/01/2016 ed ai debiti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione. Non viene riportata la ripartizione secondo aree geografiche in quanto le controparti sono collocate

in Italia.

*6.6 Costi e ricavi*

I costi e i ricavi sono iscritti nel conto economico secondo i principi della prudenza e della competenza con rilevazione dei relativi ratei e risconti.

*6.7 Dividendi*

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui vengono deliberati dall'assemblea dei Soci. I dividendi sono rilevati come proventi finanziari indipendentemente dalla natura delle riserve oggetto di distribuzione.

*6.8 Proventi e oneri finanziari*

I proventi ed oneri finanziari sono iscritti per competenza. I costi relativi alle operazioni di smobilizzo crediti a qualsiasi titolo (pro-solvendo e pro-soluto) e di qualsiasi natura (commerciali, finanziarie, altro) sono imputati nell'esercizio di competenza.

*6.9 Imposte sul reddito dell'esercizio*

Sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta spettanti.

Le imposte differite passive e attive sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti a fini fiscali. La loro valutazione è effettuata tenendo conto della presumibile aliquota fiscale che si prevede la Società sosterrà nell'anno in cui tali differenze concorreranno alla formazione del risultato fiscale, considerando le aliquote in vigore o già emanate alla data di bilancio e vengono appostate rispettivamente nel "fondo imposte differite" iscritto nel passivo tra i fondi rischi e oneri e nella voce 4 ter) e nella

voce “crediti per imposte anticipate” dell’attivo circolante.

Le attività per imposte anticipate sono rilevate per tutte le differenze temporanee deducibili, in rispetto al principio della prudenza, se vi è la ragionevole certezza dell'esistenza negli esercizi in cui le stesse si riverseranno di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Per contro, le imposte differite sono rilevate su tutte le differenze temporanee imponibili.

***Sezione 2 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio***

Come più dettagliatamente illustrato nella Relazione sulla gestione di accompagnamento al bilancio al 31.12.2025, in data 25 luglio 2025 l’Assemblea degli azionisti, riunitasi in forma totalitaria, deliberava:

- di prendere atto dell'intervenuta causa di scioglimento ex art. 2484, comma 1, n. 3, cod. civ. e conseguentemente di mettere la società in stato di liquidazione, con efficacia della delibera subordinata all’esito della procedura ex art. 96 quinquies TUB;
- di nominare, subordinatamente all’autorizzazione di Banca d’Italia, due liquidatori con poteri di firma congiunta nelle persone del dott. Paolo Longoni e dott. Alberto Picariello.

Nelle more della definizione del Piano di Liquidazione, da sottoporre alla Banca d’Italia ai fini dell’avvio del procedimento autorizzativo ex art. 96 quinquies TUB, in data 21.01.2026 entrambi i soci hanno fatto pervenire al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale comunicazioni con le quali hanno rappresentato di avere interesse “*a procedere alla distribuzione di utili non distribuiti e di ulteriori risorse della società, quali, in particolare, i compensi liquidati e non distribuiti in favore del precedente amministratore Ing. Albino Bacci, in nostro favore, in quanto unici eredi del medesimo e,*



*dunque, in misura pari, per ciascuno, al 50% della complessiva somma*" e richiesto all'Organo amministrativo "*di attivare le iniziative necessarie per procedere ad una riduzione dei fondi propri, previa autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza, in ragione dell'esigenza di stimolare, in tal modo, maggiore interesse da parte degli investitori a rilevare le nostre partecipazioni, che in questo momento, a causa della rilevante consistenza patrimoniale della società, risultano poco appetibili sul mercato*".

L'Autorità di Vigilanza, informata dal Consiglio di Amministrazione dei nuovi intendimenti rappresentati dai soci, si è detta disponibile ad accompagnare il nuovo percorso, a condizione:

- che i soci provvedessero preventivamente alla revoca della delibera di scioglimento e liquidazione assunta in data 25.07.2025, ancorché ancora priva di efficacia nelle more del compimento del procedimento autorizzativo ex art. 96 *quinquies* TUB, e alla nomina del nuovo organo amministrativo;
- che alla remissione *in bonis* della società seguisse, in tempi ragionevolmente brevi, la cessione dell'intero pacchetto azionario a terzi in possesso dei requisiti di idoneità previsti dalla normativa di Vigilanza, ovvero il pieno riavvio dell'operatività aziendale sulla base di un Piano industriale aggiornato e con il supporto di adeguati presidi organizzativi.

In data 02.02.2026 l'Assemblea degli azionisti, riunitasi in sede straordinaria e ordinaria, ha deliberato di revocare la delibera di scioglimento e liquidazione della società assunta in data 25.07.2025 e nominato il nuovo Organo amministrativo, confermando la medesima composizione del Consiglio uscente.



***Sezione 3 – Altri aspetti***

*3.1 Deroghe ai sensi del 4° comma art. 2423*

Si precisa che non si sono verificati casi eccezionali che abbiano richiesto deroghe alle norme di legge relative al bilancio ai sensi del 4° comma dell'art. 2423.

*3.2 Operazioni con obbligo di retrocessione a termine*

La società nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.



## PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### Sezione 1 – I Crediti

*1.1 Dettaglio della voce 30 "crediti verso clientela"*

Ammontano ad euro 21.573 con un decremento di euro 30.091 rispetto all'esercizio precedente ed accolgono:

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|
| Clienti c/crediti al consumo | 25.830 | - 18.687 | 7.143 |
| Crediti in sofferenza acquistati pro soluto | 10.984 | - 3.354 | 7.630 |
| Effetti in portafoglio | 10.720 | - 5.100 | 5.620 |
| Effetti all'incasso | 4.130 | - 2.950 | 1.180 |
| Effetti insoluti e protestati | - | - | - |
| Totale | 51.664 | - 30.091 | 21.573 |

La voce "Clienti c/crediti al consumo" accoglie:

1) I "**clienti c/crediti al consumo**" di euro 7.143 risultano formati da crediti per finanziamenti erogati a persone fisiche. L'importo lordo di euro 50.515 è al netto della svalutazione per presumibili perdite (€ 43.372) operata mediante la costituzione di un fondo svalutazione crediti determinato in funzione dei tassi di copertura medi applicati dalle banche meno significative per posizioni similari, come risultanti dal Rapporto di stabilità pubblicato da Banca d'Italia con riferimento alla data del 31.12.2025.

Il fondo ha avuto il seguente svolgimento:

| | |
|---|---|
| Al 31.12.2024 | € 44.150 |
| decrementi per utilizzi | € 778 |
| accantonamenti 2025 | 0 |

Al 31.12.2025 € 43.372

I "**crediti in sofferenza acquisiti pro soluto**" per euro 7.630 accoglie il costo sostenuto per l'acquisto di portafogli crediti deteriorati che vengono generalmente rivenduti a terzi e si riferisce nello specifico alla parte invenduta di detti portafogli. L'importo lordo di euro 9.684 è stato svalutato di euro 2.054 a seguito di un accordo a saldo e stralcio perfezionato a gennaio 2026 per euro 2.500 del credito residuo verso Cuckovic Mladen.

Gli **effetti in portafoglio** pari ad euro 5.620 (il cui importo lordo di euro 6.970 è stato svalutato di euro 1.350), gli **effetti all'incasso** pari ad euro 1.180 e gli **effetti insoluti e protestati** pari ad euro 0 (il cui importo lordo di euro 1.234 è stato integralmente svalutato) sono riferiti a crediti deteriorati acquistati pro-soluto ed iscritti in bilancio per il costo sostenuto inferiore al valore nominale degli stessi.

Si provvederà a svalutare l'importo degli effetti in portafoglio e all'incasso in funzione degli esiti delle attività di recupero.

## ***Sezione 2 – I titoli***

### *2.1 Titoli non immobilizzati*

*Dettaglio della voce 40 "Obbligazioni ed altri titoli di debito"*

Ammontano ad euro 933.673 e registrano un incremento di euro 12.263 rispetto all'esercizio precedente.

Accolgono esclusivamente investimenti di liquidità eccedente nelle seguenti obbligazioni e titoli:

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|
| JPF GLOBAL INCOME FUND EUR | 429.171 | 12.263 | 441.434 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| BTP | 492.239 | - | 492.239 |
| Totale | 921.410 | 12.263 | 933.673 |

Trattasi di investimenti non immobilizzati.

L'incremento della voce è relativo alla rivalutazione del titolo JPF GLOBAL INCOME FUND EUR in considerazione della valutazione di mercato dello stesso al 31.12.2025.

Il titolo JPF GLOBAL INCOME FUND EUR di euro 441.434 (valore di carico originario 495.903) è stato ulteriormente rivalutato di euro 12.263 in considerazione della valutazione di mercato dello stesso al 31.12.2025.

*Dettaglio della voce 50 "Azioni, quote e altri titoli di capitale"*

Si sono azzerate per svalutazione integrale delle azioni Banca Popolare di Bari il cui costo originario era di euro 296.663.

Il valore delle azioni della Banca Popolare di Bari al 31 dicembre 2025 non è disponibile pubblicamente, dal momento che nel 2020 la banca è stata acquisita da banca del Mezzogiorno – Mediocredito Centrale; nel 2023 ha assunto la nuova denominazione B.D.M. Banca e conseguentemente non vi sono più azioni della Banca Popolare di Bari scambiate sul mercato.

## ***Sezione 4 – Le immobilizzazioni materiali e immateriali***

*4.1 Composizione della voce 80 "Immobilizzazioni immateriali"*

Registrate all'attivo dello Stato Patrimoniale, con il consenso del Collegio Sindacale laddove previsto, in quanto ritenute produttive di utilità economica su più esercizi, sono state iscritte al costo sostenuto, al netto delle quote di ammortamento, dedotte in conto e calcolate in base ad un piano a quote costanti determinate con applicazione delle aliquote

appresso indicate sui costi originariamente sostenuti:

- Costo licenza software 20%;

Non vi sono mai state svalutazioni o rivalutazioni.

## Immobilizzazioni immateriali

| | Al 31.12.2024 | Incrementi | Decrementi | Al 31.12.2025 |
|---|---|---|---|---|
| **Concessioni, licenze e marchi** | | | | |
| Costi sostenuti | 85.529 | 0 | 0 | 85.529 |
| Ammortamenti | -59.087 | -9.640 | 0 | -68.727 |
| Valore residuo | 26.442 | -9.640 | 0 | 16.802 |
| **Totale Imm.ni immateriali** | | | | |
| Costi sostenuti | 85.529 | 0 | 0 | 85.529 |
| Ammortamenti | -59.087 | -9.640 | 0 | -68.727 |
| Valore residuo | 26.442 | -9.640 | 0 | 16.802 |

Gli incrementi accolgono le quote di ammortamento dell'esercizio inerenti il costo del software gestionale "METODA".

*4.2 Composizione della voce 90 "Immobilizzazioni materiali"*

Le immobilizzazioni materiali sono state iscritte al costo di acquisizione al netto dei relativi fondi di ammortamento.

Gli ammortamenti sono stati calcolati con il metodo delle quote costanti applicando ai

cespiti esistenti all'inizio dell'esercizio le seguenti aliquote:

- Mobili e macchine d'ufficio 12%
- Macchine di ufficio elettroniche 20%
- Apparecchi telefonici 20%

Le suddette aliquote sono ritenute congrue in relazione allo utilizzo dei beni ed alla loro residua possibilità di utilizzazione; per gli acquisti di beni effettuati nell'esercizio le suddette aliquote sono state ridotte del 50% per tener conto del ridotto periodo di utilizzo. Non sono mai state effettuate rivalutazioni economiche o monetarie (con la sola eccezione della rivalutazione monetaria ex L. 72/83 il cui saldo di € 3.901 figura fra le riserve del patrimonio netto), né si è ritenuto opportuno procedere alla rivalutazione dei beni di impresa previste dalle Leggi 342/2000 (artt. 10-16), 448/2001 (art. 3), D.L. 185/08 e D.L. 104/2020 integrate con le disposizioni della L. 178/2020 (legge bilancio 2021).

## Immobilizzazioni materiali

| | Al 31.12.2024 | Incrementi | Decrementi | Al 31.12.2025 |
|---|---|---|---|---|
| **Terreni e fabbricati:** | | | | |
| **Terreni** | | | | |
| Costi sostenuti | 5.018 | 0 | 0 | 5.018 |
| Ammortamenti | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valore residuo | 5.018 | 0 | 0 | 5.018 |
| **Totale Terreni e Fabbricati** | | | | |
| Costi sostenuti | 5.018 | 0 | 0 | 5.018 |
| Ammortamenti | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valore residuo | 5.018 | 0 | 0 | 5.018 |
| **Attrezzature industriali e commerciali:** | | | | |
| **Mobili, impianti e macch.ord. di ufficio** | | | | |



| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Costi sostenuti | 109.044 | 0 | 0 | 109.044 |
| Ammortamenti | -109.044 | 0 | 0 | -109.044 |
| Valore residuo | 0 | 0 | 0 | 0 |

**Macchine uff.elettroniche**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Costi sostenuti | 110.042 | 0 | 0 | 110.042 |
| Ammortamenti | -109.056 | -522 | 0 | -109.578 |
| Valore residuo | 986 | -522 | 0 | 464 |

**Attrezzature telefoniche**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Costi sostenuti | 53.625 | 0 | 0 | 53.625 |
| Ammortamenti | -53.306 | -210 | 0 | -53.516 |
| Valore residuo | 319 | -210 | 0 | 109 |

**Totale attrezzature industriali e commerciali**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Costi sostenuti | 272.711 | 0 | 0 | 272.711 |
| Ammortamenti | -271.406 | -732 | 0 | -272.138 |
| Valore residuo | 1.305 | -732 | 0 | 573 |

**Totale immobilizzazioni materiali**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Costi sostenuti | 277.729 | 0 | 0 | 277.729 |
| Ammortamenti | -271.406 | -732 | 0 | -272.138 |
| Valore residuo | 6.323 | -732 | 0 | 5.591 |

Gli incrementi accolgono gli ammortamenti effettuati nell'esercizio.

I conti "terreni" e "fabbricati" accolgono il valore di una unità immobiliare con annesso terreno di pertinenza ubicati in Martina Franca (TA) assegnati dal Tribunale di Taranto in esecuzione ed a soddisfo di un credito ceduto alla società dalla Banca Popolare di Puglia e Basilicata. Il valore del fabbricato è stato azzerato a seguito di demolizione dello stesso conseguente ad ordinanza del Sindaco di Martina Franca (TA) a causa dello stato di fatiscenza foriero di pericoli per pubblica incolumità. I costi di demolizione sono stati contabilizzati ad incremento del costo storico successivamente azzerato per perdite di valore. All'area, oggi risultante dalla demolizione, è stata attribuita la categoria catastale

F1 (aree di fabbricati già accatastati all'urbano).

## ***Sezione 5 – Altre voci dell'attivo***

*5.1 Composizione della voce 120 "attività fiscali"*

Ammontano ad Euro 74.931 con un decremento di euro 3.772 rispetto al precedente esercizio.

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|
| Imposte anticipate | 78.303 | - 3.372 | 74.931 |
| Totale | 78.303 | - 3.372 | 74.931 |

Le *imposte anticipate* sono state così determinate:

| **Descrizione** | Valore Imponibile | Imposte anticipate IRES 27,5% |
|---|---|---|
| Svalutazione titoli JPF GLOBAL INCOME FUND EUR - ISIN LU0404220724 | 52.475 | 14.431 |
| Compenso amm.re dott. A. Bacci anno 2013 non liquidato | 220.000 | 60.500 |
| Totale Imposte anticipate | 220.000 | 74.931 |

*5.2 Composizione della voce 130 "altre attività"*

Ammontano complessivamente ad euro 280.634 con un incremento di euro 34.566 rispetto all'esercizio precedente.

Accolgono:

*a) Crediti per depositi cauzionali*

Ammontano ad euro 4.542 senza variazioni rispetto al precedente esercizio.

Trattasi di cauzioni pagate su contratti per utenze e depositi cauzionali su fitto sede sociale.

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|
| Depositi cauzionali | 4.542 | - | 4.542 |
| Totale | 4.542 | - | 4.542 |

*b) Crediti diversi*

Ammontano ad euro 276.092 con un incremento di euro 34.566 rispetto al precedente esercizio. Accolgono:

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|
| Debitori per cessione anticipi CAI | 6.062 | - | 6.062 |
| Crediti per cessioni pro soluto | - | 1.000 | 1.000 |
| Crediti per fatture emesse | 778 | - 778 | - |
| *Crediti tributari:* | - | - | - |
| Erario per ritenute subite | 62.258 | 4.529 | 66.787 |
| Erario per eccedenza IRES | 78.848 | - | 78.848 |
| Eccedenza versamento ritenute | 374 | - | 374 |
| Erario c/imposta sostitutiva riv. TFR | 349 | - | 349 |
| Cred. sost. d'imposta L.207/2024 | - | 40 | 40 |
| Crediti vari | 92.857 | 29.775 | 122.632 |
| Totale | 241.526 | 34.566 | 276.092 |

La voce “Crediti per cessione anticipi CAI” di euro 6.062 accoglie il credito residuo verso il cessionario dei crediti maturati sugli anticipi pagati per conto delle compagnie assicurative per sinistri auto. L’importo lordo di euro 30.308 è stato svalutato nei precedenti esercizi del 80% per rischio di inesigibilità.

La voce “Crediti per cessioni pro soluto” accoglie l’importo del credito verso SOS Casa di Compagnone per portafogli NPL ceduti che residua in euro 1.000 a seguito di accordo

transattivo con il debitore. L'importo lordo di euro 20.000, integralmente svalutato per rischio di inesigibilità nell'esercizio 2024 è stato pertanto ripristinato per euro 1.000.

La voce "Erario per ritenute subite" di euro 66.878 accoglie le ritenute su interessi attivi bancari generati nel 2025.

La voce "Erario per eccedenza IRES" di euro 78.848 accoglie le ritenute su interessi attivi bancari generati nel 2023 e il maggior acconto versato nel 2023 ai fini IRES.

La voce "crediti vari" accoglie:

- quanto ad euro 182, residuo fondo Agenzia del Territorio per visure catastali;
- quanto ad euro 548, eccedenza INAIL;
- quanto ad euro 1.333, eccedenze di competenze pagate all'ex amm.re sig.ra Patrizia Bacci;
- quanto ad euro 15.000, anticipi a dipendenti;
- quanto ad euro 105.569, sono così composti:

*i* spese sostenute per conto di Aporti S.r.l. euro 10.329;

*ii* spese anticipate per conto di BPB euro 9.936. L'importo lordo di euro 19.873 è stato prudenzialmente svalutato del 50% per rischio di inesigibilità;

*iii* spese cedenti a carico BPB euro 44.898. Trattasi di credito originariamente iscritto in contropartita del debito v/Studio Giannelli per pari importo classificato nei debiti verso fornitori come fattura da ricevere, per prestazioni legali effettuate dallo Studio medesimo a favore di BPB relativamente a crediti facenti parte del portafoglio NPL Eurofinance ceduto ad IFIM nel 2012. Le prestazioni legali in parola cedono a carico di BPB in quanto riferibili ad attività legali effettuate dallo Studio Giannelli ante cessione portafoglio, come da punto 5.1 degli accordi contrattuali

firmati fra le parti. L'importo lordo del credito di Euro 89.797 è stato prudenzialmente svalutato del 50% per rischio di inesigibilità.

*iv* spese varie euro 252.

*v* Credito v/Rosa Pino D'Astore per Sentenza 266/2025 del Tribunale di Brindisi euro 40.153.

Si precisa che nella voce è ricompreso il Credito v/Iblis Service S.r.l. per escussione della fidejussione da parte del Comune di Pozzuoli di Euro 120.400. Detto credito è stato prudenzialmente svalutato per l'intero importo per rischio di inesigibilità.

*5.3 Composizione della voce ratei attivi*

Ammontano ad euro 5.187 senza variazioni rispetto all'esercizio precedente. Trattasi del rateo cedola semestrale BTP 4% di competenza dell'esercizio.

*5.4 Composizione della voce risconti attivi*

Ammontano ad euro 2.894 con un incremento di euro 2.269 rispetto all'esercizio precedente.

Sono relativi a seguenti canoni di utilizzo licenze software:

- canone accesso SIXTEMA per euro 780;
- canone gestionale PANDORA per euro 2.124.



## ***Sezione 6 – I debiti***

*6.1 Dettaglio della voce 10 "debiti verso banche ed enti finanziari"*

Ammontano ad euro 83.731 con un incremento di euro 11.932 rispetto al precedente esercizio. Accolgono:

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|
| incassi da restituire su posizioni cedute pro-soluto | 70.673 | 11.650 | 82.323 |
| debiti per carte di credito | 1.126 | 282 | 1.408 |
| Totale | 71.799 | 11.932 | 83.731 |

La voce "incassi da restituire su posizioni cedute pro-soluto" accoglie l'importo di incassi ricevuti ma da restituire in quanto relativi alla gestione dei portafogli crediti ceduti nel 2018 a Banca IFIS (euro 5.150), Aporti Srl (euro 60.815) e BPER Banca (euro 16.358).

## ***Sezione 7 – I fondi e le passività fiscali***

*7.1 Variazioni nell'esercizio del "Trattamento di fine rapporto del personale"*

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del Codice Civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.

L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

Viene iscritto per euro 27.560 con un incremento netto di euro 7.534 per differenza fra accantonamento per la quota maturata nell'esercizio (euro 9.610) e decrementi (euro 2.076 di cui euro 2.000 per anticipazioni erogate ed euro 76 per imposta sostitutiva sulla rivalutazione).

| | | | |
|---|---|---|---|
| A. | Esistenze iniziali | € | 20.026 |
| B. | Aumenti | | |
| | B.1 Accantonamenti dell'esercizio | € | 9.610 |
| | B.2 Altre variazioni | € | 0 |
| C. | Diminuzioni | | |
| | C.1 Liquidazioni effettuate | € | 0 |
| | C.2 Altre variazioni | € | - 2.076 |
| D. | Rimanenze finali | € | 27.560 |

Il suddetto importo copre la passività maturata verso i numero 4 addetti in forza al 31/12/2025 senza variazioni rispetto al precedente esercizio. La media occupata nell'anno distinta per qualifica è stata la seguente:

- impiegati 3
- operai 1

*7.2 Variazioni nell'esercizio dei "Fondi per rischi ed oneri"*

I Fondi per rischi ed oneri ammontano ad euro 70.305 con un incremento di pari importo rispetto al precedente esercizio.

Trattasi dell'accantonamento per rischio di escussione della fidejussione rilasciata al Comune di Verbania, a favore dell'impresa EDIL NET S.r.l. per i lavori di realizzazione

dell’asilo nido di cui al contratto di appalto risolto dal Comune di Verbania giusta determina n. 679 del 18.04.2025.

La fidejussione fu prestata per euro 342.696,05 ed è stata escussa dal Comune di Verbania per euro 234.351,49. La società ha intimato e diffidato sia il debitore principale che i coobbligati in solido Overstep Real Estate S.r.l. e Immobilword S.r.l., al pagamento della somma escussa. La società ha inoltre eccepito a mezzo dei propri legali, al Comune di Verbania, con nota pec del 20.06.2025, la legittimità della richiesta escussione per vizi propri. A tutt’oggi la predetta eccezione non ha ricevuto riscontro dal Comune di Verbania.

Si è ritenuto, comunque, di accantonare prudenzialmente un importo pari al 30% dell’importo escusso di euro 234.351,49 a fronte di una probabile definizione transattiva.



## Sezione 8 – Il capitale, le riserve, il fondo per rischi finanziari generali

Le voci sono esposte in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

Il Patrimonio netto è iscritto per euro 11.118.167 con un decremento di euro 460.209 rispetto al precedente esercizio.

Ecco il prospetto delle variazioni 31.12.2024 – 31.12.2025:

| | Al 31.12.2024 | Incrementi | Decrementi | Al 31.12.2025 |
|---|---|---|---|---|
| Capitale sociale | 5.200.000 | 0 | 0 | 5.200.000 |
| Riserva da rivalutazione | 3.901 | 0 | 0 | 3.901 |
| Fondo Riserva Legale | 540.437 | 0 | 0 | 540.437 |
| Utili riportati a nuovo | 6.293.622 | | 459.580 | 5.834.042 |
| Riserva da arrotondamento | -4 | 0 | 0 | -4 |
| Utile/perdita dell'esercizio | - 459.580 | - 460.209 | - 459.580 | - 459.580 |
| Totale | 11.578.376 | - 460.209 | 0 | 11.118.167 |

*8.1 "Capitale" e "Azioni o quote proprie": composizione*

Il capitale sociale è interamente sottoscritto e versato al 31.12.2025 ed ammonta ad Euro 5.200.000, rappresentato da n. 10.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di 0.52 Euro cadauna.



| Voci/Tipologie | Ordinarie | Altre |
|---|---|---|
| A. Azioni o quote esistenti all'inizio dell'esercizio | | |
| - interamente liberate | 10.000.000 | - |
| - non interamente liberate | - | - |
| A.1 Azioni o quote proprie (-) | - | - |
| A.2 Azioni o quote in circolazione: esistenze iniziali | 10.000.000 | - |
| B. Aumenti | - | - |
| B.1 Nuove emissioni/sottoscrizioni | | |
| - a pagamento: | - | - |
| - a titolo gratuito: | - | - |
| B.2 Vendita di azioni o quote proprie | - | - |
| B.3 Altre variazioni | - | - |
| C. Diminuzioni | - | - |
| C.1 Annullamento | - | - |
| C.2 Acquisto di azioni o quote proprie | - | - |
| C.3 Altre variazioni | - | - |
| D. Azioni o quote in circolazione: rimanenze finali | 10.000.000 | |
| D.1 Azioni o quote proprie (+) | | - |
| D.2 Azioni o quote esistenti alla fine dell'esercizio | | |
| - interamente liberate | 10.000.000 | - |
| - non interamente liberate | - | - |

*8.2 Capitale –Numero azioni o quote: variazioni annue*

Come riportato al paragrafo 8.1 il capitale sociale di Euro 5.200.000,00 è rappresentato da n. 10.000.000 azioni del valore nominale unitario di € 0.52 cadauna.

*8.3 Riserve: altre informazioni*

<u>*Riserva di rivalutazione:*</u> La riserva iscritta in bilancio ammonta ad Euro 3.901 senza variazioni rispetto all'esercizio precedente.

Trattasi di riserva di rivalutazione ex L. 72/1983 in sospensione di imposta che in caso di distribuzione concorre a formare il reddito imponibile della società.

<u>*Riserva legale:*</u> La riserva iscritta in bilancio ammonta ad Euro 540.437 senza variazioni rispetto all'esercizio precedente.

*Utili portati a nuovo*: la riserva iscritta in bilancio alla voce 140 ammonta ad Euro 5.834.042. Si è decrementata rispetto all'esercizio precedente di euro 459.580 per destinazione della perdita 2024 come da delibera assembleare del 27.10.2025.

Si riporta qui di seguito la informativa di cui al n. 7-bis dell'art. 2427 del Codice Civile:

| **Natura** | **Importo** | **Possibilità di utilizzazione** | **Quota disponibile** | **Utilizzo nei precedenti tre esercizi (per copertura perdite)** |
|---|---|---|---|---|
| Capitale sociale | 5.200.000 | ---- | ---- | ---- |
| Ris. Riv.ne | 3.901 | A-B-C | 3.901 (1) | |
| Riserva Legale | 540.437 | B | 540.437 | --- |
| Utili riportati a nuovo | 5.834.042 | A-B-C | 5.834.042 | |
| Totale | 11.578.380 | | 6.378.380 | |

| | |
|---|---|
| Quota non distribuibile | 544.338 |
| Quota distribuibile | 5.834.042 |

Legenda:

A: *per aumento capitale sociale*

B: *per copertura perdite*

C: *per distribuzione ai Soci*

(1) La riserva in oggetto, ove non venga imputata al capitale, può essere ridotta soltanto con l'osservanza delle disposizioni dei commi secondo e terzo dello art. 2445 del Codice Civile.

Si riporta qui di seguito il prospetto delle variazioni del patrimonio netto intervenute dall'inizio dell'esercizio precedente, come formulato nel principio contabile n. 28 proposto dall'Organismo Italiano di Contabilità.

| | Capitale sociale | Riserva legale | Riserva riv.ne | Riserva utili portati a nuovo | Risultato d'esercizio | Riserva da arrot. | Totale |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Al 01.01.2024 | 5.200.000 | 540.437 | 3.901 | 6.258.957 | 34.665 | -4 | 12.037.956 |
| Destinazione del risultato d'esercizio: | - | - | - | 34.665 | -34.665 | - | - |
| Altre variazioni | - | - | - | - | - | - | - |
| Distribuzione dividendi | - | - | - | - | - | - | - |
| Risultato dell'esercizio corrente | - | - | - | - | - 459.580 | - | - 459.580 |
| Al 31.12.2024 | 5.200.000 | 540.437 | 3.901 | 6.293.622 | - 459.580 | -4 | 11.578.376 |
| Destinazione del risultato d'esercizio: | - | - | - | 459.580 | - 459.580 | - | - |
| Altre variazioni | - | - | - | - | - | - | - |
| Distribuzione dividendi | - | - | - | - | - | - | - |
| Risultato dell'esercizio corrente | - | - | - | - | - 460.209 | - | - 460.209 |
| Al 31.12.2025 | 5.200.000 | 540.437 | 3.901 | 5.834.042 | - 460.209 | -4 | 11.118.167 |

## Sezione 9 – Altre voci del passivo

*9.1 Composizione della voce 50 "altre passività"*

Ammontano ad euro 797.048 con un decremento di euro 74.782 rispetto al precedente esercizio. Accolgono:

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|
| a) debiti verso fornitori | 188.008 | 51.006 | 239.014 |
| b) debiti tributari | 50.911 | - 7.314 | 43.597 |
| c) debiti v/ istituti previd. e sicurezza soc. | 11.237 | - 1.173 | 10.064 |
| e) altri debiti | 472.110 | 32.263 | 504.373 |
| Totale | 722.266 | 74.782 | 797.048 |

*9.1.a - Altre passività - debiti verso fornitori*

Ammontano ad euro 239.014 con un incremento di euro 51.006 rispetto al precedente esercizio ed accolgono i seguenti debiti verso fornitori per prestazioni ricevute:

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|
| - per fatture ricevute | 20.386 | 38.067 | 58.453 |
| - per fatture da ricevere | 167.363 | 13.198 | 180.561 |
| - per rateizzo pag.to fatture | 259 | - 259 | - |
| Totale | 188.008 | 51.006 | 239.014 |

Di seguito il dettaglio del debito verso fornitori per fatture da ricevere:

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|
| - Giannelli del 2022 | 111.402 | - | 111.402 |
| - Moderari del 2022 | 2.917 | - | 2.917 |
| - FIXA 2024 da fatturare | - | 1.480 | 1.480 |
| - compensi avv. Lupo | 25.000 | - | 25.000 |
| - accantonam costi comp esercizio | 28.144 | 11.618 | 39.762 |
| - fornitori per note di credito da ricevere | - 100 | 100 | - |
| TOTALE | 167.363 | 13.198 | 180.561 |

Si precisa che nella voce “fatture da ricevere” è ricompreso anche l’importo di Euro 89.797 del debito v/Studio Giannelli, in contropartita al credito lordo verso BPB, per prestazioni legali effettuate dallo Studio medesimo a favore di BPB relativamente a crediti facenti parte del portafoglio NPL Eurofinance ceduto ad IFIM nel 2012.



*9.1.b - Altre passività - debiti tributari*

Ammontano ad euro 43.597 con un decremento di euro 7.314 rispetto al precedente esercizio ed accolgono:

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|
| - Saldo IRAP 2024 | 3.572 | - | 3.572 |
| - Cartella di pag.to IRES 2018 c/rateizzo | 39.079 | - 6.598 | 32.481 |
| - Erario c/ ritenute | 8.260 | - 1.180 | 7.080 |
| - Addi.li comunali e regionali | | 464 | 464 |
| Totale | 50.911 | - 7.314 | 43.597 |

La voce “Cartella di pag.to IRES 2018 c/rateizzo“ si riferisce alla cartella di pagamento di sanzioni per tardivo pagamento di IRES per l’anno 2018. Tale cartella è stato oggetto di rateizzazione e accettata in data 18 dicembre 2024 dall’ADER. Il rateizzo è attualmente in corso e non risultano rate non pagate.

La voce “Erario c/ ritenute” si riferisce al debito verso l’erario per IRPEF dei lavoratori dipendenti e autonomi regolarmente versato a gennaio 2026.

*9.1.c - Altre passività - debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale*

Ammontano ad euro 10.064 con un decremento di euro 1.173 rispetto al precedente esercizio ed accolgono debiti verso INPS ed INAIL per lavoro dipendente e di collaborazione coordinata e continuativa regolarmente versati a gennaio 2026.

*9.1.d - Altre passività - altri debiti*

Ammontano ad euro 504.373 con un decremento di euro 32.263 rispetto al precedente esercizio ed accolgono:

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|
| - Eredi dott. A.Bacci c/compenso Amm.re | 220.000 | - | 220.000 |
| - compenso cda | - | 9.574 | 9.574 |
| - compenso collegio sindacale | 19.030 | 9.950 | 28.980 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| - dipendenti per competenze maturate | 8.434 | 3.016 | 11.450 |
| - debitori vari | 224.646 | 9.723 | 234.369 |
| Totale | 472.110 | 32.263 | 504.373 |

La voce “debiti vari” di complessivi euro 234.369 accoglie:

- per euro 120.400 il debito per Escussione Fidejussione da parte del Comune di Pozzuoli con il quale sono in corso interlocuzioni per addivenire ad una definizione transattiva della posizione;
- per euro 85.000 il debito v/AMA per TARI anni 2015 – 2022 incluso. L’importo è comprensivo delle sanzioni 30% per omesso/tardivo pagamento;
- per euro 23.360 accantonamento TARI Roma 2023/2024;
- per euro 5.609 altri debiti diversi.

*9.2 Ratei e Risconti Passivi*

Ammontano ad euro 49.541 con un decremento di euro 43.876 rispetto all’esercizio precedente. La voce accoglie esclusivamente risconti passivi.

Trattasi delle quote di competenza degli esercizi futuri dei premi incassati per le garanzie prestate.

***Sezione 10 – Concentrazione e distribuzione delle attività e passività***

| | **Fino a tre mesi** | **Da oltre tre mesi ad un anno** | **Da un anno a cinque anni** | **Oltre i cinque anni** |
|---|---|---|---|---|
| Crediti v/enti creditizi-altri crediti | | | | |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Crediti v/clientela | 6.636 | 4.251 | 2.300 | |
| Debiti v/enti creditizi | 1.408 | 82.323 | | |
| Debiti v/ clientela | | | | |
| Debiti rappresentati da titoli | | | | |

La voce "*debiti verso enti creditizi*" di euro 83.731 accoglie:

- quanto ad euro 1.408 il saldo degli estratti conto delle carte di credito;
- quanto ad euro 82.323 l'importo di crediti facenti parte di portafogli NPL ceduti ed incassati per conto dei cessionari Aporti S.r.l. e Banca IFIS e BPER cui andranno riversati perché di loro competenza.

### *Sezione 11 – Le garanzie e gli impegni*

| **Natura impegno** | **Importo nominale garantito** | **Garanzie reali prestate** | **Scadenza** |
|---|---|---|---|
| Fidejussioni prestate | 2.395.214 | Nulla | 2026 |
| Fidejussioni prestate | 306.895 | Nulla | 2027 |
| Attestazioni con sottostante credito di firma prestate | 1.368.611 | Nulla | 2026 |
| Attestazioni con sottostante credito di firma prestate | Nulla | Nulla | 2027 |
| **Totale** | 4.070.720 | | |

### *Sezione 12 - Destinazione del risultato di esercizio*

Si propone di ripianare integralmente la perdita di esercizio di euro 490.209 mediante

utilizzo per pari importo degli utili riportati a nuovo.

## ***PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO***

### ***Sezione 1 – Gli Interessi***

*1.1 - Composizione della voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati"*

Ammontano ad euro 116.940 con un decremento di euro 131.042 rispetto al precedente esercizio sono composti da:

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|
| a) interessi attivi verso Banche | 244.833 | - 129.488 | 115.345 |
| b) interessi attivi verso clientela | 3.149 | - 1.554 | 1.595 |
| Totale | 247.982 | - 131.042 | 116.940 |

*1.2 - Composizione della voce 20 "Interessi passivi ed oneri assimilati"*

Risultano azzerati.

### ***Sezione 2 – Le commissioni***

*2.1 - Composizione della voce 40 "Commissioni attive"*

Ammontano ad euro 60.269 con un decremento di euro 59.547 rispetto all'esercizio precedente ed accolgono:

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|
| - corrispettivi fidejussori | 53.196 | - 20.237 | 32.959 |
| - corrispettivi attestazioni | 66.620 | - 39.310 | 27.310 |
| Totale | 119.816 | - 59.547 | 60.269 |

*2.2 - Composizione della voce 50 "Commissioni passive"*

Ammontano ad euro 9.189 con un decremento di euro 17.987 rispetto al precedente esercizio. Sono composte da:

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|
| a) Spese e commissioni bancarie | 4.537 | - 1.478 | 3.059 |
| b) Fidejussioni | 15.597 | - 9.467 | 6.130 |
| c) Commissioni gestione fondi | 7.042 | - 7.042 | - |
| Totale | 27.176 | - 17.987 | 9.189 |

## ***Sezione 3 – I profitti e perdite da operazioni finanziarie***

*3.1- Composizione della voce 70 "Dividendi e altri proventi"*

Ammontano ad euro 53.266 con un decremento di euro 198.664 rispetto al precedente esercizio. Sono composti da:

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|
| a) plusvalenze nette su crediti | 197.082 | - 184.879 | 12.203 |
| b) cedole su titoli e obbligazioni | 34.738 | - 13.988 | 20.750 |
| c) dividendi | 20.110 | 203 | 20.313 |
| Totale | 251.930 | - 198.664 | 53.266 |

La voce "*plusvalenze nette su crediti*" accoglie le plusvalenze nette realizzate sui crediti NPL gestiti. Il decremento rispetto al precedente esercizio è imputabile alla assenza di plusvalenze realizzate su cessioni dei crediti acquistati pro-soluto, plusvalenze relative

alle cessioni dei portafogli NPL, nonché al margine differenziale su operazioni di *fronting*.

*3.2- Composizione della voce 80 "Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie"*

Risultano azzerati con un decremento di 120.883 rispetto al precedente esercizio.

## ***Sezione 4 – Le spese amministrative***

*4.1- Composizione della voce 130 "Spese amministrative"*

Ammontano nel loro complesso ad euro 598.987 con un decremento di euro 117.063 rispetto al precedente esercizio. Sono composte da:

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|
| a) spese per il personale | 185.272 | 9.195 | 194.467 |
| b) altre spese amministrative | 530.778 | - 126.258 | 404.520 |
| Totale | 716.050 | - 117.063 | 598.987 |

*a) Spese per il personale*

Ammontano ad euro 194.467 con un incremento di euro 9.195 rispetto al precedente esercizio ed accolgono:

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|
| - salari e stipendi | 133.542 | 4.669 | 138.211 |
| - oneri sociali | 36.701 | 2.990 | 39.691 |
| - trattamento di fine rapporto | 9.186 | 424 | 9.610 |
| - trattamento di quiescenza e simili | 5.843 | 1.112 | 6.955 |
| Totale | 185.272 | 9.195 | 194.467 |

*b) altre spese amministrative*

Ammontano ad euro 404.520 con un decremento di euro 126.258 rispetto al

precedente esercizio e sono composte da:

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|
| - compenso amm.ri, sindaci e revisore legale | 130.561 | - 6.456 | 124.105 |
| - consulenze legali, tecniche e commerciali | 145.320 | - 93.558 | 51.762 |
| - spese viaggio | 28.802 | - 6.630 | 22.172 |
| - altre prestazioni di servizi | 37.787 | - 279 | 37.508 |
| - canoni passivi | 73.264 | 2.839 | 76.103 |
| - spese godimento beni di terzi | 21.397 | - | 21.397 |
| - altre spese amministrative | 83.258 | - 20.775 | 62.483 |
| - spese di rappresentanza | 2.891 | - 2.262 | 629 |
| - quote associative | 400 | 15 | 415 |
| - manutenzioni | 401 | - 20 | 381 |
| - spese postali e telefoniche | 3.033 | - 371 | 2.662 |
| - spese di trasporto, magazzinaggio e custodia | - | 102 | 102 |
| - imposte indirette e tasse | 3.664 | 1.137 | 4.801 |
| Totale | 530.778 | - 126.258 | 404.520 |

## ***Sezione 5 – Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti***

### *5.1 - Composizione della voce 100 "Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni".*

Ammontano ad euro 82.789 con un decremento di euro 167.784 rispetto al precedente esercizio. La voce accoglie gli accantonamenti per rischio di perdite sui seguenti crediti :

- Crediti in sofferenza acquistati pro soluto

  Mladen Cuckovic € 2.054

- Credito v/B.P.B per spese sostenute nel 2019

  per Muoio Silvana € 9.937

- Accantonamento per richiesta escussione

  Edilnet S.r.l./Comune di Verbania € 70.305

- Accantonamento rischi su effetti insoluti e protestati € 493

*5.2 - Composizione della voce 150 "rettifiche / riprese di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali".*

Ammontano ad euro 10.372 con un decremento di euro 5.796 rispetto al precedente esercizio. Accolgono ammortamenti di immobilizzazioni immateriali e materiali.

## ***Sezione 6 – Altre voci del conto economico***

*6.1 - Composizione della voce 160 "altri proventi di gestione"*

Ammontano ad euro 68 con un decremento di euro 18.181 rispetto all'esercizio precedente.

*6.2 - Composizione della voce 170 "altri oneri di gestione"*

Ammontano ad euro 29 con un decremento di euro 586 rispetto al precedente esercizio. Accolgono multe e sanzioni diverse.

*6.3 - Composizione della voce 190 "Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie"*

Ammontano ad euro 2.213 con un incremento di pari importo rispetto al precedente esercizio. La voce accoglie l'importo della svalutazione integrale azioni Banca Popolare di Bari oggi B.d.M.

*6.4 - Composizione della voce 200 "Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie"*

Ammontano ad euro 12.263 con un incremento di pari importo rispetto al precedente esercizio. La voce accoglie la ripresa di valore del titolo JPF GLOBAL INCOME FUND EUR in considerazione della valutazione di mercato dello stesso al 31.12.2025

*6.5 - Composizione della voce 220 "proventi straordinari"*

Ammontano ad euro 14.224 con un incremento di euro 11.985 rispetto al precedente esercizio. La voce accoglie sopravvenienze attive diverse.

*6.6 - Composizione della voce 230 "oneri straordinari"*

Ammontano ad euro 10.287 con un decremento di euro 190.079 rispetto al precedente esercizio. La voce accoglie prevalentemente la rilevazione di sopravvenienze passive tassa rifiuti anni precedenti (TARI anni 2015-2022) nonché altre sopravvenienze passive varie.

*6.7 - Composizione della voce 160 "imposte sul reddito di esercizio"*

Ammontano ad euro 3.372 e sono così composte:

A) Imposte correnti

| | | |
|---|---|---|
| - IRES | € | - |
| - IRAP | € | - |
| | € | - |

B) Imposte anticipate iscritte nell'esercizio

| | | |
|---|---|---|
| - IRES | € | - |

C) Imposte anticipate iscritte negli esercizi precedenti

| | | |
|---|---|---|
| - IRES | € | 3.372 |

D) Imposte periodi precedenti

| | | |
|---|---|---|
| - IRES | € | - |
| - IRAP | € | - |
| | € | - |
| Totale Imposte sul reddito dell'esercizio | € | 3.372 |

## *Parte D - ALTRE INFORMAZIONI*

### 1 - AMMONTARE DEI COMPENSI SPETTANTI ALL'ORGANO AMMINISTRATIVO E ALL'ORGANO DI CONTROLLO

Ai sensi dell'art. 2427 C.C., si precisa che agli organi in epigrafe spettano i seguenti compensi:

| | |
|---|---|
| Organo amministrativo | € mgl. 88 |
| Collegio Sindacale | € mgl. 19 |

### 2 – AMMONTARE DEI COMPENSI SPETTANTI AI REVISORI LEGALI DEI CONTI

Ai sensi dell'art. 2427 C.C., si precisa che agli organi in epigrafe spettano i seguenti compensi:

| | |
|---|---|
| Revisori Legali dei conti | € mgl. 18 |

### 3 - INFORMAZIONI RELATIVE AD OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE E CON SOGGETTI COLLEGATI AI SENSI DELLA

**CIRCOLARE BDI 285/2013.**

Ai fini di quanto previsto dalle vigenti disposizioni, si segnala che nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2025 non sono state effettuate operazioni atipiche e/o inusuali che per significatività e/o rilevanza possano dare luogo a dubbi in ordine alla salvaguardia del patrimonio aziendale ed alla tutela degli azionisti/soci di minoranza, né con parti correlate né con soggetti diversi dalle parti correlate.

## 4 – INFORMAZIONE SUI RISCHI

La Società è iscritta all'Albo Unico degli Intermediari finanziari ex art. 106 T.U.B. e sottoposta alla vigilanza della Banca d'Italia.

Per via della propria dimensione e complessità operativa, in ossequio al principio di proporzionalità, la Società rientra tra gli intermediari di Classe 3, e nello specifico nella sottoclasse degli "intermediari minori".

Di seguito, vengono fornite le informazioni sugli obiettivi, strategie di gestione e modalità di gestione dei rischi della Società, in aderenza alle disposizioni della Banca d'Italia contenute nel documento *"Bilancio delle banche e degli altri intermediari finanziari vigilati che non applicano i principi contabili internazionali"*.

*4.1 – Rischio di credito*

Il rischio di credito è rappresentato dalla possibilità di incorrere in perdite causate dall'inadempienza, insolvenza o variazione del merito di credito delle controparti, nei cui confronti esiste un'esposizione che genera una corrispondente diminuzione del valore dell'esposizione creditoria.

In senso più ampio, il rischio di credito è il rischio che una variazione inattesa del merito di credito di una controparte, nei confronti della quale esiste un'esposizione, generi una corrispondente variazione del valore della posizione creditoria.

Per contenere l'esposizione al rischio di credito, IFIM ricorre a una serie di strumenti e tecniche che consentono di prevenire e limitare gli impatti sui requisiti patrimoniali. La Società ha adottato una propria procedura interna relativa alla gestione dei crediti finanziari, sia derivanti da nuove erogazioni che dall'acquisto di posizioni in bonis/*npl*, in cui sono descritte le logiche sottostanti l'intero processo di gestione del rischio di credito e sono individuati i presidi organizzativi, gestionali e di controllo previsti al fine di una gestione sana e prudente.

In particolare, la Società procede:

a) ad un'accurata analisi del merito creditizio: la concessione di finanziamenti, quale principale attività, risulta oggetto di attente politiche di rilascio degli stessi, basate su specifici criteri di valutazione del merito di credito della clientela. Il processo di analisi di affidabilità delle controparti si articola su più livelli, partendo dalla fase istruttoria fino ad arrivare all'esame da parte degli organi deliberanti;
b) a un monitoraggio andamentale delle posizioni in essere: il processo relativo al monitoraggio e aggiornamento delle esposizioni e dei gradi di rischio dei clienti è affidato all'Ufficio crediti, con cadenza periodica. A tale processo partecipa anche l'Ufficio Legale per le posizioni oggetto di

contenzioso. Inoltre, il portafoglio crediti è oggetto di periodico controllo da parte della funzione di *risk management*;

c) alla formazione del personale: la formazione viene pianificata nel corso di ogni singolo esercizio da parte dell'AD e delle funzioni di controllo; la stessa può subire nel corso dell'anno un'implementazione a seguito di particolari esigenze o in occasione di progetti proposti dai vari fornitori di servizi;

d) per mezzo delle funzioni di controllo di II e III livello, oltre ai controlli svolti dalle aree di linea, vi sono quelli facenti capo alla Funzione Unica di controllo in ambito di *risk management, compliance, antiriciclaggio e internal audit,* i quali vengono condotti periodicamente allo scopo di contenente in particolar modo il rischio di credito*;*

e) all'adozione di processi e procedure interne, adeguatamente formalizzate volte alla gestione delle principali attività relative all'operatività aziendale.

*4.2 – Rischio di mercato*

I rischi di mercato rappresentano diverse tipologie di rischio, aventi la caratteristica comune di determinare potenziali perdite agli intermediari a causa dell'avverso andamento dei prezzi di mercato (tassi di interesse, corsi azionari ecc.).

In relazione all'attività svolta, la Società non è esposta al rischio di mercato.

*4.3 – Rischio operativo*

Il rischio operativo è rappresentato dal rischio di incorrere in perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni.

IFIM ha adottato quali presidi di controllo e attenuazione del rischio operativo:

- la predisposizione di regolamenti interni e la loro condivisione con tutto il personale;
- la separazione dei ruoli fra le funzioni di controllo e quelle operative;
- la puntuale indicazione della responsabilità dei soggetti coinvolti nei processi generanti l'esposizione al rischio operativo da parte dell'intermediario;
- la formazione del personale.

*4.4 – Rischio di liquidità*

Il rischio di liquidità è costituito dal rischio di inadempimento ai propri impegni di pagamento, che può essere causato da incapacità a reperire fondi (*funding liquidity risk*) ovvero dalla presenza di limiti allo smobilizzo delle attività (*market liquidity risk*).

Al fine di contenere tale rischio, I.FI.M. adotta un approccio integrato per la gestione delle attività e delle passività, sia dal punto di vista delle scadenze dei singoli flussi di cassa, sia dei tassi di interesse applicati.

In coerenza con le disposizioni di vigilanza prudenziale per gli intermediari finanziari, la Società procede in sede di resoconto ICAAP alla costruzione della propria "*maturity ladder*". Tale metodologia, attraverso la contrapposizione di attività e passività classificate all'interno di fasce temporali definite, consente di valutare l'equilibrio dei flussi di cassa attesi e di evidenziare i saldi e gli sbilanci tra flussi e deflussi attesi entro l'anno, stimando il relativo fabbisogno o surplus finanziario.

*4.5 – Rischio di tasso*

L'esposizione al rischio di tasso è rappresentata dal rischio che variazioni inattese dei tassi di interesse possano determinare effetti negativi sul valore economico delle poste di bilancio.

Al fine di contenere tale rischio, la Società si pone l'obiettivo di mantenere il capitale assorbito a fronte del rischio di tasso sul portafoglio immobilizzato ed il relativo indice di rischiosità sempre ampiamente al di sotto del limite del 20% previsto dalla normativa in materia.

La Società procede alla quantificazione del capitale interno a fronte del rischio di tasso di interesse sul *banking book* mediante l'utilizzo della metodologia semplificata proposta dalla Banca d'Italia nell'Allegato C, Titolo IV, Cap. 14 della Circolare 288.

Inoltre, al fine di tenere sotto controllo il rischio di tasso di interesse sul *banking book,* la Funzione di Controllo Unica nell'attività di Risk Management monitora periodicamente i valori di assorbimento patrimoniale dei vari asset esposti nelle 14 fasce temporali contemplate dalla metodologia indicata dalla Banca d'Italia, lanciando opportuni suggerimenti al Consiglio di Amministrazione laddove necessario.

## 5 – INFORMAZIONI SUI FONDI PROPRI E SULL'ADEGUATEZZA PATRIMONIALE

Per le informazioni in oggetto, si rinvia a quanto esposto nell'informativa sui fondi propri e sull'adeguatezza patrimoniale contenuta nell'informativa al

pubblico (“Terzo Pilastro”) pubblicata sul sito web aziendale.

## INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

### Riconciliazione tra onere fiscale IRES da bilancio e onere fiscale teorico

Nulla in assenza di imposte correnti IRES.

### Titoli emessi dalla società

La società non ha emesso alcun titolo o valore simile rientrante nella previsione di cui all'art. 2427 n. 18 codice civile.

### Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

La società non ha emesso altri strumenti finanziari di cui al n. 19 del 1° comma dell’art. 2427 del Codice Civile.

### Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

Ai sensi dell’art. 2497-bis c. 4 del Codice Civile, si attesta che la società non è soggetta all’altrui attività di direzione e coordinamento.

### Patrimoni destinati a uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 del 1° comma dell’art. 2427 del Codice Civile.



**Finanziamenti destinati a uno specifico affare**

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 21 del 1° comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

**Informazioni relative al *fair value* degli strumenti finanziari**

Si attesta che non è stato sottoscritto alcuno strumento finanziario derivato.

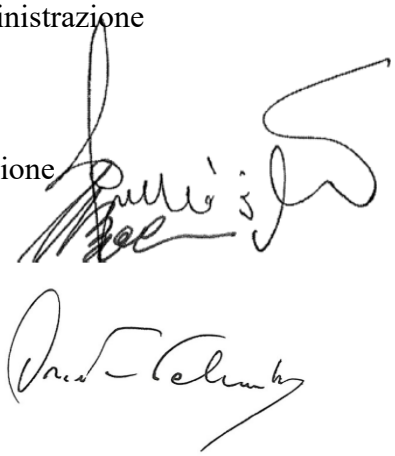
Napoli, 31 marzo 2026

Il Consiglio di Amministrazione

Dott. Antonio Salvatore – Presidente del Consiglio Amministrazione

Dott. Maurizio Bacci - Amministratore Delegato

Dott.ssa Orietta Palumbo – Consigliere



Il sottoscritto Dott. Massimo Orlacchio, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.