

SPK OBG S.R.L.

Bilancio di esercizio al 31-12-2024

Dati anagrafici	
Sede in	VIA V. ALFIERI N. 1 31015 CONEGLIANO (TV)
Codice Fiscale	05294910269
Numero Rea	TV 433672
P.I.	05294910269
Capitale Sociale Euro	10.000 i.v.
Forma giuridica	Società A Responsabilità 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

Stato patrimoniale

	31-12-2024	31-12-2023
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	907	1.360
Totale immobilizzazioni (B)	907	1.360
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.574	10.321
Totale crediti	6.574	10.321
IV - Disponibilità liquide	43.647	25.571
Totale attivo circolante (C)	50.221	35.892
D) Ratei e risconti	10.561	9.694
Totale attivo	61.689	46.946
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	10.000	10.000
VI - Altre riserve	0	-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	0	0
Totale patrimonio netto	10.000	10.000
D) Debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	44.637	31.281
Totale debiti	44.637	31.281
E) Ratei e risconti	7.052	5.665
Totale passivo	61.689	46.946

Conto economico

31-12-2024 31-12-2023

Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	0	0
5) altri ricavi e proventi		
altri	96.921	91.301
Totale altri ricavi e proventi	96.921	91.301
Totale valore della produzione	96.921	91.301
B) Costi della produzione		
7) per servizi	95.682	86.418
9) per il personale		
b) oneri sociali	1.280	1.280
Totale costi per il personale	1.280	1.280
10) ammortamenti e svalutazioni		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	453	453
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	453	453
Totale ammortamenti e svalutazioni	453	453
14) oneri diversi di gestione	463	525
Totale costi della produzione	97.878	88.676
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(957)	2.625
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	1.687	1.335
Totale proventi diversi dai precedenti	1.687	1.335
Totale altri proventi finanziari	1.687	1.335
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	-	3
Totale interessi e altri oneri finanziari	-	3
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	1.687	1.332
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	730	3.957
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	489	2.995
imposte relative a esercizi precedenti	241	962
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	730	3.957
21) Utile (perdita) dell'esercizio	0	0

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2024

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci, la presente Nota Integrativa costituisce parte integrante del Bilancio al 31/12/2024.

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 del Titolo I-bis della Legge 30 aprile 1999, n.130 (in breve anche solo la “**Legge 130 /99**”) - così come introdotto dal Decreto Legislativo del 05 novembre 2021, n.190 che, tra altri, ha abrogato il previgente art. 7-bis della Legge 130/99 di:

- a. attività ammissibili ai sensi dell'articolo 129, paragrafo 1, del regolamento (UE) n. 575/2013, come modificato dal regolamento (UE) n. 2160/2019, a condizione che la banca emittente rispetti gli obblighi previsti all'articolo 129, paragrafi da 1-bis a 3, di tale regolamento;
- b. attività liquide previste all'articolo 7-duodecies;

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 Titolo I-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 ed ai sensi dell'articolo 1180 del codice civile, i crediti acquistati dalla Società, unitamente ai relativi elementi accessori, inclusi nel patrimonio separato e le somme corrisposte dai relativi debitori, il diritto di credito connesso ai contratti di assicurazione contro il rischio danni ai sensi dell'articolo 7-novies, comma 2, lettera a), nonché ogni altro credito maturato dalla società cessionaria nel contesto dell'operazione di cui all'articolo 7-sexies, sono destinati al soddisfacimento dei diritti dei portatori delle obbligazioni bancarie garantite di cui al

comma 2 dell'art. 7-octies della Legge 130/99 ed emesse nel contesto delle operazioni di emissione cui la Società partecipi e a beneficio dei quali la Società abbia prestato garanzia, delle controparti dei contratti derivati con finalità di copertura dei rischi insiti nelle attività incluse nel patrimonio separato, inclusi quelli indicati all'articolo 7-decies, 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 dell'articolo 7-sexies, lettera b).

Gli attivi idonei 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 130/99, sue successive modifiche ed integrazioni 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 di emissione di obbligazioni bancarie garantite cui partecipi, ivi inclusa l'assunzione di finanziamenti concessi o garantiti dalla banca emittente ai fini di liquidità, nonché compiere operazioni di reinvestimento in attivi idonei e in altre attività finanziarie dei fondi derivanti dalla gestione delle attività acquistate ai sensi del proprio oggetto sociale e non immediatamente impiegati per il soddisfacimento dei diritti dei portatori delle obbligazioni bancarie garantite 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, sue successive modifiche ed integrazioni e delle disposizioni di attuazione, la Società potrà incaricare soggetti terzi sia per la riscossione dei crediti acquistati che per la prestazione dei servizi di cassa e di pagamento comunque funzionali alla gestione dei medesimi crediti acquistati e compiere altresì ogni altra attività consentita dal Titolo 1-bis della Legge 130/1999, sue successive modifiche ed integrazioni 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 2024.

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 (“OIC”); 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 delle operazioni di cartolarizzazione sono rappresentate in apposito Prospetto e descritte in apposito Allegato della Nota Integrativa e non formano parte degli schemi di bilancio. Tale Allegato deve essere considerato come parte integrante del presente bilancio.

Tal 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 il sopra menzionato Provvedimento del 29 marzo 2000 era diretta promanazione, e sebbene la stessa non risulti disciplinata da alcuna disposizione del Codice civile.

Pur a seguito dell'emanazione del D. Lgs. 139/2015, in virtù del quale sono state introdotte importanti modifiche ai criteri di valutazione di talune poste di bilancio, non vi è riferimento normativo che disciplini, in sostituzione Provvedimento richiamato, la materia bilancistica delle società veicolo per la cartolarizzazione.

La Società ha pertanto 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 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.

Il 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.

Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice Civile

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, comma 5 del Codice civile.

Cambiamenti di principi contabili

Non si sono verificati cambiamenti dei principi contabili che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423-bis comma 2 del Codice civile.

L'introduzione del Nuovo OIC 34 Ricavi, a partire dal 1° gennaio 2024, non ha comportato effetti sul bilancio della Società.

Criteri 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.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate secondo i seguenti criteri:

- i depositi bancari, i depositi postali e gli assegni (di conto corrente, circolari e assimilati), costituendo crediti, sono valutati al presumibile valore di realizzo. Tale valore, normalmente, coincide col valore nominale, mentre nelle situazioni di difficile esigibilità è esposto lo stimato valore netto di realizzo;
- il denaro ed i valori bollati in cassa sono valutati al valore nominale;
- le disponibilità in valuta estera sono valutate al cambio in vigore alla data di chiusura dell'esercizio.

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.

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.

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.

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.

Altre informazioni

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Con riferimento alla Società si precisa che a far data dal 01/01/2023 partecipa al Gruppo IVA CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO.

Con riferimento al ciclo economico internazionale, nell'ultima parte del 2024 è proseguita l'espansione dell'attività economica globale, seppure con andamenti differenziati tra aree. I consumi continuano a sostenere la crescita negli Stati Uniti; negli altri paesi avanzati, alla persistente debolezza della manifattura si sono aggiunti segnali di rallentamento nei servizi. In Cina la domanda interna risente ancora della crisi del mercato immobiliare. Sulle prospettive dell'economia globale pesano le tensioni internazionali e l'incertezza sulle politiche economiche che saranno intraprese dalla nuova amministrazione statunitense. Dallo scorso autunno, inoltre, i prezzi del petrolio sono lievemente aumentati come pure, dopo forti oscillazioni, quelli del gas naturale.

Il PIL dell'area dell'euro ha rallentato nei mesi autunnali: l'attività, ancora debole nell'industria, ha perso slancio anche nei servizi. Dal lato della domanda si è affievolito il contributo di consumi e investimenti. L'inflazione è rimasta attorno al 2 per cento, nonostante la dinamica ancora elevata della componente dei servizi, sostenuta dalle voci i cui prezzi si adeguano con più ritardo. A dicembre il Consiglio direttivo della BCE ha nuovamente tagliato di 25 punti base il tasso di interesse sui depositi presso la banca centrale, portandolo al 3 per cento.

Il taglio dei tassi ufficiali si sta trasmettendo al costo della raccolta bancaria e a quello del credito in linea con le regolarità storiche. I prestiti alle società non finanziarie si sono ulteriormente ridotti, in un contesto di persistente fiacchezza della domanda di credito e di criteri di offerta ancora restrittivi. Le imprese hanno inoltre effettuato rimborsi netti di titoli obbligazionari. Il credito alle famiglie resta debole, sebbene i mutui per l'acquisto di abitazioni abbiano registrato una lieve accelerazione, riflettendo la moderata espansione della domanda.

Dall'inizio di ottobre i rendimenti decennali delle obbligazioni sovrane italiane sono saliti; il differenziale rispetto ai corrispondenti titoli tedeschi si è invece ridotto. I corsi azionari italiani hanno registrato un aumento, in controtendenza rispetto all'area dell'euro, principalmente per via del buon andamento del settore finanziario.

In Italia il prodotto interno lordo ha ristagnato nel terzo trimestre del 2024, ancora frenato dalla debolezza della manifattura a fronte della lieve espansione dei servizi e delle costruzioni. I consumi

delle famiglie hanno segnato un deciso incremento, mentre gli investimenti sono fortemente diminuiti e il contributo delle esportazioni nette è stato negativo.

Sulla base delle recenti proiezioni di Banca d'Italia si prefigura un'accelerazione del PIL nel triennio 2025-27, con ritmi di crescita di circa l'1 per cento all'anno nella media del periodo.

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

Nota integrativa abbreviata, 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.

Movimenti delle immobilizzazioni

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

	Immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni
Valore di inizio esercizio		
Costo	1.360	1.360
Valore di bilancio	1.360	1.360
Variazioni nell'esercizio		
Ammortamento dell'esercizio	453	453
Totale variazioni	(453)	(453)
Valore di fine esercizio		
Costo	907	907
Valore di bilancio	907	907

Attivo circolante

Gli elementi dell'attivo circolante sono valutati secondo quanto previsto dai numeri da 8 a 11-bis dell'articolo 2426 del Codice civile. I criteri utilizzati sono indicati nei paragrafi delle rispettive voci di bilancio.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Di seguito viene evidenziato il saldo dei crediti presenti nell'attivo circolante (art. 2427, comma 4 e 6 del Codice civile).

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
6.574	10.321	(3.747)

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante nonché, se significative, le informazioni relative alla scadenza degli stessi.

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 a :

- agli acconti IRES e IRAP versati, nettati dei rispettivi accantonamenti dell'anno calcolati applicando all'imponibile l'aliquota del 24,00% per l'IRES e l'aliquota pari al 3,90% per l'IRAP.
- alle ritenute operate sugli interessi attivi maturati sul conto corrente della gestione ordinaria.

La posta "Crediti diversi" è relativa ai fondi che la gestione societaria deve ricevere da parte della gestione cartolarizzata per il pagamento delle sue spese di gestione.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	9.725	(3.286)	6.439	6.439
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	596	(461)	135	135
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	10.321	(3.747)	6.574	6.574

Disponibilità liquide

Di seguito l'ammontare delle disponibilità liquide risultanti alla data del 31/12/2024:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	25.571	18.076	43.647
Totale disponibilità liquide	25.571	18.076	43.647

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 più esercizi.

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
10.561	9.694	867

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 31/12/2024, ai sensi del contratto di servizi amministrativi.

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	5.665	1.387	7.052
Risconti attivi	4.029	(519)	3.510
Totale ratei e risconti attivi	9.694	867	10.561

Nota integrativa abbreviata, passivo e patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto e del passivo dello Stato Patrimoniale sono state iscritte in conformità ai principi contabili nazionali; nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

Patrimonio netto

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari ad euro 10.000.

Le voci sono espote 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 espote le variazioni delle singole voci del patrimonio netto, nonché il dettaglio delle altre riserve, se presenti in bilancio.

Debiti

Variazioni e scadenza dei debiti

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Debiti verso fornitori	23.201	34	23.235	23.235
Debiti tributari	6.160	(2.995)	3.165	3.165
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.920	-	1.920	1.920
Altri debiti	-	16.317	16.317	16.317
Totale debiti	31.281	13.356	44.637	44.637

I "Debiti verso fornitori" fanno riferimento a fatture per prestazioni di servizi relative al 2024(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 alle ritenute sui redditi da lavoro dipendente il cui versamento avverrà entro il 16/01/2025.

I "Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale" fanno riferimento ai contributi INPS maturati dagli amministratori nel cedolino erogato nel mese di dicembre 2024.

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.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	5.665	1.387	7.052
Totale ratei e risconti passivi	5.665	1.387	7.052

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 31/12/2024, per il quale il fornitore provvederà all'emissione della fattura nel prossimo esercizio.

Nota integrativa abbreviata, conto economico

Il Conto Economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

Esso fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione, mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito che hanno contribuito a determinare il risultato economico. I componenti positivi e negativi di reddito, iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'articolo 2425-bis del Codice civile, sono distinti secondo l'appartenenza alle varie gestioni: caratteristica, accessoria e finanziaria.

L'attività caratteristica identifica i componenti di reddito generati da operazioni che si manifestano in via continuativa e nel settore rilevante per lo svolgimento della gestione, che identificano e qualificano la parte peculiare e distintiva dell'attività economica svolta dalla Società, per la quale la stessa è finalizzata.

Considerata la natura propria della Società, che è costituita appositamente per realizzare operazioni di cartolarizzazione, la gestione caratteristica è dedicata alla sussistenza della Società realizzata mediante il sostenimento dei costi di esistenza e all'applicazione della previsione contrattuale che consente il riaddebito degli stessi al patrimonio cartolarizzato.

L'attività finanziaria è costituita da operazioni che generano proventi e oneri di natura finanziaria.

In via residuale, l'attività accessoria è costituita dalle operazioni che generano componenti di reddito che fanno parte dell'attività ordinaria ma non rientrano nell'attività caratteristica e finanziaria. La Società non svolge attività accessoria.

Valore della produzione

Le singole voci che compongono il totale del valore della produzione alla data di chiusura del presente esercizio, sono così formate:

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni	
96.921	91.301	5.620	
Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni			
Variazioni rimanenze prodotti			
Variazioni lavori in corso su ordinazione			
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni			
Altri ricavi e proventi	96.921	91.301	5.620
Totale	96.921	91.301	5.620

Costi della produzione

Le singole voci che compongono il totale dei costi della produzione alla data di chiusura del presente esercizio, sono così formate:

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
97.878	88.676	9.202

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci			
Servizi	95.682	86.418	9.264
Godimento di beni di terzi			
Salari e stipendi			
Oneri sociali	1.280	1.280	
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	463	525	(62)
Totale	97.878	88.676	9.202

Le voce costi per "Servizi" include principalmente i costi per la revisione del bilancio per Euro 36.028 la gestione amministrativa e contabile del veicolo per Euro 36.602, la gestione societaria per Euro 7.620 , i compensi degli amministratori per Euro 11.589 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 abbreviata, 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

La Società non ha dipendenti ed è presente un Consiglio di Amministrazione.

Per l'esercizio 2024, l'Assemblea dei Soci ha deliberato i seguenti compensi:

- al Presidente del Consiglio di Amministrazione Armin Weissenegger un compenso pari ad Euro 5.000,00
- al Consigliere delegato Paolo Gabriele è stato attribuito un compenso un compenso pari ad Euro 3.000,00
- al Consigliere Mario Cappelletti è stato attribuito un compenso pari ad Euro 3.000,00

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

	Amministratori
Compensi	11.000

Si precisa che non vi sono crediti, né sono state rilasciate garanzie a favore dell'organo amministrativo. Il dato riportato in tabella esprime l'ammontare dei compensi senza includere la componente di spese e /o IVA, ove applicabili.

Titoli emessi dalla società

Con riferimento alla gestione societaria, la Società non ha emesso alcun titolo o valore simile rientrante nella previsione di cui all'art. 2427 n. 18 Codice civile.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

(Rif. art. 2427, co. 9 e co. 22-ter Codice civile)

Con riferimento alla gestione societaria non esistono impegni, garanzie o passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

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 nell'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

Con riferimento al patrimonio societario non sono state poste in essere operazioni con parti correlate, ad eccezione di quanto indicato nella sezione Compensi Amministratori (Altre informazioni) della Nota Integrativa a cui si rinvia.

Con riferimento all'operazione di covered bond, si rimanda al paragrafo L.3 della Nota Integrativa ove è riportato l'elenco completo dei soggetti coinvolti.

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

Si comunica che, successivamente al 31/12/2024 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).

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.

Prospetto riepilogativo dello stato patrimoniale della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2023	31/12/2022
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni	484.749.816	498.974.047
C) Attivo circolante	12.423.190.375	11.798.994.755
D) Ratei e risconti attivi	0	0
Totale attivo	12.907.940.191	12.297.968.802
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	469.330.500	469.330.500
Riserve	372.468.857	322.166.778
Utile (perdita) dell'esercizio	54.970.154	74.683.101
Totale patrimonio netto	896.769.511	866.180.379
B) Fondi per rischi e oneri	78.974.350	82.059.672
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	150.369	644.484
D) Debiti	11.932.045.961	11.349.084.267
E) Ratei e risconti passivi	0	0
Totale passivo	12.907.940.191	12.297.968.802

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

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2023	31/12/2022
A) Valore della produzione	0	0
B) Costi della produzione	199.374.479	205.058.796
C) Proventi e oneri finanziari	295.985.709	306.336.331
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(16.129.595)	5.025.929
Imposte sul reddito dell'esercizio	25.511.481	31.620.363
Utile (perdita) dell'esercizio	54.970.154	74.683.101

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 31/12/2024 che chiude in pareggio, così come predisposto dall'organo amministrativo.

Il bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili.

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, 18/03/2025

SPK OBG S.R.L.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione e Consigliere
Delegato

Armin Weissenegger

ALLEGATO 1

Informazioni relative all'operazione di covered bond**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:**I CESSIONE DATA 10/05/2022**

➤ 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

II CESSIONE DATA 09/11/2023

➤ Valore nominale dei crediti alla data di valutazione:	399.800.353
➤ Prezzo di cessione (comprensivo del rateo interessi in corso di formazione):	397.400.392

III CESSIONE DATA 15/04/2024

➤ Valore nominale dei crediti alla data di valutazione:	399.722.439
➤ Prezzo di cessione (comprensivo del rateo interessi in corso di formazione):	397.934.004

I finanziamenti subordinati erogati dalle banche cedenti (Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. e Banca di Cividale S.p.A.) in concomitanza delle date di acquisto dei crediti per un importo pari al prezzo di cessione, sono regolati 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.

SITUAZIONE DELL’OPERAZIONE

Struttura, forma e criteri di valutazione utilizzati per la redazione del Prospetto Riassuntivo delle Attività Cartolarizzate e dei Finanziamenti Subordinati

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 dei Servicers, Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. e Banca di Cividale S.p.A., così come opportunamente comunicati dagli stessi 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 dai *Servicers*. 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

TOTALE ATTIVITÀ	1.139.953.117
TOTALE PASSIVITÀ	1.139.953.117
DIFFERENZA PATRIMONIALE	0
RISULTATI ANNI PRECEDENTI	0
RISULTATO DELL'OPERAZIONE PER L'ESERCIZIO IN CORSO	0

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 2024

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

PROSPETTO RIASSUNTIVO DELLE ATTIVITA' CARTOLARIZZATE

PROSPETTO RIASSUNTIVO		31/12/2024	31/12/2023
A	Attività cartolarizzate	1.061.867.945	771.306.625
A.1	Crediti	1.061.867.945	771.306.625
B	Impieghi delle disponib. riv. della gestione dei crediti	78.085.172	50.412.887
B.3	Liquidità	69.822.085	44.713.560
B.4	Investimenti e Liquidità Assimil.	7.696.046	5.483.819
B.6	Altri Crediti	567.041	215.508
D	Finanziamenti ricevuti	1.123.380.229	821.615.137
E	Altre passività	16.572.888	104.374
E.1	Fornitori servizi cartolarizzazione	167.654	92.775
E.2	Ratei e Risconti Passivi	13.478	11.139
E.4	Debiti Diversi	16.391.756	461
F	Interessi passivi su titoli emessi	9.793.953	6.597.803
G	Commissioni e provvigioni a carico dell'operazione	770.867	375.875
G.1	Per il servizio servicing	631.362	263.138
G.2	Per altri servizi	139.504	112.738
H	Altri Oneri	22.120.082	6.250.600
H.1	Rettifiche di valore sui Crediti	494.430	761.457
H.2	Interessi Passivi	21.618.285	5.475.026
H.4	Altri Oneri	7.367	14.117
I	Interessi generati dalle attività cartolarizzate	27.396.017	10.389.232
L	Altri ricavi	5.288.885	2.835.046
L.1	Interessi attivi	1.956.516	803.939
L.2	Riprese di valore crediti	3.331.292	2.031.107
L.4	Altri Ricavi	1.076	0

COMPOSIZIONE DELLE PRINCIPALI VOCI DI CUI AL PROSPETTO DELLA PAGINA PRECEDENTE

PROSPETTO - COMPOSIZIONE DELLE VOCI		31/12/2024	31/12/2023
A.1	Crediti	1.061.867.945	771.306.625
a.	CREDITI QUOTA CAPITALE	1.065.058.254	775.414.008
b.	F.DO SVAL. CREDITI CARTOLARIZZATI FINANZ	(3.910.243)	(3.041.814)
c.	CREDITI SCADUTO QUOTA INTERESSI	109.065	160.378
d.	CREDITI QUOTA MORA ADEGUAMENTO CREDITI AL COSTO	687	90
e.	AMMORTIZZ.	610.183	(1.226.037)

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 2024

B.3	Liquidità	69.822.085	44.713.560
a.	COLLECTION ACCOUNT	65.305.203	44.235.308
b.	PAYMENT ACCOUNT	23.498	5.093
c.	LIQUIDITY RESERVE ACC CSH	4.493.384	473.160
B.4	Investimenti e Liquidità Assimil.	7.696.046	5.483.819
a.	CREDITI PER INCASSI DA RICEVERE	7.696.046	5.483.819
B.6	Altri Crediti	567.041	215.508
a.	ANTICIPI GESTIONE ORDINARIA ERARIO C/RITENUTE INTERESSI ATTIVI	16.317	0
b.	C/C	550.724	215.508
D	Finanziamenti ricevuti	1.123.380.229	821.615.137
a.	DEBITI PER PRESTITO SUBORDINATO DEBITI PER INTERESSI VAR. SU PREST. SUB.	1.122.366.981	815.017.334
b.		1.013.248	6.597.803
E.1	Fornitori servizi cartolarizzazione	167.654	92.775
a.	DEBITI V/FORNITORI	0	1.299
b.	FATTURE DA RICEVERE	167.654	91.476
E.2	Ratei e Risconti Passivi	13.478	11.139
a.	RATEI PASSIVI	13.478	11.139
E.4	Debiti Diversi	16.391.756	461
a.	ANTICIPI GESTIONE ORDINARIA DEBITI INT. VARIABLE RETURN (FIN. EROG.)	0	461
b.		16.391.756	0
F	Interessi passivi su titoli emessi	9.793.953	6.597.803
a.	INTERESSI PASSIVI SU VARIABLE RETURN	9.793.953	6.597.803
G.1	Per il servizio servicing	631.362	263.138
a.	SERVIZIO DI SERVICING	631.362	263.138
G.2	Commissioni per altri servizi	139.504	112.738
G.2a	CORPORATE EXPENSES	96.921	91.301
G.2b	SPESE ON-GOING	42.584	21.437
H.1	Rettifiche di valore sui Crediti	494.430	761.457
a.	SVALUTAZIONE CREDITI GENERICA	494.430	761.457
H.2	Interessi Passivi	21.618.285	5.475.026
a.	INTER. PASS. SU FINANZIAMENTI	21.618.285	5.475.026
H.4	Altri Oneri	7.367	14.117
a.	SPESE LEGALI - NOTARILI NON CAPITALIZZAB	601	0
b.	SPESE DI PUBBLICAZIONE	6.767	10.457
c.	ABBUONI ATTIVI/PASSIVI	0	0
d.	SPESE VARIE	0	3.660
e.	ABBUONI E ARROTOND. PASSIVI	0	0
I	Interessi generati dalle attività cartolarizzate	27.396.017	10.389.232
a.	INTERESSI ATTIVI CREDITI CARTOLARIZZATI	27.389.395	10.386.391
b.	INTERESSI ATTIVI MORA CREDITI CARTOLARIZ	6.622	2.841
L.1	Interessi attivi	1.956.516	803.939

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 2024

a.	INTERESSI ATTIVI C/C	1.956.516	803.939
L.2	Riprese di valore crediti	3.331.292	2.031.107
a.	RIPRESE DI VALORE SUI CREDITI	408.484	713.850
b.	VARIAZIONE COSTO AMMORTIZZATO	2.922.809	1.317.256
L.4	Altri Ricavi	1.076	0
a.	SOPRAVVENIENZE ATTIVE	1.076	0

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 1 - Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.

- Ragione/Denominazione Sociale: Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.
- Forma giuridica: Società per azioni

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 2024

- Sede Sociale: Via Cassa di Risparmio 12
39100 Bolzano
- Codice fiscale ed iscrizione al Registro delle Imprese: 00152980215
- Iscrizione Albo banche: 5173

Cedente 2 - Banca di Cividale S.p.A.

- Ragione/Denominazione Sociale: Banca di Cividale S.p.A.
- Forma giuridica: Società per azioni
- Sede Sociale: Via sen. Guglielmo Pelizzo
8-1, 33043 Cividale del
Friuli
- Codice fiscale ed iscrizione al Registro delle Imprese: 00249360306
- Iscrizione Albo banche: 5758

Crediti oggetto di cessione

Il Cedente Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. in data 10/05/2022 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: 447.898.957
- Prezzo di cessione (comprensivo del rateo interessi in corso di formazione): 444.478.391
- 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

➤ Qualità dei crediti acquistati:

debitori.

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.

II Cessione

In data 9 novembre 2023 Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. e Banca di Cividale S.p.A. hanno ceduto pro soluto ed in blocco, 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 pecuniari e relativi diritti accessori, classificati come in bonis ai sensi delle Istruzioni di Vigilanza per le Banche, derivanti da contratti di mutuo fondiario e/o ipotecario residenziale, stipulati dai cedenti in favore di persone fisiche e imprese.

➤ Valore nominale dei crediti alla data di valutazione: 399.800.353

➤ Prezzo di cessione (comprensivo del rateo interessi in corso di formazione): 397.400.392

➤ 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. 136 del 18/11/2023, 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.

III Cessione

In data 15 aprile 2024 Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. ha ceduto pro soluto ed in blocco, 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 pecuniari e relativi diritti accessori, classificati come in bonis ai sensi delle Istruzioni di Vigilanza per le Banche, derivanti da contratti di mutuo fondiario e/o ipotecario residenziale, stipulati dai cedenti in favore di persone fisiche e imprese.

- Valore nominale dei crediti alla data di valutazione: 399.722.439
- Prezzo di cessione (comprensivo del rateo interessi in corso di formazione): 397.934.004
- 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. 47 del 20/04/2024, 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.

L'operazione prevede il rispetto di specifici indici, diversi dai precedenti, il cui andamento è verificato trimestralmente dall'Asset Monitor dell'operazione, il quale predispone 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.
- Liquidity Buffer Target Amount (test sul requisito di liquidità): verifica in via continuativa, per l'intera durata del Programma, che le attività facenti parte del patrimonio separato comprendano una riserva di liquidità pari almeno al deflusso netto cumulativo massimo di liquidità dei successivi centottanta giorni;
- Minimum OC Requirement (livello minimo di overcollateralizzazione): verifica che sia rispettato un requisito minimo di eccesso di garanzia (overcollateralization) pari al 5% conformemente a quanto disciplinato nell'articolo 129 del Regolamento (UE) n. 575/2013 ("CRR").

Si conferma il rispetto dei suddetti indici sino al momento attuale.

3) Altre informazioni relative ad eventi di rilievo

Si segnala che:

- in data 15 aprile 2024 Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. ha ceduto pro soluto ed in blocco, 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 per un corrispettivo complessivo pari ad Euro 397.934.004 e ha reso disponibile alla Società un finanziamento subordinato per un importo pari al corrispettivo complessivo del portafoglio;
- in data 24 aprile 2024 Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. ha proceduto all'emissione della terza serie di Covered Bond per un valore nominale di Euro 250.000.000 con scadenza 24 aprile 2029;
- in data 19 giugno 2024 Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A., ai sensi degli Articoli 11.1, 11.2 e 11.3 del Contratto Quadro di Cessione e dell'articolo 1331 Codice civile, ha esercitato l'esercizio del diritto di opzione di riacquisto per Crediti con un corrispettivo pari ad Euro 1.463.191;
- in data 22 novembre 2024 Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A., ai sensi degli Articoli 11.1, 11.2 e 11.3 del Contratto Quadro di Cessione e dell'articolo 1331 Codice civile, ha esercitato l'esercizio del diritto di opzione di riacquisto per Crediti con un corrispettivo pari ad Euro 169.303;
- in data 22 novembre 2024 Banca di Cividale S.p.A., ai sensi degli Articoli 11.1, 11.2 e 11.3 del Contratto Quadro di Cessione e dell'articolo 1331 Codice civile, ha esercitato l'esercizio del diritto di opzione di riacquisto per Crediti con un corrispettivo pari ad Euro 386.355;
- in data 23 dicembre 2024 Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A., ai sensi degli Articoli 11.1, 11.2 e 11.3 del Contratto Quadro di Cessione e dell'articolo 1331 Codice civile, ha esercitato l'esercizio del diritto di opzione di riacquisto per Crediti con un corrispettivo pari ad Euro 118.456.

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. Banca di Cividale S.p.A.
Master Servicer	Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.
Servicer	Banca di Cividale S.p.A.
Finanziatore Subordinato	Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. Banca di Cividale 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

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 2024

Rappresentante degli Obbligazionisti Bancari Garantiti	Banca Finanziaria Internazionale S.p.A.
Back-Up Servicer Facilitator	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 dei cedenti

Alla data di cessione la Società, in qualità di Garante, e i cedenti hanno stipulato un contratto di garanzia ed indennizzo ai sensi del quale i cedenti hanno prestato determinate dichiarazioni e garanzie in favore del Garante in relazione al portafoglio crediti ceduto e hanno 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 dei cedenti 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 Banca di Cividale S.p.A., in qualità di Servicer, e a Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A., in qualità di Master 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 Master 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
Valuta	Euro
Importo	300.000.000
Tipo tasso	Fisso
Cedola	0,500%
Legge applicabile	Italiana
Serie	2
Codice ISIN	IT0005571028
Common Code	272857644
Denominazione	100.000 Euro
Data di emissione	28 novembre 2023
Data di scadenza	28 novembre 2027
Scadenza estesa	28 novembre 2028
Valuta	Euro
Importo	250.000.000
Tipo tasso	Fisso
Cedola	3,000 %
Legge applicabile	Italiana
Serie	3
Codice ISIN	IT0005593279
Common Code	N.A.

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 2024

Denominazione	100.000 Euro
Data di emissione	24 aprile 2024
Data di scadenza	24 aprile 2029
Scadenza estesa	24 aprile 2030
Valuta	Euro
Importo	250.000.000
Tipo tasso	Fisso
Cedola	3,25 %
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 Cash 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 Cash 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. Tale riserva, ricalcolata ed aggiornata ad ogni data di pagamento della Società, alla chiusura dell'Esercizio risulta pari ad euro 4.471.388.

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;
- (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

Descrizione	2024	2023
Saldo dei crediti all'inizio dell'esercizio	771.306.625	418.138.246
Incrementi:		
Acquisto iniziale del portafoglio	0	0
Acquisti portafoglio successivi (Size increase)	399.722.439	397.400.392
Interessi attivi maturati sui crediti	27.467.973	57.471
Crediti interessi di mora	594	
Spese accessorie sulle rate	0	3
Riprese di valore sui crediti	408.484	713.850
Costo Ammortizzato	1.836.220	1.317.256
Decrementi:		
Incasso interessi	(27.462.823)	
Incasso capitale	(107.995.220)	(45.559.137)
Penali	(2.128)	0
Riacquisti crediti dell'Originator	(2.137.305)	0
Svalutazione crediti	(1.276.913)	(761.457)
Saldo dei crediti alla fine dell'esercizio	1.061.867.945	771.306.625

L.8) EVOLUZIONE DEI CREDITI SCADUTI

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Saldo iniziale	49.532	0
Rate giunte a scadenza	85.252.314	31.741.587
Mora maturata & penale rimborsi	8.691	690
Rate incassate	(85.225.340)	(31.692.109)

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 2024

Mora incassata	(8.097)	(636)
Totale fine periodo	27.568	49.532

Lo scaduto finale è composto dalla quota capitale, interessi, mora e rimborsi penali 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.

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	€ 3.520.485
incaglio	0
Totale Crediti Scaduti	€ 3.520.485

Ageing delle posizioni scadute	Importo in unità di Euro
entro 15 giorni	0
dai 15 ai 120 giorni	2.788.708
superiore a 120 giorni	731.777
Totale Crediti Scaduti non in sofferenza	3.520.485

L.9) FLUSSI DI CASSA

	31/12/2024	31/12/2023
Incassi accreditati dal Servicer sul Collection Account	135.566.814	53.255.511
Finanziamento subordinato ricevuto		

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 2024

Corrispettivi da clienti		
Interessi attivi sui conti correnti	1.956.516	803.939
Totale Flussi in Entrata nel corso dell'Esercizio	137.523.331	54.059.450

Flussi in Uscita	31/12/2024	31/12/2023
Rimborso titoli		
Pagamento interessi prestito subordinato	21.189.395	5.273.605
Debiti per interessi su prestito subordinato		2.756.969
Debiti per prestito subordinato	90.000.000	10.000.000
Pagamento prezzo portafoglio		
Anticipi spese gestione ordinaria	64.348	79.322
Ripristino Servicer Expenses account		
Fornitori	657.832	277.918
Spese per servizi prestati dalle controparti		
Spese bancarie		
Ritenute su interessi attivi sui conti correnti	503.231	208.114
Totale Flussi in Uscita nel corso dell'Esercizio	112.414.806	18.595.928
Riconciliazione dei flussi		
Saldo iniziale cassa	44.713.560	9.250.038
Flussi in Entrata	137.523.331	54.059.450
Flussi in Uscita	112.414.806	18.595.928
Saldo finale cassa	69.822.085	44.713.560

Lo sbilancio tra i flussi in entrata ed i flussi in uscita rappresenta il saldo dei conti correnti al 31 dicembre 2024 (voce B.3 del prospetto L.1).

Sulla base dei piani finanziari forniti dal Servicer, si prevede che gli incassi quota capitale derivanti dai crediti si attesteranno, nel corso del 2025, a circa euro 66.161.915,14.

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

Al 31 dicembre 2024 non sono in essere garanzie o linee di liquidità.

L.11) RIPARTIZIONE PER VITA RESIDUA

Vita Residua	Saldo Crediti Esercizio 2024
01) Fino a 3 mesi	15.533.833,00
02) Da 3 a 1 anno	47.285.213,00
03) Da 1 anno a 5 anni	253.697.127,00

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 2024

04) Oltre 5 anni	748.180.311,00
Durata indeterminata (***)	361.769,00
Totale dei crediti a fine Esercizio:	1.065.058.253

Si precisa che il totale complessivo del portafoglio è al lordo del Fondo Svalutazione crediti pari ad Euro 3.910.243.

L.12) RIPARTIZIONE PER LOCALIZZAZIONE TERRITORIALE

Area Geografica	Saldo Crediti Esercizio 2024
Italia	1.065.058.253
Paesi Unione Monetaria	0
Totale dei crediti a fine Esercizio:	1.065.058.253

Si precisa che il totale complessivo del portafoglio è al lordo del Fondo Svalutazione crediti pari ad Euro 3.910.243.

L.13) CONCENTRAZIONE DEL RISCHIO

Classi di importo (euro)	Numero Clienti	Saldo Crediti Esercizio 2024
01) 0 - 25.000	704	11.408.995
02) 25.001 - 75.000	3.862	199.363.030
03) 75.001 - 250.000	5.545	703.764.243
04) Oltre 250.000	445	150.521.985
Totale dei crediti a fine Esercizio:	10.556	1.065.058.253

Si precisa che il totale complessivo del portafoglio è al lordo del Fondo Svalutazione crediti pari ad Euro 3.910.243.

Conegliano, li 18 marzo 2025

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

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 2024, 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 2024 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 2024, 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, 26 marzo 2025