

SPK OBG S.R.L.

Bilancio di esercizio al 31/12/2022

Dati anagrafici	
Denominazione	SPK OBG S.R.L.
Sede	VIA V. ALFIERI N. 1 31015 CONEGLIANO (TV)
Capitale sociale	10.000
Capitale sociale interamente versato	si
Codice CCIAA	TV
Partita IVA	05294910269
Codice fiscale	05294910269
Numero REA	433672
Forma giuridica	Societa' A Responsabilita' Limitata
Settore di attività prevalente (ATECO)	Attività delle società veicolo (64.99.40)
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	si
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A.
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A.
Paese della capogruppo	ITALIA
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	0

	31/12/2022	
Stato patrimoniale		

Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	1.813	
II - Immobilizzazioni materiali		
III - Immobilizzazioni finanziarie		
Totale immobilizzazioni (B)	1.813	
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita		
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	9.119	
esigibili oltre l'esercizio successivo		
imposte anticipate		
Totale crediti	9.119	
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
IV - Disponibilità liquide	42.005	
Totale attivo circolante (C)	51.124	
D) Ratei e risconti	8.794	
Totale attivo	61.731	
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	10.000	
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni		
III - Riserve di rivalutazione		
IV - Riserva legale		
V - Riserve statutarie		
VI - Altre riserve	1	
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi		
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo		
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
Perdita ripianata nell'esercizio		
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio		
Totale patrimonio netto	10.001	
B) Fondi per rischi e oneri		
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		
D) Debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	46.446	
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti	46.446	
E) Ratei e risconti	5.284	
Totale passivo	61.731	

	31/12/2022	
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni		

2), 3) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti e dei lavori in corso su ordinazione		
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio		
altri	93.349	
Totale altri ricavi e proventi	93.349	
Totale valore della produzione	93.349	
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		
7) per servizi	82.316	
8) per godimento di beni di terzi		
9) per il personale		
a) salari e stipendi		
b) oneri sociali	845	
c), d), e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale		
c) trattamento di fine rapporto		
d) trattamento di quiescenza e simili		
e) altri costi		
Totale costi per il personale	845	
10) ammortamenti e svalutazioni		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	453	
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	453	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali		
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		
Totale ammortamenti e svalutazioni	453	
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		
12) accantonamenti per rischi		
13) altri accantonamenti		
14) oneri diversi di gestione	1.162	
Totale costi della produzione	84.776	
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	8.573	
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate		
da imprese collegate		
da imprese controllanti		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri		
Totale proventi da partecipazioni		
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		

da imprese controllate		
da imprese collegate		
da imprese controllanti		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri		
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
b), c) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni e da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate		
da imprese collegate		
da imprese controllanti		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri		111
Totale proventi diversi dai precedenti		111
Totale altri proventi finanziari		111
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate		
verso imprese collegate		
verso imprese controllanti		
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri		
Totale interessi e altri oneri finanziari		
17-bis) utili e perdite su cambi		
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)		111
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) di strumenti finanziari derivati		
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
Totale rivalutazioni		
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) di strumenti finanziari derivati		
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
Totale svalutazioni		
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)		
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)		8.684
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti		8.684
imposte relative a esercizi precedenti		

imposte differite e anticipate		
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale		
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	8.684	
21) Utile (perdita) dell'esercizio		

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2022

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci, la presente Nota Integrativa costituisce parte integrante del Bilancio al 31/12/2022.

Il Bilancio risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del codice civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

Attività della Società

La Società è stata costituita in data 10/01/2022 ai sensi della Legge n. 130 del 30 aprile 1999 che ha disciplinato in Italia la realizzazione delle operazioni di cartolarizzazione.

Il D. Lgs. n. 141 del 2010, così come successivamente modificato, dispone che le società veicolo per la cartolarizzazione si costituiscono in forma di società di capitali.

In ossequio allo Statuto e alle previsioni della legge citata, la Società ha come oggetto esclusivo l'acquisto a titolo oneroso nell'ambito di una o più operazioni di emissione (per tali intendendosi sia singole operazioni di emissione sia programmi di emissione) di obbligazioni bancarie garantite realizzate ai sensi dell'art. 7-bis della Legge n. 130 del 30 aprile 1999, sue successive modifiche e integrazioni e relative disposizioni di attuazione, di:

- (i) crediti fondiari e ipotecari, anche individuabili in blocco;
- (ii) crediti nei confronti delle pubbliche amministrazioni o garantiti dalle medesime e titoli emessi o garantiti nei medesimi termini, anche individuabili in blocco;
- (iii) titoli emessi nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione aventi ad oggetto crediti della medesima natura;
- (iv) ulteriori attivi idonei o attivi idonei integrativi che siano consentiti dalla predetta disciplina;

mediante l'assunzione di finanziamenti concessi o garantiti dalle Banche, nonché la prestazione di garanzia per le obbligazioni emesse dalle medesime Banche ovvero da altre banche.

La Società svolgerà le attività sopra indicate secondo i termini, le modalità e le condizioni previste dalla normativa applicabile alle emissioni di obbligazioni bancarie garantite ai sensi dell'art. 7-bis della Legge n. 130 del 30 aprile 1999, sue successive modifiche ed integrazioni e relative disposizioni di attuazione.

In conformità alle predette disposizioni di legge, i crediti e i titoli acquistati dalla Società e le somme corrisposte dai relativi debitori sono destinati al soddisfacimento dei diritti, anche ai sensi dell'articolo 1180 del codice civile, dei portatori delle obbligazioni bancarie garantite di cui al comma 1 dell'art. 7-bis della Legge n. 130 del 30 aprile 1999 ed emesse nel contesto delle operazioni di emissione cui la Società partecipi, a beneficio dei quali la Società abbia prestato garanzia, delle controparti dei contratti derivati con finalità di copertura dei rischi insiti nei crediti e nei titoli acquistati e degli altri contratti accessori, nonché al pagamento degli altri costi dell'operazione, in via prioritaria rispetto al rimborso dei finanziamenti concessi o garantiti dalle Banche cedenti ai sensi del comma 1 dell'art. 7-bis della Legge n. 130 del 30 aprile 1999.

I crediti e i titoli acquistati dalla Società nell'ambito di ciascuna operazione o programma di emissione costituiscono patrimonio separato a tutti gli effetti da quello della Società e da quelli relativi alle altre operazioni o programmi di emissione, sul quale non sono ammesse azioni da parte di creditori diversi dai portatori delle obbligazioni bancarie garantite emesse e dagli ulteriori creditori di cui al periodo precedente.

Nei limiti consentiti dalle disposizioni della Legge n. 130 del 30 aprile 1999 e dalle relative disposizioni attuative, la Società può, inoltre, compiere le operazioni accessorie da stipularsi per la prestazione delle garanzie e per il buon fine delle operazioni o programmi di emissione di obbligazioni bancarie garantite cui partecipi, nonché, compiere operazioni di reinvestimento in attivi idonei e attivi idonei integrativi e in altre attività finanziarie dei fondi derivanti dalla gestione dei crediti e dei titoli acquistati ai sensi del presente oggetto sociale e non immediatamente impiegati per il soddisfacimento dei diritti dei portatori delle obbligazioni bancarie garantite (emesse nel contesto di tali operazioni di emissione) e per il pagamento dei costi dell'operazione.

Nell'ambito delle operazioni di emissione di obbligazioni bancarie garantite cui partecipi, nel rispetto delle previsioni della Legge 130/99 e delle relative disposizioni di attuazione, la Società potrà incaricare soggetti terzi per la riscossione dei crediti acquistati e per la prestazione dei servizi di cassa e di pagamento e compiere altresì ogni altra attività consentita dall'art. 7-bis della Legge 130/1999 e delle relative disposizioni di attuazione.

Principi di redazione

In ossequio a quanto previsto dal comma 2 dell'art. 3 della L.130/1999, che prevede che i crediti relativi a ciascuna operazione, i relativi incassi e le attività finanziarie acquistate con i medesimi costituiscano patrimonio separato a tutti gli effetti da quello della Società e da quello relativo alle altre operazioni, le risultanze contabili inerenti la gestione societaria sono oggetto di rappresentazione distinta rispetto a quelle inerenti il patrimonio separato (espressione dell'operazione di cartolarizzazione); la struttura del presente fascicolo rispecchia tale separatezza, rappresentando negli schemi di bilancio la situazione patrimoniale ed economica relativa alla gestione societaria e in un prospetto allegato il risultato dell'operazione di cartolarizzazione per l'esercizio 2022.

Il Bilancio risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

Il contenuto dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, limitato alla rappresentazione della sola gestione societaria, è quindi quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del Codice Civile.

La Nota Integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del Codice Civile, contiene tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del Bilancio e contiene in particolare un apposito Allegato contenente le informazioni relative alla Gestione Cartolarizzata.

Si precisa che il ricorso alle disposizioni del Codice civile per la rappresentazione della gestione societaria discende dall'esclusione delle società veicolo per la cartolarizzazione ex legge 130/99 dai soggetti qualificabili come intermediari finanziari non bancari, a seguito del compimento della Riforma del Titolo V, operata dal D. Lgs. 141/2010 e successivi decreti correttivi, i cui effetti sono stati tradotti sul piano contabile dal sopra citato D. Lgs. 136/15.

Con riferimento al patrimonio cartolarizzato, rappresentato separatamente rispetto a quello societario, esso è stato esposto in continuità rispetto a quanto previsto dal Provvedimento di Banca d'Italia del 29 marzo 2000, secondo il quale le attività finanziarie acquistate e le altre operazioni compiute nell'ambito della/e operazione/i di cartolarizzazione sono rappresentate in apposito Prospetto/appositi Prospetti e descritte in apposito Allegato/appositi Allegati della Nota Integrativa e non formano parte degli Schemi di Bilancio. Tale Allegato deve essere considerato come parte integrante del presente Bilancio.

Si precisa che tale esposizione è stata operata nonostante il provvedimento sia decaduto a seguito dell'abrogazione, operata dal D. Lgs. 136/15, del D. Lgs. 87/92, di cui era diretta promanazione, e sebbene tale segregazione non risulti disciplinata da alcuna disposizione del Codice Civile.

In attesa dell'emanazione di una nuova fonte normativa che disciplini, in sostituzione della precedente, la materia bilancistica delle società veicolo per la cartolarizzazione, la Società ha operato le scelte sopra descritte in quanto più aderenti alle previsioni normative vigenti e nel contempo idonee al fine di fornire un'informazione sulla situazione patrimoniale-finanziaria, sul risultato economico e sui flussi finanziari della Società, che sia di utilità per gli utilizzatori del Bilancio, per assumere decisioni di carattere economico e che risulti allo stesso tempo rilevante, attendibile, comparabile e comprensibile sia con riguardo alla gestione societaria che con riguardo al patrimonio separato.

Tali scelte si fondano anche sul rispetto del principio generale di continuità nella rappresentazione dei fatti di gestione a vantaggio della comprensibilità del Bilancio, ed hanno peraltro considerato che il tema del trattamento contabile delle attività finanziarie e/o di gruppi di attività finanziarie e di passività finanziarie sorte nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione è tuttora oggetto di approfondimento da parte degli organismi preposti all'interpretazione degli statuiti principi contabili.

Si segnala che, ricorrendo i presupposti di cui all'art. 2435-bis, c. 1, del Codice Civile, il Bilancio è stato redatto in forma abbreviata in conformità alle disposizioni dettate dal predetto articolo.

Ai sensi dell'articolo 2435-bis del Codice Civile, le società che redigono il bilancio in forma abbreviata sono esonerate dal redigere il rendiconto finanziario e usufruiscono di semplificazioni nel redigere lo stato patrimoniale, il conto economico e la nota integrativa.

In particolare, come previsto dallo stesso art. 2435-bis riportando la Nota Integrativa le informazioni richieste dai numeri 3) e 4) dell'art. 2428 C.C. non si è provveduto a redigere la Relazione sulla gestione.

Si segnala vieppiù che in data 4 settembre 2015 è stato pubblicato il D. Lgs. 139/2015, avente efficacia a partire dai bilanci degli esercizi decorrenti dal primo gennaio 2016, ai sensi del quale sono state introdotte importanti modifiche ai criteri di valutazione di alcune poste di Bilancio delle società tenute a seguire le regole contabili dettate dal Codice Civile e dai principi contabili italiani.

Si rileva che in attesa di un espresso chiarimento normativo in merito all'applicabilità di tali modifiche ai patrimoni separati delle società veicolo per la cartolarizzazione, la Società ha deciso di mantenere invariati, in ossequio al principio di continuità, i criteri di valutazione afferenti alle poste del prospetto informativo, che vengono più diffusamente illustrati nell'Allegato alla Nota Integrativa, al paragrafo "Informazioni relative al Prospetto Riassuntivo", cui si rinvia.

Il Bilancio d'esercizio, così come la presente Nota Integrativa, sono stati redatti in unità di euro. La valutazione delle voci di Bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Ai sensi dell'art. 2423-bis c. 1 punto 1-bis c.c., la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

Nella redazione del Bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria. Si è peraltro tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

Nella fase di predisposizione del Bilancio è stata effettuata una valutazione dell'esistenza dei presupposti relativi alla capacità della Società di operare come un'entità in funzionamento con un orizzonte temporale di almeno dodici mesi dopo la data di riferimento del Bilancio. Per esprimere tale valutazione si è tenuto conto di tutte le informazioni disponibili e della specifica attività svolta dalla Società il cui oggetto esclusivo, nel rispetto della legge n. 130 del 30 aprile 1999, è la realizzazione di una o più operazioni di cartolarizzazione.

Di conseguenza il presente Bilancio è stato redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività, non sussistendo eventi o condizioni che possano comportare l'insorgere di dubbi sulle capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.

Criteria di valutazione applicati

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e di ampliamento aventi utilità pluriennale sono ammortizzati in un periodo di cinque anni, con ammortamento a quote costanti.

Crediti

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati rilevati in Bilancio secondo il valore di presumibile di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2435-bis del Codice Civile, che prevede la deroga all'applicazione dell'art. 2426, comma 1, n. 8 del Codice Civile, in merito all'iscrizione dei crediti al costo ammortizzato.

L'adeguamento al presumibile valore di realizzo è stato effettuato, laddove necessario, mediante lo stanziamento di un fondo svalutazione crediti.

Patrimonio netto

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

Debiti

I debiti sono stati rilevati in bilancio al valore nominale secondo quanto previsto dall'art. 2435-bis del Codice Civile, in deroga al criterio di rilevazione al costo ammortizzato, previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del Codice Civile.

Ratei e risconti

I ratei e risconti sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio. Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando ove necessario, le opportune variazioni.

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio.

Riconoscimento ricavi

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse agli stessi.

Essi si riferiscono principalmente alla forma di reintegro che la gestione societaria ha diritto di maturare nei confronti del patrimonio separato a seguito del sostenimento dei propri costi di esistenza.

Riconoscimento costi

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

Altre informazioni

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Con riferimento alla Società non si segnalano fatti di rilievo intervenuti nel corso dell'esercizio.

L'esercizio 2022 è stato condizionato da un quadro generale caratterizzato dalle tensioni geo-politiche originate dal conflitto russo-ucraino, con inevitabili effetti sulla crescita e sull'inflazione innescati dall'aumento del costo delle materie prime, in particolare energetiche.

L'erompere del conflitto in Ucraina ha bruscamente interrotto le speranze di un ritorno alla normalità, dopo l'emergenza sanitaria da Covid-19, che si erano palesate alla fine del 2021 grazie al minor numero di ospedalizzazioni, all'allentamento delle misure restrittive ed al progressivo adattamento alle stesse da parte della popolazione, lasciando sperare in una nuova fase di convivenza con il virus e, quindi, ad una progressiva archiviazione dei rischi per l'economia.

Le ostilità hanno richiesto un pesante intervento umanitario ed innescato una crisi energetica in Europa, contribuendo, in misura apprezzabile, anche ad un aumento dei prezzi internazionali dei prodotti alimentari e delle materie prime globali, saliti ai massimi del decennio. Ciò ha inasprito quindi quelle pressioni inflazionistiche, già rese acute dall'impatto negativo della pandemia sulle catene di fornitura globali.

La conseguente revisione, in diminuzione, delle stime di crescita ha colpito in primis i paesi in via di sviluppo importatori di materie prime, più fragili di fronte all'aumento dei prezzi energetici e alimentari. Ma la disomogeneità ha continuato a persistere anche tra le economie avanzate.

L'economia dell'Eurozona, fortemente dipendente dalle forniture di gas russo, ha accusato pesantemente lo shock derivante dal conflitto russo-ucraino.

L'allargamento delle sanzioni UE contro la Russia ha aggravato ulteriormente i vincoli relativi alle forniture e ha inciso negativamente sui prezzi dell'energia. Considerato l'ancor più rilevante incremento dei prezzi alla produzione, sussiste la preoccupazione che la tendenza in atto sui prezzi al consumo non sia destinata a ridimensionarsi tanto rapidamente, gettando qualche ombra sulle prospettive dei consumi. Il generale rialzo dei tassi a seguito delle misure intraprese dalle banche centrali per contrastare l'inflazione ha provocato un danno altrettanto rilevante anche sui mercati obbligazionari.

Il conflitto in oggetto e le sanzioni imposte dalla comunità internazionale al governo, alle aziende e all'economia della Russia, nonché le contromisure attivate da questo ultimo paese, hanno determinato una situazione di elevata incertezza sul piano macroeconomico, sui tassi di cambio, sui costi dell'energia e delle materie prime, sul costo del debito, sulle aspettative inflazionistiche e sul costo del credito.

L'andamento economico in Italia nel 2022 ha risentito naturalmente del difficile contesto sopra descritto. Dopo la forte crescita registrata nei primi trimestri dell'anno, pur continuando a beneficiare dell'impiego dei fondi del Next Generation EU, la crescita è rallentata, particolarmente nell'ultimo trimestre dell'anno, scontando anche il netto cambiamento di indirizzo della politica monetaria e il forte rialzo registrato dai tassi a seguito delle misure intraprese dalle banche centrali per contrastare l'inflazione. Vi ha contribuito, inoltre, sia l'attenuazione del recupero del valore aggiunto dei servizi, ritornato sui valori pre-pandemici già nei mesi estivi, sia la flessione della produzione industriale. La spesa delle famiglie ha rallentato, nonostante i provvedimenti di sostegno al reddito disponibile in un contesto di elevata inflazione.

Con riferimento al patrimonio separato si riferisce che l'operazione di cartolarizzazione in essere si è svolta regolarmente.

Nota integrativa, attivo

Le poste dell'Attivo sono state iscritte in conformità ai principi contabili nazionali; nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

Immobilizzazioni

Si compongono unicamente di Costi di impianto ed ampliamento.

I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti nell'attivo di Stato Patrimoniale poiché aventi utilità pluriennale; tali costi sono ammortizzati in un periodo di cinque anni, con ammortamento a quote costanti.

Movimenti delle immobilizzazioni

La composizione e i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni finanziarie	Totale immobilizzazioni
Valore di inizio esercizio				
Costo				
Rivalutazioni				
Ammortamenti (Fondo ammortamento)				
Svalutazioni				
Valore di bilancio				
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	2.266			2.266
Riclassifiche (del valore di bilancio)				
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)				
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio				
Ammortamento dell'esercizio	453			453
Svalutazioni effettuate nell'esercizio				
Altre variazioni				
Totale variazioni	1.813			1.813
Valore di fine esercizio				
Costo	1.813			1.813
Rivalutazioni				
Ammortamenti (Fondo ammortamento)				
Svalutazioni				
Valore di bilancio	1.813			1.813

Attivo circolante

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Di seguito si evidenzia la composizione, la variazione e la scadenza dei crediti presenti nell'attivo circolante (art. 2427, comma 4 e 6 del Codice Civile).

I “Crediti Tributari” si riferiscono alle ritenute operate sugli interessi attivi maturati sul conto corrente della gestione ordinaria.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante						
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante						
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante						
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante						
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante						
Crediti tributari iscritti		2	2	2		

nell'attivo circolante						
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante						
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante		9.117	9.117	9.117		
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante		9.119	9.119	9.119		

Disponibilità liquide

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali		42.005	42.005
Assegni			
Denaro e altri valori in cassa			
Totale disponibilità liquide		42.005	42.005

Il saldo come sopra dettagliato rappresenta l'ammontare e le variazioni delle disponibilità monetarie esistenti alla chiusura dell'esercizio (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei ricavi e/o costi comuni a due esercizi.

Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021	Variazioni
8.794		8.794

I "Ratei attivi" includono il rateo della "Corporate Servicer fee", la commissione che la gestione societaria incassa periodicamente dal patrimonio separato della cartolarizzazione per il servizio di gestione amministrativa e societaria del veicolo in corso di maturazione al 31/12/2022, ai sensi del contratto di Servizi Amministrativi.

I "Risconti attivi" includono il risconto delle spese di "Gestione societaria stichting" di competenza dell'Esercizio successivo.

	Ratei attivi	Risconti attivi	Totale ratei e risconti attivi
Valore di inizio esercizio			
Variazione nell'esercizio	5.284	3.510	8.794
Valore di fine esercizio	5.284	3.510	8.794

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari ad euro 10.001.

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

Con riferimento all'esercizio in chiusura nelle tabelle seguenti vengono espone le variazioni delle singole voci del patrimonio netto, nonché il dettaglio delle altre riserve, se presenti in Bilancio.

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato di esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale			10.000					10.000
Riserva da soprapprezzo delle azioni								
Riserve di rivalutazione								
Riserva legale								
Riserve statutarie								

Riserva straordinaria								
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile								
Riserva azioni o quote della società controllante								
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni								
Versamenti in conto aumento di capitale								
Versamenti in conto futuro aumento di capitale								
Versamenti in conto capitale								
Versamenti a copertura perdite								
Riserva da riduzione capitale sociale								
Riserva avanzo di fusione								
Riserva per utili su cambi non realizzati								
Riserva da conguaglio utili in corso								
Varie altre riserve			1					1
Totale altre riserve			1					1
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi								
Utili (perdite) portati a nuovo								
Utile (perdita) dell'esercizio								

Perdita ripianata nell'esercizio								
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio								
Totale patrimonio netto			10.001					10.001

Debiti

Variazioni e scadenza dei debiti

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei debiti e le eventuali informazioni relative alla scadenza degli stessi.

La scadenza dei debiti è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Obbligazioni						
Obbligazioni convertibili						
Debiti verso soci per finanziamenti						
Debiti verso banche						
Debiti verso altri finanziatori						
Acconti						
Debiti verso fornitori		34.405	34.405	34.405		
Debiti rappresentati da titoli di credito						
Debiti verso imprese controllate						
Debiti verso imprese collegate						
Debiti verso controllanti						
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti						
Debiti tributari		10.774	10.774	10.774		
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		1.268	1.268	1.268		
Altri debiti						
Totale debiti		46.446	46.446	46.446		

I “Debiti verso fornitori” fanno riferimento a fatture per prestazioni di servizi relative al 2022 (i) pervenute e non ancora pagate alla data di chiusura dell’esercizio e (ii) non ancora pervenute alla data di chiusura del Bilancio.

I “Debiti tributari” fanno riferimento agli accantonamenti IRES calcolati applicando l’aliquota del 24,00%, mentre per gli accantonamenti IRAP l’aliquota applicata invece è pari al 3,90%.

I "Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale" fanno riferimento ai contributi INPS maturati dagli amministratori nel cedolino del mese di dicembre 2022.

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a due esercizi.

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in Bilancio.

	Ratei passivi	Risconti passivi	Totale ratei e risconti passivi
Valore di inizio esercizio			
Variazione nell'esercizio	5.284		5.284
Valore di fine esercizio	5.284		5.284

I “Ratei passivi” sono originati dal costo per la gestione amministrativa/societaria del veicolo per la cartolarizzazione calcolato da contratto su base annua, in corso di maturazione al 31/12/2022, per il quale il fornitore provvederà all’emissione della fattura nel prossimo Esercizio.

Nota integrativa, conto economico

Valore della produzione

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse agli stessi.

Non sono presenti elementi di ricavo o di costo di entità eccezionale.

Costi della produzione

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

Nel conto economico non è stato effettuato alcuno stanziamento per le imposte differite attive e passive, in quanto non esistono differenze temporanee tra onere fiscale da Bilancio ed onere fiscale teorico.

Saldo al 31/12/2022	Saldo al	Variazioni
84.776		84.776

Descrizione	31/12/2022	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci		
Servizi	82.316	82.316
Godimento di beni di terzi		
Salari e stipendi		
Oneri sociali	845	845
Trattamento di fine rapporto		
Trattamento quiescenza e simili		
Altri costi del personale		
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	453	453
Ammortamento immobilizzazioni materiali		
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
Svalutazioni crediti attivo circolante		
Variazione rimanenze materie prime		
Accantonamento per rischi		
Altri accantonamenti		
Oneri diversi di gestione	1.162	1.162
Totale	84.776	84.776

Le voci costi per "Servizi" include principalmente i costi per la revisione del bilancio per Euro 33.550, la gestione amministrativa e contabile del veicolo per Euro 19.291, la gestione societaria per Euro 19.557, i compensi degli amministratori per Euro 7.319 e altri costi legati alla gestione societaria.

La voce "Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali" fa riferimento all'ammortamento delle spese notarili sostenute in fase di costituzione.

La voce "Oneri diversi di gestione" fa riferimento ad imposte di bollo, registro, tasse di concessione governativa e diritti camerali.

Nota integrativa, altre informazioni

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dal Codice Civile.

Dati sull'occupazione

La Società nel presente esercizio non ha avuto personale alle proprie dipendenze.

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Nel Prospetto seguente è esposto l'ammontare dei compensi, delle anticipazioni e dei crediti concessi ad amministratori e sindaci e degli impegni assunti per loro conto.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	7.319	
Anticipazioni		
Crediti		
Impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie prestate		

Si precisa che non vi sono crediti, né sono state rilasciate garanzie a favore dell'organo amministrativo.

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Ai sensi dell'articolo 2427 n. 20 si forniscono le seguenti informazioni per ciascun patrimonio destinato a uno specifico affare.

Scopo specifico della Società è la realizzazione di operazioni di cartolarizzazione, che come evidenziato nella Nota Integrativa, parte iniziale, sono rappresentate secondo le modalità previste da previgenti disposizioni

appositamente emesse da Banca d'Italia nel Allegato alla presente Nota Integrativa, cui si rinvia e che qui si elencano:

Allegato 1.

Si segnala che l'Allegato è da considerare Parte Integrante dal presente Bilancio.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-bis, C.c.)

La società non ha posto in essere operazioni con parti correlate.

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Si comunica che, successivamente al 31/12/2022 e fino alla data di approvazione del presente bilancio, non si sono verificati fatti aziendali tali da avere impatti rilevanti sui dati patrimoniali ed economici ivi rappresentati (OIC 29).

Si precisa che la Società a far data dal 01/01/2023 partecipa al Gruppo IVA CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO.

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

Si rende noto che la società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A..

Nel seguente prospetto vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della suddetta Società che esercita la direzione e coordinamento (articolo 2497-bis, quarto comma, C.c.). Segnaliamo, peraltro, che la società Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. redige il bilancio consolidato.

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

Voci dell'attivo		31.12.2021	31.12.2020
10.	Cassa e disponibilità liquide	119.071.615	101.692.237
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	289.104.974	259.901.642
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	51.128.771	50.077.731
	b) attività finanziarie designate al fair value;		
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value;	237.976.203	209.823.911
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	375.398.667	125.504.338
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	9.874.000.931	9.119.038.975
	a) crediti verso banche	539.164.639	530.095.057
	b) crediti verso clientela	9.334.836.292	8.588.943.918
50.	Derivati di copertura	5.587.763	1
60.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(5.403.385)	4.055.152
70.	Partecipazioni	264.819.708	258.319.708
80.	Attività materiali	89.711.256	100.754.262
90.	Attività immateriali di cui: avviamento	16.082.185	11.144.500
100.	Attività fiscali	85.560.059	125.291.621
	a) correnti		11.261.575
	b) anticipate	85.560.059	114.030.046
110.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	3.598.941	5.116.476
120.	Altre attività	193.592.011	167.218.892
Totale dell'attivo		11.311.124.725	10.278.037.804

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

Voci del passivo e del patrimonio netto	31.12.2021	31.12.2020
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.174.799.313	9.277.762.987
a) debiti verso banche	2.335.672.580	2.102.377.907
b) debiti verso la clientela	7.743.049.118	7.080.675.563
c) titoli in circolazione	96.077.615	94.709.517
20. Passività finanziarie di negoziazione	508.041	221.262
30. Passività finanziarie designate al <i>fair value</i>	14.275.368	14.801.514
40. Derivati di copertura	503.855	5.159.316
60. Passività fiscali	4.807.766	2.840.510
a) correnti	3.866.504	
b) differite	941.262	2.840.510
70. Passività associate ad attività in via di dismissione		
80. Altre passività	232.883.354	167.836.084
90. Trattamento di fine rapporto del personale	652.409	754.057
100. Fondi per rischi e oneri	66.121.471	78.033.245
a) impegni e garanzie rilasciate	8.623.241	10.572.939
b) quiescenza e obblighi simili	46.169.916	51.858.247
c) altri fondi per rischi e oneri	11.328.314	15.602.059
110. Riserve da valutazione	(33.931.626)	(9.058.113)
130. Strumenti di capitale	45.227.641	45.227.641
140. Riserve	120.696.836	49.726.416
150. Sovrapprezzi di emissione	151.257.055	151.270.304
160. Capitale	469.330.500	469.330.500
170. Azioni proprie (-)	(7.326.257)	(4.829.544)
180. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	71.318.999	28.961.625
Totale del passivo e del patrimonio netto	11.311.124.725	10.278.037.804

CONTO ECONOMICO

Voci	31.12.2021	31.12.2020
10. Interessi attivi e proventi assimilati di cui interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	164.318.446 124.531.666	153.066.219 118.437.102
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(15.745.807)	(14.720.166)
30. Margine di interesse	148.572.639	138.346.053
40. Commissioni attive	97.661.648	87.380.055
50. Commissioni passive	(3.654.660)	(4.281.907)
60. Commissioni nette	94.006.988	83.098.148
70. Dividendi e proventi simili	11.837.216	1.456.423
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	1.504.744	629.164
90. Risultato netto dell'attività di copertura	784.733	(490.447)
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	28.862.155	9.276.345
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	28.374.002	9.067.738
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	492.199	364.685
c) passività finanziarie	(4.046)	(156.079)
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(4.089.570)	(4.325.678)
a) attività e passività finanziarie designate al fair value	526.146	480.450
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(4.615.717)	(4.806.128)
120. Margine di intermediazione	281.478.904	227.990.008
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(12.389.138)	(14.423.191)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(12.333.756)	(14.797.661)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(55.382)	374.470
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(53.529)	(30.028)
150. Risultato netto della gestione finanziaria	269.036.238	213.536.789
160. Spese amministrative:	(162.653.405)	(155.339.744)
a) spese per il personale	(90.117.616)	(86.927.439)
b) altre spese amministrative	(72.535.789)	(68.412.305)
170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(315.793)	(6.436.389)
a) impegni e garanzie rilasciate	1.949.698	(1.434.621)
b) altri accantonamenti netti	(2.265.491)	(5.001.768)
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(16.428.010)	(16.288.993)
190. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(3.591.247)	(2.290.261)
200. Altri oneri/proventi di gestione	14.737.907	11.283.749
210. Costi operativi	(168.250.549)	(169.071.638)
220. Utili (Perdite) delle partecipazioni		(277.820)
230. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali		
240. Rettifiche di valore dell'avviamento		
250. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(21.167)	13.222
260. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	100.764.522	44.200.553
270. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(29.087.988)	(14.831.216)
280. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	71.676.534	29.369.337
290. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	(357.535)	(407.712)
300. Utile (Perdita) d'esercizio	71.318.999	28.961.625

Nota integrativa, parte finale

Signori Soci, Vi confermiamo che il presente Bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili. Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di Bilancio al 31/12/2022 che chiude in pareggio, così come predisposto dall'organo amministrativo.

Dichiarazione di conformità del bilancio

Il sottoscritto Armin Weissenegger ai sensi dell'art. 47 del d.p.r. n. 445/2000, dichiara che il documento informatico in formato Xbrl contenente lo stato patrimoniale, il conto economico, e la nota integrativa sono conformi ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società.

Conegliano, 13/03/2022

SPK OBG S.R.L.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione e Consigliere
Delegato

Armin Weissenegger



ALLEGATO 1

Sezione 1 – RIFERIMENTI SPECIFICI SULLE ATTIVITA' SVOLTE**D. GARANZIE RILASCIATE E IMPEGNI**

Alla data di chiusura del bilancio la Società non ha rilasciato garanzie a favore di terzi e non risultano in essere impegni, al di fuori di quelli previsti e regolati espressamente dalla contrattualistica relativa all'operazione ed afferente relativo "patrimonio separato".

L. OBBLIGAZIONI BANCARIE GARANTITE ("COVERED BOND")

Di seguito si riporta il dettaglio del portafoglio iniziale e le provviste ottenute per l'acquisto dello stesso in forma di finanziamenti subordinati ottenuti dalla banca cedente.

Importo dei crediti acquistati:

➤ Valore nominale dei crediti alla data di valutazione:	447.898.957
➤ Prezzo di cessione (comprensivo del rateo interessi in corso di formazione):	444.478.391

Il finanziamento subordinato erogato da Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. in concomitanza delle date di acquisto dei crediti per un importo pari al prezzo di cessione, è regolato da interessi da erogarsi ad ogni data di pagamento, pari ad un importo corrispondente alla somma di:

- un ammontare (l'"Interesse Base") calcolato moltiplicando l'importo di ciascun finanziamento subordinato erogato per il tasso applicabile ed i giorni corrispondenti al relativo periodo di maturazione
- un ammontare (il "Premio") pari alla differenza tra i fondi disponibili in conto interessi del garante, derivanti dai crediti incassati ceduti dal cedente, e tutti gli altri importi il cui pagamento sia dovuto in priorità ai sensi dell'ordine di priorità dei pagamenti.

I finanziamenti potranno essere rimborsati a ciascuna data di pagamento in conformità all'ordine di priorità di pagamenti applicabile e nei limiti dei fondi in conto capitale disponibili a condizione che tale pagamento non determini una violazione dei tests contenuti nella contrattualistica.

INFORMAZIONI RELATIVE AL PROSPETTO RIASSUNTIVO

La struttura e la forma del prospetto riassuntivo sono in linea con quelli previsti dal Provvedimento della Banca d'Italia del 29 marzo 2000, "Schemi di bilancio delle Società per la cartolarizzazione dei crediti".

In particolare, si espongono di seguito i criteri di valutazione adottati per le poste più significative.

Si segnala che, in attesa di pronunce ufficiali sul merito, tali criteri non risentono delle modifiche valutative apportate dal D. Lgs. 139/15 ma risultano coerenti con i criteri valutativi applicati nei precedenti esercizi. Gli stessi appaiono infatti i più idonei a riflettere il carattere finanziario della specifica natura della Società e a consentire il raccordo del presente bilancio con la restante informativa finanziaria che la Società è tenuta a produrre.

Le poste collegate ai crediti cartolarizzati corrispondono ai valori desunti dalla contabilità e dal sistema informativo del Servicer, Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A., così come opportunamente comunicati dallo stesso in conformità a quanto previsto dal contratto di Servicing.

Gli importi sono espressi in unità di Euro.

A. Attività cartolarizzate

A.1 Crediti

I crediti sono stati iscritti al valore di cessione e sono rilevati nel corso dell'operazione al netto degli incassi intervenuti nel periodo. Alla data di chiusura il loro valore è eventualmente rettificato in diminuzione per adeguarlo al presumibile valore di realizzo sulla base delle informazioni fornite dal *Servicer*. Comprendono i ratei per interessi attivi maturati per competenza economica ritenuti recuperabili.

B. Impieghi delle disponibilità

B. 3 Liquidità

I saldi attivi dei conti correnti intrattenuti con istituti di credito sono esposti in Bilancio al loro valore nominale corrispondente al valore di presumibile realizzo e comprendono gli interessi maturati alla data del presente Bilancio.

B. 4 Investimenti ed assimilati alla liquidità

La voce Investimenti ed Assimilati alla Liquidità comprende gli incassi su crediti già avvenuti alla data di Bilancio, ma non ancora accreditati sui conti correnti della Società.

B.6 Altri Crediti

Gli Altri Crediti comprendono l'anticipazione effettuata alla cosiddetta "gestione ordinaria" per consentire alla stessa il pagamento delle spese di gestione societaria.

Le ritenute d'acconto subite rappresentano le ritenute operate sugli interessi attivi maturati sui conti correnti accesi a favore del patrimonio separato, alla data di Bilancio.

D. Finanziamenti

L'importo è iscritto al valore nominale.

E. Altre passività

I debiti sono iscritti al valore nominale.

I ratei passivi sono stati calcolati in relazione all'effettiva competenza economica e temporale, applicando il principio di correlazione dei costi e ricavi in ragione d'esercizio.

Interessi, commissioni, proventi ed oneri

Costi e ricavi riferibili alle attività acquistate, interessi, commissioni, proventi ed oneri che discendono dall'operazione sono contabilizzati secondo il principio di competenza economica.

Meccanismo di chiusura del patrimonio separato

Dal Prospetto Riassuntivo, tabella L1, si evince che l'esercizio chiude in pareggio, mediante l'attribuzione in toto del margine positivo maturato nel corso dell'esercizio al soggetto che ha concesso il prestito subordinato sotto forma di remunerazione addizionale.

In tal modo emerge che il totale Attivo coincide con il totale Passivo del patrimonio separato.

RICONCILIAZIONE PROSPETTO ALLE PAGINE SEGUENTI	31/12/2022
TOTALE ATTIVITÀ	430.244.113
TOTALE PASSIVITÀ	430.244.113
DIFFERENZA PATRIMONIALE	0
RISULTATI ANNI PRECEDENTI	0
RISULTATO DELL'OPERAZIONE PER L'ESERCIZIO IN CORSO	0

Si rinvia alle pagine seguenti per i commenti alle note di cui al seguente prospetto

L1: PROSPETTO RIASSUNTIVO DELLE ATTIVITA' CARTOLARIZZATE E DEI FINANZIAMENTI RICEVUTI

PROSPETTO RIASSUNTIVO		31/12/2022
A	Attività cartolarizzate	418.138.246
	A.1 Crediti	418.138.246
B	Impieghi delle disponib. riv. della gestione dei crediti	12.105.868
	B.3 Liquidità	9.250.038
	B.4 Investimenti e Liquidità Assimil.	2.848.435
	B.6 Altri Crediti	7.394
D	Finanziamenti ricevuti	(430.172.491)
E	Altre passività	(62.506)
	E.1 Fornitori servizi cartolarizzazione	(53.848)
	E.2 Ratei e Risconti Passivi	(8.658)
	E.4 Debiti diversi	(9.117)
G	Commissioni e provvigioni a carico dell'operazione	248.799
	G.1 Per il servizio servicing	146.673
	G.2 Per altri servizi	102.126
H	Altri Oneri	4.678.299
	H.2 Interessi Passivi	5.395.299
	H.4 Altri Oneri	33.491
I	Interessi generati dalle attività cartolarizzate	(4.898.001)
L	Altri ricavi	(779.587)
	L.1 Interessi attivi	(29.096)
	L.2 Riprese di valore crediti	(750.491)

COMPOSIZIONE DELLE PRINCIPALI VOCI DI CUI AL PROSPETTO DELLA PAGINA PRECEDENTE

PROSPETTO - COMPOSIZIONE DELLE VOCI		31/12/2022
A.1	Crediti	418.138.246
a.	CREDITI QUOTA CAPITALE	421.173.082
b.	CREDITI QUOTA MORA	54
c.	CREDITI SCADUTO QUOTA INTERESSI	20.357
d.	F.DO SVALUTAZIONE CREDITI ACQUIS.	-1.766.659
e.	ADEGUAMENTO SALDO CREDITI IAS	-1.288.588
B.3	Liquidità	9.250.038
a.	PAYMENT ACCOUNT	463
b.	COLLECTION ACCOUNT	8.708.359
c.	RESERVE ACCOUNT	541.217
B.4	Investimenti e Liquidità Assimil.	2.848.435
a.	CREDITI PER INCASSI DA RICEVERE	2.848.435
B.6	Altri Crediti	7.394
a.	ERARIO C/RITENUTE INTERESSI ATTIVI C/C	7.394
D	Finanziamenti ricevuti	430.172.491
a.	DEBITI PER PRESTITO SUBORDINATO	430.172.491
E.1	Fornitori servizi cartolarizzazione	53.848
a.	DEBITI V/FORNITORI	1.299
b.	FATTURE DA RICEVERE	52.549
E.2	Ratei e Risconti Passivi	8.658
a.	RATEI PASSIVI	8.658
E.4	Debiti Diversi	9.117
a.	RATEI PASSIVI	9.117
G.1	Per il servizio servicing	146.673
a.	SERVIZIO DI SERVICING	146.673
G.2	Commissioni per altri servizi	102.125
G.2a	CORPORATE EXPENSES	93.349
G.2b	SPESE ON-GOING	8.776
H.2	Interessi Passivi	5.395.299
a.	INTERESSI PASSIVI PRESTITO SUBORDINATO	2.638.330
b.	INTERESSI PASSIVI PREST. SUB. VARIABILE	2.756.969
H.4	Altri Oneri	33.491
a.	ONERI E SPESE BANCARIE	1.272
b.	SPESE LEGALI E NOTARILI	601
c.	SPESE DI PUBBLICAZIONE	7.184
d.	SPESE UP-FRONT	23.252
e.	SPESE VARIE	483
f.	PREMI ASSICURATIVI	698
I	Interessi generati dalle attività cartolarizzate	4.898.001
a.	INTERESSI ATTIVI MORA CREDITI CARTOLARIZ	690
b.	INTERESSI ATTIVI CREDITI CARTOLARIZZATI	4.897.311
L.1	Interessi attivi	29.096
a.	INTERESSI ATTIVI	29.096

SPK OBG S.R.L.

SOCIETÀ SOGGETTA A DIREZIONE E COORDINAMENTO EX ART. 2497 E SS. COD CIV: CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A.

ALLEGATO 1 AL BILANCIO D' ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2022

L.2	Riprese di valore crediti	750.491
a.	RIPRESE DI VALORE SUI CREDITI	606.989
b.	RECUPERI SPESA SU SOFFERENZE	143.502

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

L.2 DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE E DELL'ANDAMENTO DELLA STESSA

Data dell'operazione

L'operazione si è perfezionata mediante la stipula del contratto di cessione dei crediti in data 10 maggio 2022.

Tale contratto disciplina la cessione del portafoglio iniziale dei crediti e le cessioni successive che si inseriranno in un unico programma di emissione di obbligazioni bancarie garantite emesse da Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A., nel contesto del quale la Società agisce in qualità di Garante attraverso la concessione a favore dei portatori delle obbligazioni bancarie garantite di una garanzia a prima richiesta, irrevocabile, incondizionata e autonoma.

L'acquisto da parte del Garante dei crediti compresi nel primo portafoglio è stato finanziato tramite un finanziamento subordinato di importo pari al prezzo di cessione.

- Data del contratto di Cessione Iniziale (efficacia giuridica): 10 maggio 2022
- Data di efficacia economica della Cessione Iniziale: 1 maggio 2022
- Data di valutazione: 1 maggio 2022
- Data di erogazione dei finanziamenti: 10 maggio 2022
- Data di emissione della prima serie di obbligazioni bancarie garantite 8 giugno 2022
- Data di firma della garanzia sulle obbligazioni bancarie garantite 1 giugno 2022

Cedente

- Ragione/Denominazione Sociale: Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.
- Forma giuridica: Società per azioni
- Sede Sociale: Via Cassa di Risparmio 12
39100 Bolzano
- Codice fiscale ed iscrizione al Registro delle Imprese: 00152980215
- Iscrizione Albo banche: 5173

SPK OBG S.R.L.

SOCIETÀ SOGGETTA A DIREZIONE E COORDINAMENTO EX ART. 2497 E SS. COD CIV: CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A.

ALLEGATO I AL BILANCIO D' ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2022

Crediti oggetto di cessione

Il Cedente ha ceduto pro soluto, ai sensi e per gli effetti del combinato disposto degli artt. 1 e 4 della legge n. 130 del 30 aprile 1999 un portafoglio di crediti, individuabili in blocco derivanti da mutui, garantiti da garanzie reali.

- Valore nominale dei crediti alla data di valutazione: 447.898.956,70
- Prezzo di cessione (comprensivo del rateo interessi in corso di formazione): 444.478.391,14
- Tipologia di attivo

Il portafoglio risulta composto da crediti derivanti da mutui garantiti da ipoteca su immobili con destinazione residenziale.
- Natura dei crediti acquistati:

Le caratteristiche dei crediti acquistati sono state dettagliatamente pubblicate in Gazzetta Ufficiale parte II n. 56 del 14/05/2022, allo scopo, anche, di notificare l'avvenuta cessione ai debitori.
- Qualità dei crediti acquistati:

Al momento della cessione i crediti erano classificati come in bonis in base ai criteri applicati dal Cedente in osservanza della normativa emanata dalla Banca d'Italia.

Andamento dell'operazione

L'operazione si sta svolgendo regolarmente, non sono emerse irregolarità rispetto a quanto previsto dalla documentazione contrattuale.

Informazioni relative alla performance dei crediti

SPK OBG S.R.L.

SOCIETÀ SOGGETTA A DIREZIONE E COORDINAMENTO EX ART. 2497 E SS. COD CIV: CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A.

ALLEGATO I AL BILANCIO D' ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2022

L'operazione prevede il rispetto di specifici indici, diversi dai precedenti, il cui andamento è verificato trimestralmente dall'Asset Monitor dell'operazione, il quale predispose su richiesta dell'emittente delle obbligazioni bancarie garantite trimestralmente un Report che analizza i seguenti parametri:

- Nominal Value Test (test sul valore nominale): il valore nominale complessivo delle attività facenti parte del patrimonio separato deve essere almeno pari al valore nominale dei Covered Bonds in essere;
- Net Present Value Test (test sul valore attuale netto): il valore attuale delle attività facenti parte del patrimonio separato, al netto di tutti i costi dell'operazione gravanti sul Garante, inclusi i costi attesi e gli oneri degli eventuali contratti derivati di copertura dei rischi finanziari stipulati in relazione all'operazione, deve essere almeno pari al valore attuale netto dei Covered Bonds in essere;
- Interest Coverage Test (test sugli interessi generati): gli interessi e gli altri proventi generati dalle attività facenti parte del patrimonio separato, al netto dei costi del Garante, devono essere sufficienti a coprire gli interessi ed i costi dovuti dalla banca emittente sui Covered Bonds in essere, tenuto conto degli eventuali contratti derivati di copertura dei rischi finanziari stipulati in relazione all'operazione;
- Asset Coverage Test (test sull'importo del finanziamento): verifica in maniera dinamica che gli attivi facenti parte del patrimonio separato, ponderati diversamente a seconda della tipologia e qualità siano in grado di garantire il livello minimo di over-collateralizzazione richiesto dalle agenzie di rating.

Altre informazioni relative ad eventi di rilievo

Con riferimento alla Società non si segnalano fatti di rilievo intervenuti nel corso dell'esercizio. L'esercizio 2022 è stato condizionato da un quadro generale caratterizzato dalle tensioni geo-politiche originate dal conflitto russo-ucraino, con inevitabili effetti sulla crescita e sull'inflazione innescati dall'aumento del costo delle materie prime, in particolare energetiche.

L'erompere del conflitto in Ucraina ha bruscamente interrotto le speranze di un ritorno alla normalità, dopo l'emergenza sanitaria da Covid-19, che si erano palesate alla fine del 2021 grazie al minor numero di ospedalizzazioni, all'allentamento delle misure restrittive ed al progressivo adattamento alle stesse da parte della popolazione, lasciando sperare in una nuova fase di convivenza con il virus e, quindi, ad una progressiva archiviazione dei rischi per l'economia.

Le ostilità hanno richiesto un pesante intervento umanitario ed innescato una crisi energetica in Europa, contribuendo, in misura apprezzabile, anche ad un aumento dei prezzi internazionali dei prodotti alimentari e delle materie prime globali, saliti ai massimi del decennio. Ciò ha inasprito quindi quelle pressioni inflazionistiche, già rese acute dall'impatto negativo della pandemia sulle catene di fornitura globali.

La conseguente revisione, in diminuzione, delle stime di crescita ha colpito in primis i paesi in via di sviluppo importatori di materie prime, più fragili di fronte all'aumento dei prezzi energetici e alimentari. Ma la disomogeneità ha continuato a persistere anche tra le economie avanzate.

L'economia dell'Eurozona, fortemente dipendente dalle forniture di gas russo, ha accusato pesantemente lo shock derivante dal conflitto russo-ucraino.

L'allargamento delle sanzioni UE contro la Russia ha aggravato ulteriormente i vincoli relativi alle forniture e ha inciso negativamente sui prezzi dell'energia. Considerato l'ancor più rilevante incremento dei prezzi alla produzione, sussiste la preoccupazione che la tendenza in atto sui prezzi al consumo non sia destinata a ridimensionarsi tanto rapidamente, gettando qualche ombra sulle prospettive dei consumi. Il generale rialzo dei tassi a seguito delle misure intraprese dalle banche centrali per contrastare l'inflazione ha provocato uno sconvolgimento altrettanto rilevante anche sui mercati obbligazionari.

Il conflitto in oggetto e le sanzioni imposte dalla comunità internazionale al governo, alle aziende e all'economia della Russia, nonché le contromisure attivate da questo ultimo paese, hanno determinato una situazione di elevata incertezza sul piano macroeconomico, sui tassi di cambio, sui costi dell'energia e delle materie prime, sul costo del debito, sulle aspettative inflazionistiche e sul costo del credito.

L'andamento economico in Italia nel 2022 ha risentito naturalmente del difficile contesto sopra descritto. Dopo la forte crescita registrata nei primi trimestri dell'anno, pur continuando a beneficiare dell'impiego dei fondi del Next Generation EU, la crescita è rallentata, particolarmente nell'ultimo trimestre dell'anno, scontando anche il netto cambiamento di indirizzo della politica monetaria e il forte rialzo registrato dai tassi a seguito delle misure intraprese dalle banche centrali per contrastare l'inflazione. Vi ha contribuito, inoltre, sia l'attenuazione del recupero del valore aggiunto dei servizi, ritornato sui valori pre-pandemici già nei mesi estivi, sia la flessione della produzione industriale. La spesa delle famiglie ha rallentato, nonostante i provvedimenti di sostegno al reddito disponibile in un contesto di elevata inflazione.

Con riferimento al patrimonio separato si riferisce che:

- in data 10 maggio 2022, con effetti economici dal 1° maggio 2022 la Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. ha ceduto il primo portafoglio per un corrispettivo complessivo pari ad euro 444.478.391,14 ed alla stessa data ha reso disponibile alla società un finanziamento subordinato per un importo in linea capitale pari al prezzo d'acquisto del nuovo portafoglio;
- in data 8 giugno 2022, la Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. ha emesso la prima serie di obbligazioni bancarie garantite per un importo pari ad euro 300.000.000, la serie 1;
- alla Data di Pagamento del 27 ottobre 2022, a seguito della ricezione di una richiesta di rimborso anticipato da parte di Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. (in qualità di "Finanziatore Subordinato" ed "Emittente") ai sensi degli Articoli 6.3.1 (a) e 6.3.1 (b) del Contratto di

Finanziamento Subordinato, la Società ha provveduto ad un rimborso anticipato del Finanziamento Subordinato per un ammontare pari ad euro 17.445.806.

Si segnala che ai sensi dell'Articolo 6.3.1 del Contratto di Finanziamento Subordinato i rimborsi effettuati nel 2022 non hanno determinato una violazione dei Tests.

Si comunica che, successivamente al 31 dicembre 2022 e fino alla data di approvazione del presente bilancio, non si sono verificati fatti aziendali tali da avere impatti rilevanti sui dati patrimoniali ed economici ivi rappresentati (OIC 29).

L.3 INDICAZIONE DEI SOGGETTI COINVOLTI

Emittente delle OBG	Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.
Garante delle OBG	SPK OBG S.r.l.
Cedente	Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.
Servicer	Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.
Finanziatore Subordinato	Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.
Corporate Servicer	Banca Finanziaria Internazionale S.p.A.
Guarantor Calculation Agent	Banca Finanziaria Internazionale S.p.A.
Account Bank	The Bank of New York Mellon
Guarantor Paying Agent	The Bank of New York Mellon
Rappresentante degli Obbligazionisti Bancari Garantiti	Banca Finanziaria Internazionale S.p.A.
Asset Monitor	BDO Italia S.p.A.
Quotaholders	Stichting Cipro, Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.
Stitching Corporate Services Provider	Wilmington Trust SP Services (London) Limited
Cash Manager	Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.
Test Calculation Agent	Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.
Issuer Paying Agent	Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.

Obblighi del cedente

Alla data di cessione la Società, in qualità di Garante, e Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A., in qualità di cedente, hanno stipulato un contratto di garanzia ed indennizzo ai sensi del quale il cedente ha prestato determinate dichiarazioni e garanzie in favore del Garante in relazione al portafoglio crediti ceduto e ha

SPK OBG S.R.L.

SOCIETÀ SOGGETTA A DIREZIONE E COORDINAMENTO EX ART. 2497 E SS. COD CIV: CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A.

ALLEGATO I AL BILANCIO D' ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2022

accettato di tenere indenne il Garante relativamente a determinati costi, spese e passività che quest'ultimo dovesse sostenere in relazione all'acquisto e alla proprietà del portafoglio.

Per l'illustrazione degli altri eventuali obblighi del cedente e degli altri soggetti coinvolti a vario titolo nell'operazione si rinvia a quanto indicato nel paragrafo L.5 Operazioni finanziarie accessorie.

Rapporti contrattuali posti in essere tra i soggetti coinvolti

L'emittente ha affidato la gestione degli incassi sul portafoglio cartolarizzato a Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A., in qualità di Servicer, al quale è demandato ai sensi della Legge 130/99 il compito di monitorare l'operazione affinché questa si svolga in conformità con la legge e con il prospetto informativo.

Gli incassi dei crediti avvengono sul Collection Account intestato al Garante, aperti presso l'Account Bank (The Bank of New York Mellon).

Sulla base della reportistica fornita dal Servicer relativa all'andamento dell'operazione e, più in particolare, agli incassi su crediti ed alle altre voci che partecipano alla formazione dei fondi disponibili per il Garante, Banca Finanziaria Internazionale S.p.A. in qualità di Guarantor Calculation Agent, ripartisce tali fondi ad ogni data di pagamento a titolo di commissioni e spese ai vari soggetti delegati a svolgere specifiche funzioni in capo al patrimonio separato e a titolo di remunerazione dei finanziamenti subordinati. Nel paragrafo successivo L.4) viene fornita una disamina più completa dei fondi disponibili del Garante e dell'ordine di priorità che è tenuto a rispettare per procedere ai pagamenti alle controparti. La gestione dei servizi di natura amministrativa e contabile è stata affidata a Banca Finanziaria Internazionale S.p.A., in qualità di Corporate Servicer.

Il ruolo di Rappresentante dei Portatori delle obbligazioni bancarie garantite è stato assegnato a Banca Finanziaria Internazionale S.p.A..

L.4 CARATTERISTICHE DELLE EMISSIONI

A titolo informativo si riportano le seguenti informazioni relative alle obbligazioni emesse da Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A., per le quali il veicolo svolge il ruolo di Garante.

Serie	1
Codice ISIN	IT0005497141
Common Code	249033189
Denominazione	100.000 Euro
Data di emissione	8 giugno 2022
Data di scadenza	8 giugno 2028
Scadenza estesa	8 giugno 2029

SPK OBG S.R.L.

SOCIETÀ SOGGETTA A DIREZIONE E COORDINAMENTO EX ART. 2497 E SS. COD CIV: CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A.

ALLEGATO I AL BILANCIO D' ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2022

Valuta	Euro
Importo	300.000.000
Tipo tasso	Fisso
Cedola	0,500%
Legge applicabile	Italiana

Allocazione dei flussi rivenienti dal portafoglio di crediti

L’allocazione dei flussi di cassa rivenienti dal portafoglio di crediti acquistato segue l’ordine stabilito nell’“Intercreditor Agreement” o Accordo tra i creditori dell'emittente.

I fondi disponibili dall’emittente vengono allocati secondo questo ordine di priorità.

Ordine di priorità relativo all’applicazione dei fondi disponibili in linea interessi:

- pagamento delle spese non pagabili tramite il conto spese
- pagamento delle spese societarie e ripristino della Retention Amount;
- pagamento delle commissioni al Rappresentante degli obbligazionisti e agli Agenti della Società
- pagamenti all’eventuale Controparte Swap;
- pagamento del *Required Liquidity Reserve Amount*;
- allocazione a fondi disponibili in linea capitale di un importo pari ai fondi in linea capitale allocati a fondi disponibili in linea interessi alle precedenti date di pagamento e non ancora rimborsati;
- pagamento ai Finanziatori Subordinati dell’interesse base maturato su ciascun finanziamento;
- dal momento in cui dovesse accadere un *Servicer Termination Event*, pagamento dei fondi disponibili in linea interessi al *Collection Account* fino a che il *Servicer Termination Event* è in essere;
- pagamento alla Controparte Swap di ulteriori importi dovuti;
- pagamento ai Finanziatori Subordinati del premio maturato su ciascun finanziamento.

Ordine di priorità relativo all’applicazione dei fondi disponibili in linea capitale:

- trasferimento di un importo pari all’eventuale *shortfall* che si verifica alla corrente data di pagamento, nel caso in cui i fondi disponibili in linea interessi risultino insufficienti per: il pagamento delle spese societarie, il ripristino della *Retention Amount*, il pagamento delle commissioni al Rappresentante delle obbligazioni bancarie garantite e agli altri Agenti della Società, il pagamento alla controparte swap ed il pagamento del *Required Reserve Amount*, nel rispetto dell’ordine di priorità in linea interessi applicabile;
- pagamento del prezzo di nuovi portafogli di crediti o altri asset;

- eventuali pagamenti in linea capitale dovuti alla controparte swap, rimborso, se richiesto dai finanziatori e a condizione che questo non determini una violazione dei Test condotti dall'Asset Monitor e dal Test Calculation Agent, dei Finanziamenti Subordinati, accantonamento nel Collection Account dei fondi inutilizzati ai sensi delle voci più alte in priorità.

L.5 OPERAZIONI FINANZIARIE ACCESSORIE

Si segnala che a partire dalla prima data di pagamento del garante sarà costituita una riserva di cassa, pari alla somma di:

- le spese della Società da pagare alla successiva data di pagamento;
- le commissioni degli Agenti da pagare alla successiva data di pagamento;
- per ciascuna delle obbligazioni bancarie garantite non coperte da Covered Bond Swap , le cedole in maturazione nel trimestre successivo;
- per ciascuna delle obbligazioni bancarie garantite coperte integralmente da Covered Bond Swap , il massimo tra l'importo dello swap che il veicolo deve pagare alla successiva data di pagamento e la cedola in maturazione nel trimestre successivo;
- per ciascuna delle obbligazioni bancarie garantite coperte parzialmente da Covered Bond Swap , il massimo tra l'importo dello swap che il veicolo deve pagare alla successiva data di pagamento e la cedola in maturazione nel trimestre successivo per la parte coperta da Covered Bond Swap e la cedola in maturazione nel trimestre successivo per la parte non coperta da Covered Bond Swap ;
- l'eventuale ammontare addizionale su volontà dell'Emittente.

Questa riserva garantisce quindi, anche in caso di default dell'emittente, oltre al pagamento delle spese senior del garante, il pagamento delle cedole sulle obbligazioni bancarie garantite emesse per il trimestre successivo.

L.6 FACOLTÀ OPERATIVE DELLA SOCIETÀ CESSIONARIA

La Società, quale cessionario e garante, ha poteri operativi limitati dallo statuto. In particolare, l'articolo 3 stabilisce che:

“La Società ha per oggetto esclusivo l'acquisto a titolo oneroso da banche, nell'ambito di una o più operazioni di emissione (per tali intendendosi sia singole operazioni di emissione sia programmi di emissione) di obbligazioni bancarie garantite realizzate ai sensi dell'art. 7-bis della Legge n. 130 del 30 aprile 1999, del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 14 dicembre 2006, n. 310 e delle Disposizioni di vigilanza per le banche contenute nella circolare della Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013, successive modifiche ed integrazioni e relative disposizioni di attuazione, di:

- (i) crediti fondiari e ipotecari, anche individuabili in blocco;
- (ii) crediti nei confronti delle pubbliche amministrazioni o garantiti dalle medesime e titoli emessi o garantiti nei medesimi termini, anche individuabili in blocco;
- (iii) titoli emessi nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione aventi ad oggetto crediti della medesima natura;

SPK OBG S.R.L.

SOCIETÀ SOGGETTA A DIREZIONE E COORDINAMENTO EX ART. 2497 E SS. COD CIV: CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A.

ALLEGATO I AL BILANCIO D' ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2022

(iv) ulteriori attivi idonei o attivi idonei integrativi che siano consentiti dalla predetta disciplina, mediante l'assunzione di finanziamenti concessi o garantiti anche dalle banche cedenti, nonché la prestazione di garanzia per le obbligazioni emesse dalle stesse banche ovvero da altre banche.

La Società svolgerà le attività sopra indicate secondo i termini, le modalità e le condizioni previste dalla normativa applicabile alle emissioni di obbligazioni bancarie garantite ai sensi dell'art. 7-bis della Legge n. 130 del 30 aprile 1999, sue successive modifiche ed integrazioni e relative disposizioni di attuazione. In conformità alle predette disposizioni di legge, i crediti e i titoli acquistati dalla Società e le somme corrisposte dai relativi debitori sono destinati al soddisfacimento dei diritti, anche ai sensi dell'articolo 1180 del codice civile, dei portatori delle obbligazioni bancarie garantite di cui al comma 1 dell'art. 7-bis della Legge n. 130 del 30 aprile 1999 ed emesse nel contesto delle operazioni di emissione cui la Società partecipi, a beneficio dei quali la Società abbia prestato garanzia, delle controparti dei contratti derivati con finalità di copertura dei rischi insiti nei crediti e nei titoli acquistati e degli altri contratti accessori, nonché al pagamento degli altri costi dell'operazione, in via prioritaria rispetto al rimborso dei finanziamenti concessi o garantiti anche dalle banche cedenti ai sensi del comma 1 dell'art. 7-bis della Legge n. 130 del 30 aprile 1999.

I crediti ed i titoli acquistati dalla Società nell'ambito di ciascuna operazione o programma di emissione costituiscono patrimonio separato a tutti gli effetti da quello della Società e da quelli relativi alle altre operazioni o programmi di emissione, sul quale non sono ammesse azioni da parte di creditori diversi dai portatori delle obbligazioni bancarie garantite emesse e dagli ulteriori creditori di cui al periodo precedente.

Nei limiti consentiti dalle disposizioni della Legge n. 130 del 30 aprile 1999 e dalle relative disposizioni attuative, la Società può, inoltre, compiere le operazioni accessorie da stipularsi per la prestazione delle garanzie e per il buon fine delle operazioni o programmi di emissione di obbligazioni bancarie garantite cui partecipi, nonché compiere operazioni di reinvestimento in attivi idonei e attivi idonei integrativi e in altre attività finanziarie dei fondi derivanti dalla gestione dei crediti e dei titoli acquistati ai sensi del presente oggetto sociale e non immediatamente impiegati per il soddisfacimento dei diritti dei portatori delle obbligazioni bancarie garantite (emesse nel contesto di tali operazioni di emissione) e per il pagamento dei costi dell'operazione.

Nell'ambito delle operazioni di emissione di obbligazioni bancarie garantite cui partecipi, nel rispetto delle previsioni della Legge n. 130 del 30 aprile 1999 e delle relative disposizioni di attuazione, la Società potrà incaricare soggetti terzi per la riscossione dei crediti acquistati e per la prestazione dei servizi di cassa e di pagamento e compiere altresì ogni altra attività consentita dall'art. 7-bis della Legge n. 130 del 30 aprile 1999 e delle relative disposizioni di attuazione.”.

Tutte le principali attività operative connesse alla gestione dell'operazione sono state affidate a terzi (vedi punto L.3).

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

L.7) DATI DI FLUSSO RELATIVI AI CREDITI

Flussi in Entrata	31/12/2022
Incassi accreditati dal Servicer sul Collection Account	29.140.202
Interessi attivi sui conti correnti	23.372
Totale Flussi in Entrata nel corso dell'Esercizio	29.163.574
Flussi in Uscita	31/12/2022
Pagamento interessi prestito subordinato	2.255.393
Debiti per prestito subordinato	17.445.806
Anticipi spese gestione ordinaria	72.609
Fornitori	136.786
Spese bancarie	1.272
Ritenute su interessi attivi sui conti correnti	1.670
Totale Flussi in Uscita nel corso dell'Esercizio	19.913.536
Riconciliazione dei flussi	31/12/2022
Saldo iniziale cassa	0
Flussi in Entrata	29.163.574
Flussi in Uscita	19.913.536
Saldo finale cassa	9.250.038

L.8) EVOLUZIONE DEI CREDITI SCADUTI

Descrizione	Anno 2022
Saldo iniziale	0
Rate giunte a scadenza	31.741.587
Mora maturata	690
Rate incassate	(31.692.109)
Mora incassata	(636)
Totale fine periodo	49.532

Lo scaduto finale è composto dalla quota capitale, interessi e mora dei crediti in bonis nonché dalle posizioni passate a sofferenza in quota capitale, interessi e mora.

L'incasso ed il recupero dei crediti scaduti è affidato a Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. in base al "Contratto di *Servicing*".

I crediti in portafoglio alla data di Bilancio sono stati rettificati, su indicazione del Servicer, allo scopo di allineare il valore contabile del portafoglio cartolarizzato al presumibile valore di realizzo, che riflette le effettive prospettive di recupero dei crediti stessi.

SPK OBG S.R.L.

SOCIETÀ SOGGETTA A DIREZIONE E COORDINAMENTO EX ART. 2497 E SS. COD CIV: CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A.

ALLEGATO I AL BILANCIO D' ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2022

Il Servicer prosegue, nel corso dell'operazione, il monitoraggio dei crediti e pone in essere le azioni di recupero secondo le modalità previste nel "Contratto di *Servicing*".

L'ufficio controllo crediti di Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. prosegue, nel corso dell'operazione, il monitoraggio dei crediti e pone in essere le azioni di recupero secondo le modalità previste nel "Contratto di *Servicing*".

Si riporta qui di seguito lo status dei crediti scaduti in quota capitale (Voce A.1.c. del Prospetto L.1 - "Rate mutui scadute quota capitale"), sulla base delle definizioni previste da Banca d'Italia:

Ripartizione delle posizioni scadute	Importo in unità di Euro
bonis	49.532
incaglio	0
Totale Crediti Scaduti	49.532

Ageing delle posizioni scadute	Importo in unità di Euro
entro 15 giorni	42.713
dai 15 ai 120 giorni	4.977
superiore a 120 giorni	1.843
Totale Crediti Scaduti non in sofferenza	49.532

L.9) FLUSSI DI CASSA

Flussi in Entrata	31/12/2022
Incassi accreditati dal Servicer sul Collection Account	29.140.202
Interessi attivi sui conti correnti	23.372
Totale Flussi in Entrata nel corso dell'Esercizio	29.163.574
<hr/>	
Flussi in Uscita	31/12/2022
Pagamento interessi prestito subordinato	2.255.393
Debiti per prestito subordinato	17.445.806
Anticipi spese gestione ordinaria	72.609
Fornitori	136.786
Spese bancarie	1.272
Ritenute su interessi attivi sui conti correnti	1.670
Totale Flussi in Uscita nel corso dell' Esercizio	19.913.536
<hr/>	
Riconciliazione dei flussi	31/12/2022
Saldo iniziale cassa	0
Flussi in Entrata	29.163.574
Flussi in Uscita	19.913.536

Saldo finale cassa

9.250.038

Lo sbilancio tra i flussi in entrata ed i flussi in uscita rappresenta il saldo dei conti correnti al 31 dicembre 2022 (voce B.3 del prospetto L.1).

Sulla base dei piani finanziari forniti dal Servicer, si prevede che gli incassi derivanti dai crediti si attesteranno, nel corso del 2023, a circa Euro 35.612.727.

L.10) SITUAZIONE DELLE GARANZIE E DELLE LINEE DI LIQUIDITÀ

Al 31 dicembre 2022 non sono in essere garanzie o linee di liquidità.

L.11) RIPARTIZIONE PER VITA RESIDUA

Vita Residua	Saldo Crediti Esercizio 2022
01) Fino a 3 mesi	6.443.269
02) Da 3 a 1 anno	19.608.883
03) Da 1 anno a 5 anni	106.549.193
04) Oltre 5 anni	288.452.723
Durata indeterminata (***)	119.014
Totale dei crediti a fine Esercizio:	421.173.082

Si precisa che il totale complessivo del portafoglio è al lordo del Fondo Svalutazione crediti pari ad Euro 1.766.659 e del costo ammortizzato IAS pari ad Euro 1.288.588.

L.12) RIPARTIZIONE PER LOCALIZZAZIONE TERRITORIALE

Area Geografica	Saldo Crediti Esercizio 2022
Italia	421.173.082
Paesi Unione Monetaria	
Totale dei crediti a fine Esercizio:	421.173.082

Si precisa che il totale complessivo del portafoglio è al lordo del Fondo Svalutazione crediti pari ad Euro 1.766.659 e del costo ammortizzato IAS pari ad Euro 1.288.588.

L.13) CONCENTRAZIONE DEL RISCHIO

Classi di importo (eur)	Numero Clienti	Saldo Crediti Esercizio 2022
02) 25.001 - 75.000	1.170	61.861.415
04) Oltre 250.000	200	69.055.511
03) 75.001 - 250.000	2.234	288.453.010
01) 0 - 25.000	103	1.803.146

SPK OBG S.R.L.

SOCIETÀ SOGGETTA A DIREZIONE E COORDINAMENTO EX ART. 2497 E SS. COD CIV: CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A.

ALLEGATO I AL BILANCIO D' ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2022

Totale dei crediti a fine Esercizio:	3.707	421.173.082
---	--------------	--------------------

Si precisa che il totale complessivo del portafoglio è al lordo del Fondo Svalutazione crediti pari ad Euro 1.766.659 e del costo ammortizzato IAS pari ad Euro 1.288.588.

Bolzano, lì 13 marzo 2023

SPK OBG S.r.l.
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Armin Weissenegger



SPK OBG S.R.L.

SOCIETÀ SOGGETTA A DIREZIONE E COORDINAMENTO EX ART. 2497 E SS. COD CIV: CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A.

ALLEGATO I AL BILANCIO D' ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2022

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Al Consiglio di Amministrazione di
SPK OBG S.r.l.

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di SPK OBG S.r.l. (la "Società"), redatto in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435-bis del Cod. Civ., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2022 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Richiamo di informativa

Richiamiamo l'attenzione alla nota integrativa dove gli Amministratori indicano che la Società svolge esclusivamente l'attività di cartolarizzazione di crediti ai sensi della Legge n. 130/99 ed hanno rilevato le attività finanziarie acquistate, i titoli emessi e le altre operazioni compiute nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione nella nota integrativa coerentemente con le previsioni della Legge n. 130/99, secondo la quale i crediti relativi all'operazione di cartolarizzazione costituiscono patrimonio separato a tutti gli effetti da quello della Società. Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tale aspetto.

Altri aspetti

La presente relazione non è emessa ai sensi di legge in quanto la SPK OBG S.r.l., nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, non era obbligata alla revisione legale ex art. 2477 del Codice Civile.

Responsabilità degli Amministratori 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 italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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 ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) 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 ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società.
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa.

- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento.
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, 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.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 4 aprile 2023