

Bilancio d'Esercizio

2015



Bilancio d'Esercizio 2015



BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

Ente a partecipazione pubblica e privata

Cod. Op. Ec. SM04262 – Fondo di dotazione euro 12.911.425,00 i.v.

Sede legale – Via del Voltone, 120 – 47890 San Marino – Repubblica di San Marino

tel. 0549 882325 fax 0549 882328

country code (+) 378 swift code: icsmsmsm

www.bcsmsm



INDICE

ORGANI DELLA BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO^I	5
RELAZIONE DEL CONSIGLIO DIRETTIVO ALLA GESTIONE SOCIALE 2015	7
Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio	11
IL BILANCIO 2015	14
Stato patrimoniale attivo	16
Stato patrimoniale passivo	18
Garanzie e impegni	20
Conto profitti e perdite	21
Conto economico riclassificato	23
NOTA INTEGRATIVA	26
Parte A - Criteri di valutazione	29
Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale	31
Parte C - Informazioni sul conto economico	55
Parte D - Altre informazioni	67
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2015	70
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AL BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2015	82





Organi della Banca Centrale della Repubblica di San Marino^I

Consiglio Direttivo

Stefano Bizzocchi	Vice Presidente
Silvia Cecchetti	Membro
Giovanni Luca Ghiotti	Membro
Francesco Mancini	Membro
Aldo Simoncini	Membro

Collegio Sindacale

Fabio Rossi	Presidente
Luca Marcucci	Sindaco
Sandy Concetta Stefanelli	Sindaco

Direzione Generale

Daniele Bernardi	Vice Direttore Generale
------------------	-------------------------

Coordinamento della Vigilanza

Daniele Bernardi	Presidente
Giuliano Battistini	Ispettore
Patrizio Ettore Cherubini	Ispettore
Fabio Mazza	Ispettore

I: al 31 dicembre 2015





Relazione del Consiglio Direttivo alla gestione sociale 2015





Signori Soci,

di seguito sono riportati e illustrati i principali dati e indicatori economico-patrimoniali della gestione, relativi all'esercizio 2015.

	2015	2014	Variazione	
			Assoluto	%
Totale di bilancio	384.671.925	366.964.480	17.707.445	4,83%
Crediti verso banche	57.616.440	38.789.632	18.826.808	48,54%
Crediti verso clientela	56.018.721	61.866.262	-5.847.541	-9,45%
Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	253.592.864	247.636.764	5.956.100	2,41%
Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale	3.630	3.430	200	5,83%
Partecipazioni	0	0	0	0%
Debiti verso banche	203.748.165	142.869.955	60.878.210	42,61%
Debiti verso clientela	95.191.725	132.763.863	-37.572.138	-28,30%
Debiti rappresentati da strumenti finanziari	0	0	0	0%
Patrimonio netto ¹	77.812.157	81.234.968	-3.422.811	-4,21%
Margine della gestione denaro	1.988.510	1.861.790	126.720	6,81%
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	559.201	3.427.925	-2.868.724	-83,69%
Margine della gestione finanziaria	2.547.711	5.289.715	-2.742.004	-51,84%
Margine di contribuzione lordo	5.265.988	8.015.845	-2.749.857	-34,31%
Risultato lordo di gestione	-3.419.685	-334.985	-3.084.700	-920,85%
Utile netto/Perdita	-3.392.725	50.143	-3.442.868	-6.866,10%

¹: Comprende il fondo di dotazione, le riserve, il fondo rischi bancari generali e il risultato economico dell'esercizio.

Dai dati puntuali riportati nella tabella e riferiti al 31/12/2014 e al 31/12/2015 emerge, innanzitutto, che il totale di bilancio è aumentato nell'ultimo esercizio per euro 17,7 milioni, passando da 367 milioni di euro a 384,7 milioni di euro.

Con riferimento ai principali elementi patrimoniali, si rileva un significativo incremento della raccolta che proviene dal sistema bancario (60,88 milioni di euro, 42,61%), passata da euro 142,87 milioni nel 2014 a euro 203,75 milioni nel 2015, e una diminuzione della raccolta dalla clientela (-37,57 milioni di euro, -28,30%), che è scesa da euro 132,76 milioni nel 2014 a euro 95,19 milioni nel 2015.

Nell'attivo patrimoniale, per quanto concerne gli impieghi, si evidenzia che sono aumentati sia i crediti verso le banche che l'ammontare degli strumenti finanziari in portafoglio, complessivamente per circa euro 24,78 milioni, passando da euro 286,43 milioni a euro 311,21 milioni. Nel dettaglio i primi sono incrementati di euro 18,827 milioni (48,5%) mentre i secondi di euro 5,956 milioni (2,41%).

Gli impieghi verso la clientela hanno subito, invece, una flessione per circa euro -5,85 milioni (-9,45%), passando da euro 61,87 milioni a euro 56,02 milioni.

Il patrimonio netto della Banca al 31/12/2015, composto dal fondo di dotazione, dalle riserve, dal fondo rischi bancari generali e dal risultato economico, ha registrato un decremento di euro -3,42 milioni di euro, dovuto principalmente alla perdita dell'esercizio 2015 pari a euro 3,39 milioni di euro.



Esaminando, invece, gli indicatori reddituali che emergono dal prospetto del conto economico riclassificato, si evidenzia, in primo luogo, il margine della gestione denaro, pari a euro 1,99 milioni, che ha registrato un incremento di 0,13 milioni di euro (6,81%) rispetto al 2014.

In merito ai valori dei componenti di detto margine, si evidenzia una diminuzione sia degli interessi attivi (euro -422.147; - 17,15%), percepiti in relazione a crediti verso le banche, verso la clientela e sui titoli di debito in portafoglio, sia degli interessi passivi (euro -548.867; - 91,42%) relativi a debiti verso le banche e la clientela. Questi ultimi sono diminuiti, sia in valore assoluto che percentuale, di un ammontare superiore ai primi, determinando l'incremento del margine della gestione denaro. Tali decrementi sono principalmente dovuti alla contrazione che è avvenuta nei tassi di interesse di mercato, nel corso del 2015.

Il risultato netto delle operazioni finanziarie pari a 0,56 milioni di euro (nel 2014 pari a 3,43 milioni di euro) ha registrato, rispetto allo scorso esercizio, una consistente diminuzione, pari a euro -2,87 milioni. Nel dettaglio tale diminuzione è derivante principalmente dal comparto titoli, che ha registrato un minor utile da negoziazione per euro -1,45 milioni e un minor saldo fra plusvalenze e minusvalenze derivanti dalla valutazione al 31/12/2015 per euro -1,43 milioni (il predetto saldo è diventato negativo e pari a euro -1.109.758) .

Conseguentemente il margine della gestione finanziaria è inferiore rispetto a quello del 2014 del 51,84%; è, infatti, passato da 5,29 milioni di euro a 2,55 milioni di euro.

Al fine di delineare, sinteticamente, l'andamento del mercato nel corso dell'esercizio di riferimento, si precisa che nel corso del 2015 è proseguita la politica monetaria espansiva della BCE, soprattutto il programma di "Quantitative Easing"; infatti già a partire dalla riunione di gennaio, il Consiglio Direttivo della medesima ha approvato il programma di acquisto di attività finanziarie, comprendendo anche le obbligazioni emesse da amministrazioni centrali dei paesi dell'area dell'Euro per un ammontare di acquisti mensili pari a 60 miliardi di euro.

Inoltre l'applicazione dei tassi negativi sui depositi, introdotti nel corso del 2014 è proseguita per tutto il corso del 2015, dapprima mantenendo il tasso a -0,20%, poi da novembre, lo stesso è stato abbassato a -0,30%.

Tali decisioni della BCE hanno spinto i rendimenti al ribasso nel primo trimestre dell'anno, portando il tasso del titolo governativo tedesco dallo 0,50% circa di inizio anno a 0,07% a metà aprile; analogamente anche il rendimento del BTP italiano di pari scadenza ha fatto registrare una sensibile riduzione del tasso di rendimento da 1,75% di inizio anno fino a 1,13% a metà marzo.

Nel secondo trimestre dell'anno tuttavia le prospettive di incremento dei tassi da parte della Federal Reserve Bank, intenzionata a terminare la lunga fase di politica monetaria espansiva, hanno riportato i rendimenti al rialzo.

Analogamente al titolo decennale americano che si è riportato da 1,85% di rendimento registrato nel mese di marzo fino a 2,50% di giugno, anche il rendimento del titolo governativo tedesco di pari scadenza è tornato al valore dell'1% e quello italiano del 2,40%.

La seconda parte dell'anno è stata caratterizzata da una politica monetaria maggiormente accomodante da parte della Federal Reserve Bank, che nella riunione di giugno, preoccupata dall'andamento dell'economia non solo statunitense, ma anche internazionale, a causa del rallentamento economico della Cina e in generale delle economie emergenti, ha soprasseduto all'innalzamento del tasso dei Fed Funds, rimandandolo al verificarsi di ulteriori miglioramenti del mercato del lavoro e alla ragionevole sicurezza che il tasso di inflazione tendesse all'obiettivo del 2% nel medio periodo.

Tale cambiamento di prospettiva ha fatto scendere leggermente il tasso di interesse sui titoli governativi americani, il decennale è tornato al 2% ad ottobre, per poi risalire fino al 2,30% a fine anno subito dopo la riunione di dicembre della Federal Reserve Bank che ha deliberato di alzare il tasso dei Fed Funds di 25 centesimi.



Anche i titoli governativi dell'area Euro hanno beneficiato del periodo di relativa stabilità della seconda parte dell'anno: il titolo decennale tedesco è tornato allo 0,60% e quello italiano all'1,60% di rendimento.

Il tasso Euribor trimestrale, parametro base per la determinazione delle cedole dei titoli a tasso variabile del portafoglio obbligazionario della BCSM, ha avuto un andamento costantemente decrescente lungo tutto il 2015, con un valore iniziale pari a 0,076% e - 0,114% a fine anno.

Per quanto riguarda l'evoluzione degli spread di credito, l'indicatore ITRX, parametro di riferimento della dinamica del valore di mercato del merito creditizio dei principali emittenti finanziari e corporate europei sulla scadenza quinquennale, dopo un'iniziale flessione nel primo bimestre dal livello 63 a 48 (che corrisponde ad una discesa degli spread e quindi ad un incremento dei prezzi dei titoli obbligazionari) ha successivamente avuto un andamento sostanzialmente crescente per tutto il resto del 2015, facendo registrare un valore pari a 77 il 31 dicembre, denotando un allargamento degli spread degli emittenti sia corporate che finanziari e un contestuale calo dei prezzi di molti titoli obbligazionari che costituiscono il portafoglio titoli della BCSM.

Tornando ai dati di bilancio, per quanto riguarda il margine di contribuzione lordo, pari a euro 5,27 milioni, si evidenzia, rispetto al 2014, una diminuzione di euro -2,75 milioni di euro (-34,31%). La diminuzione in parola è sostanzialmente analoga a quella registrata in relazione al margine della gestione finanziaria; infatti, come emerge dal conto economico riclassificato, gli altri proventi/oneri di gestione (la cui componente reddituale principale è rappresentata dai ricavi connessi alle prestazioni di servizi rese alla Pubblica Amministrazione Allargata), hanno inciso sulla formazione del risultato economico per un netto di euro 2,72 milioni, come nel 2014 (2,73 milioni di euro).

Il risultato della gestione ordinaria mostra, nel 2015, un valore negativo pari a -3,42 milioni di euro, mentre nel 2014 tale valore negativo era limitato a -0,34 milioni di euro; il margine di contribuzione lordo, come già osservato in precedenza inferiore al 2014, non è stato sufficiente a sostenere il saldo negativo fra gli oneri generali e gli altri proventi, tra l'altro di valore assoluto superiore all'esercizio precedente (-8,69 milioni di euro nel 2015 e - 8,36 milioni di euro nel 2014).

Nel dettaglio, fra le varie voci, rispetto al 2014:

- le spese del personale (esclusi gli amministratori e sindaci e al netto dei rimborsi relativi al personale) sono aumentate di 0,3 milioni di euro (4,10%). Fra queste sono aumentati del 27,55% gli oneri diversi del personale;
- gli altri oneri sono aumentati di 0,27 milioni di euro (9,21%);
- gli altri proventi, contenente il recupero degli oneri di vigilanza e altre tipologie di recuperi spese, sono aumentati di euro 0,14 milioni di euro (5,78%).

Il saldo della gestione straordinaria, pari a euro 26.873, contribuisce minimamente alla formazione del risultato economico, che, in assenza di accantonamenti ai fondi per rischi e variazioni del fondo rischi bancari generali, risulta pari a - 3.392.725 euro.

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Con riguardo ai fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio si evidenzia che in data 10 marzo 2016 è stato notificato alla Banca Centrale un atto di citazione, relativo alla causa civile n. 97/2016, mediante il quale veniva formulata la richiesta di un risarcimento danni per euro 2.627.236,26. Al riguardo, si è ritenuto opportuno dare qui menzione in quanto all'instaurazione della causa in parola e non anche già procedere con i relativi accantonamenti in ragione del fatto che, allo stato attuale, non sussistono ancora sufficienti elementi informativi per una decisione in tal senso.



Inoltre, con riferimento alla composizione degli Organi della Banca Centrale, si evidenzia che, dopo la chiusura dell'esercizio, sono stati nominati il Presidente, Grais Dott. Wafik, e il Direttore Generale, Savorelli Dott. Lorenzo.

Signori Soci,

il Consiglio Direttivo, in conformità a quanto previsto dall'art. 23 dello Statuto, propone la copertura della perdita d'esercizio di euro 3.392.725 mediante l'utilizzo della riserva ordinaria.

Il patrimonio netto della Banca Centrale, a seguito dell'approvazione del Bilancio e della copertura della perdita, risulterebbe così composto:

	euro
Fondo di Dotazione	12.911.425
Fondo di Riserva Ordinaria	3.447.534
Fondo di Riserva Straordinaria	9.627.277
Fondo Rischi Bancari Generali	51.825.921
Altre Riserve Patrimoniali	0
Totale patrimonio netto	77.812.157

Signori Soci,

si è data lettura della Relazione del Consiglio Direttivo al Bilancio d'Esercizio 2015, e dallo stesso approvata definitivamente il 19 maggio 2016.

A nome del Consiglio Direttivo si chiede, dopo la lettura della Relazione del Collegio Sindacale, di esprimere il consenso sull'intero progetto di Bilancio sottoposto per l'approvazione ai sensi di legge e sulle modalità di copertura della perdita.

Si rivolge un sentito ringraziamento alla Direzione Generale e a tutto il personale per l'opera prestata a favore della Banca, e al Collegio Sindacale per la collaborazione e la partecipazione alle sedute del Consiglio Direttivo.

Si desiderano infine ringraziare i Soci, le Autorità della Repubblica di San Marino e la Pubblica Amministrazione per la collaborazione prestata.



Il Bilancio 2015







Stato patrimoniale attivo

	2015		2014	
1. CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE		10.256.469		11.518.209
2. CREDITI VERSO BANCHE		57.616.440		38.789.632
a) a vista	57.616.440		38.789.632	
b) altri crediti	0		0	
3. CREDITI VERSO CLIENTELA		56.018.721		61.866.262
a) a vista	52.785.238		57.822.849	
b) altri crediti	3.233.483		4.043.413	
4. OBBLIGAZIONI E ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DI DEBITO		253.592.864		247.636.764
a) di emittenti pubblici	30.737.476		42.261.884	
b) di banche	143.972.439		110.985.771	
c) di enti (imprese) finanziari (e)	47.248.264		49.854.469	
d) di altri emittenti	31.634.685		44.534.640	
5. AZIONI, QUOTE E ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DI CAPITALE		3.630		3.430
6. PARTECIPAZIONI		0		0
a) imprese finanziarie	0		0	
b) imprese non finanziarie	0		0	
7. PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO BANCARIO		0		0
a) imprese finanziarie	0		0	
b) imprese non finanziarie	0		0	
8. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		391.248		225.493
a) leasing finanziario	0		0	
b) beni in attesa di locazione	0		0	
- di cui beni rivenienti da contratti di leasing risolti	0		0	
di cui per inadempimento del conduttore	0		0	
c) avviamento	0		0	
d) altre immobilizzazioni immateriali	391.248		225.493	
9. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		4.077.849		4.322.990
a) leasing finanziario	0		0	
b) beni in attesa di locazione finanziaria	0		0	
- di cui beni rivenienti da contratti di leasing risolti	0		0	
di cui per inadempimento del conduttore	0		0	
c) beni immobili	3.973.959		4.163.105	
d) altre immobilizzazioni materiali	103.890		159.885	



	2015		2014	
10. CAPITALE SOTTOSCRITTO E NON VERSATO		0		0
11. AZIONI O QUOTE PROPRIE		0		0
12. ALTRE ATTIVITA'		2.659.980		2.552.591
13. RATEI E RISCONTI ATTIVI		54.724		49.109
a) ratei attivi	0		0	
b) risconti attivi	54.724		49.109	
TOTALE ATTIVO		384.671.925		366.964.480





Stato patrimoniale passivo

	2015		2014	
1. DEBITI VERSO BANCHE		203.748.165		142.869.955
a) a vista	86.891.861		35.833.308	
b) a termine o con preavviso	116.856.304		107.036.647	
2. DEBITI VERSO CLIENTELA		95.191.725		132.763.863
a) a vista	95.191.725		132.763.863	
b) a termine o con preavviso	0		0	
3. DEBITI RAPPRESENTATI DA STRUMENTI FINANZIARI		0		0
a) obbligazioni	0		0	
b) certificati di deposito	0		0	
c) altri strumenti finanziari	0		0	
4. ALTRE PASSIVITA'		7.364.706		9.487.526
- di cui assegni in circolazione e titoli assimilati	553.263		1.151.435	
5. RATEI E RISCONTI PASSIVI		0		0
a) ratei passivi	0		0	
b) risconti passivi	0		0	
6. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO		555.172		604.168
7. FONDI PER RISCHI E ONERI		0		4.000
a) fondi di quiescenza e obblighi simili	0		0	
b) fondo imposte e tasse	0		0	
c) altri fondi	0		4.000	
8. FONDO RISCHI SU CREDITI		0		0
9. FONDO RISCHI BANCARI GENERALI		51.825.921		51.825.921
10. PASSIVITA' SUBORDINATE		0		0
11. FONDO DI DOTAZIONE		12.911.425		12.911.425
12. SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE		0		0
13. RISERVE		16.467.536		16.447.479
a) riserva ordinaria	6.840.259		6.820.202	
b) riserva per azioni proprie	0		0	
b) riserve straordinarie	9.627.277		9.627.277	
c) altre riserve	0		0	
14. RISERVE DI RIVALUTAZIONI		0		0
15. UTILI (PERDITE) PORTATE A NUOVO		0		0



Valori espressi in euro

	2015		2014	
16. UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO		-3.392.725		50.143
TOTALE PASSIVO		384.671.925		366.964.480





Garanzie e impegni

	2015	2014
GARANZIE RILASCIATE	7.307.673	7.234.489
di cui:		
a) accettazioni	0	0
b) altre garanzie	7.307.673	7.234.489
IMPEGNI	213.382	202.590
di cui:		
a) utilizzo certo	213.382	202.590
- di cui: strumenti finanziari	0	0
b) utilizzo incerto	0	0
- di cui: strumenti finanziari	0	0
c) altri impegni	0	0
TOTALE	7.521.055	7.437.079



Conto Economico

	2015	2014
1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	2.040.012	2.462.159
a) su crediti verso banche	-30.182	11.503
b) su crediti verso clientela	351.244	473.703
c) su titoli di debito	1.718.950	1.976.953
2. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	-51.502	-600.369
a) su debiti verso banche	-1.382	-178.025
b) su debiti verso clientela	-50.120	-422.344
c) su debiti rappresentati da titoli	0	0
- di cui su passività subordinate	0	0
3. DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI	0	0
a) su azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	0	0
b) su partecipazioni	0	0
c) su partecipazioni in imprese del gruppo	0	0
4. COMMISSIONI ATTIVE	2.831.893	2.829.772
5. COMMISSIONI PASSIVE	-146.069	-145.765
6. PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE	559.201	3.427.925
7. ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	2.635.028	2.530.731
8. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-103.449	-92.424
9. SPESE AMMINISTRATIVE	-10.773.250	-10.238.286
a) spese per il personale	-7.880.509	-7.692.697
aa) salari e stipendi	-4.860.030	-4.745.955
ab) oneri sociali	-1.412.350	-1.387.177
ac) trattamento di fine rapporto	-617.011	-613.672
ad) trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
ae) amministratori e sindaci	-260.292	-333.960
af) altre spese per il personale	-730.826	-611.933
b) altre spese amministrative	-2.892.741	-2.545.589
10. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	-141.972	-144.241
11. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-256.089	-292.259
12. ACCANTONAMENTI PER RISCHI E ONERI	0	0
13. ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	0	0
14. RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	-14.781	-79.097
15. RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	1.379	0





	2015	2014
16. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	0	0
17. RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	0	0
18. UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITA' ORDINARIE	-3.419.599	-341.854
19. PROVENTI STRAORDINARI	47.273	407.598
20. ONERI STRAORDINARI	-20.399	-15.601
21. UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO	26.874	391.997
22. IMPOSTE DELL'ESERCIZIO	0	0
23. VARIAZIONE DEL FONDO RISCHI BANCARI GENERALI	0	0
24. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-3.392.725	50.143



Conto economico riclassificato

	2015	2014
1. INTERESSI ATTIVI	321.062	485.206
1.1 da clientela	351.244	473.703
1.2 da banche	-30.182	11.503
1.2.1 c/c e depositi a vista	-30.182	10.778
1.2.2 depositi a termine e pronti contro termine	0	0
1.2.3 altri interessi	0	725
2. INTERESSI SU TITOLI	1.718.950	1.976.953
3. DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI	0	0
4. INTERESSI PASSIVI	-51.502	-600.369
4.1 a clientela	-50.120	-422.344
4.1.1 c/c e depositi a vista	-50.120	-422.344
4.1.2 depositi a termine e pronti contro termine	0	0
4.2 a banche	-1.382	-178.025
4.3 altri interessi e oneri assimilati	0	0
A. MARGINE DELLA GESTIONE DENARO	1.988.510	1.861.790
5. PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	1.830.307	3.550.434
6. ONERI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	-1.271.106	-122.509
B. MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	2.547.711	5.289.715
7. ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	2.876.147	2.872.731
7.1 proventi da gestione titoli	81	174
7.2 proventi da gestione cambi	0	0
7.3 altri proventi	2.876.066	2.872.557
8. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-157.870	-146.601
8.1 oneri da gestione titoli	-41.133	-40.746
8.2 oneri da gestione cambi	0	0
8.3 altri oneri	-116.737	-105.855
C. MARGINE DI CONTRIBUZIONE LORDO	5.265.988	8.015.845
9. ALTRI PROVENTI	2.588.649	2.447.164
di cui per arrotondamenti all'unità di euro	1	0
10. SPESE DEL PERSONALE	-7.618.091	-7.318.129
10.1 impiegatizio	-3.360.495	-3.248.736
10.2 direttivo e funzionari	-1.499.535	-1.497.219
10.3 contributi	-1.412.350	-1.387.177
10.4 accantonamento TFR	-617.011	-613.672
10.5 oneri diversi personale	-730.826	-611.933
(meno rimborso spese personale)	2.126	40.608
11. AMMORTAMENTO E ACCANTONAMENTO SPESE	-398.061	-436.500





	2015	2014
12. ALTRI ONERI	-3.244.681	-2.971.138
di cui per arrotondamenti all'unità di euro	0	1
13. RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI	-14.781	-79.097
14. RIPRESE DI VALORE SU CREDITI	1.379	0
D. RISULTATO DELLA GESTIONE ORDINARIA	-3.419.598	-341.855
15. PROVENTI GESTIONE STRAORDINARIA	2	6.870
16. ONERI GESTIONE STRAORDINARIA	-89	0
E. RISULTATO LORDO DI GESTIONE	-3.419.685	-334.985
17. SOPRAVVIVENENZE ATTIVE	47.270	400.728
18. SOPRAVVIVENENZE PASSIVE	-20.310	-15.600
F. UTILE PRIMA DEGLI ACCANTONAMENTI	-3.392.725	50.143
19. ACCANTONAMENTI PER RISCHI E ONERI	0	0
20. ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI BANCARI GENERALI	0	0
21. UTILIZZO DI FONDI VARI	0	0
G. UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	-3.392.725	50.143
22. IMPOSTE SUL REDDITO	0	0
H. UTILE NETTO	-3.392.725	50.143



Valori espressi in euro





Valori espressi in euro

Nota Integrativa





Valori espressi in euro





Struttura e contenuto del Bilancio

PARTE A – CRITERI DI VALUTAZIONE

Sezione 1 – Illustrazioni dei criteri di valutazione

Sezione 2 – Le rettifiche e gli accantonamenti

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI

Struttura e contenuto del Bilancio

Il Bilancio d'Esercizio 2015 è stato redatto in ottemperanza alle disposizioni normative vigenti, in particolare alla Legge 29 giugno 2005 n. 96 (Statuto della Banca Centrale della Repubblica di San Marino) e alla Legge 23 febbraio 2006 n. 47 (Legge sulle Società) e successive modifiche e integrazioni.

Il Bilancio è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, ed è corredato dalle relazioni del Consiglio Direttivo e del Collegio Sindacale.

Lo Stato Patrimoniale e il Conto Economico sono stati redatti sulla base degli schemi definiti dal Regolamento della BCSM n. 2008/02, come aggiornato dal Regolamento 2015/01. Rispetto all'esercizio precedente, è stata effettuata una generale revisione dell'impostazione della Nota Integrativa prendendo come riferimento le previsioni del predetto Regolamento, e tenendo anche in considerazione le peculiarità insite nell'attività di Banca Centrale.

E' stato, inoltre, allegato alla Nota Integrativa il Rendiconto Finanziario (Parte D – Altre Informazioni).

Per favorire l'analisi delle varie voci, sono stati riportati anche i valori registrati dalle stesse nell'esercizio precedente, ricalcolati, ove necessario, al fine di assicurare la comparabilità dei dati fra i due anni.

Le componenti di alcune voci di dettaglio della Nota Integrativa sono state distinte, a seconda della loro denominazione, "in euro" e "in valuta", comprendendo nella seconda categoria tutte le divise diverse dall'euro.

Per quanto riguarda le singole voci del bilancio, si precisa che le medesime sono espresse in unità di euro, ottenute dall'arrotondamento del corrispondente valore espresso in decimali, ovvero per somma degli importi arrotondati delle sottovoci.

Le differenze che si sono originate in tale processo sono da considerarsi come extracontabili e sono state classificate, nel Bilancio stesso, tra le "altre attività/passività" dello Stato Patrimoniale e tra i "proventi/oneri straordinari" del Conto Economico, come previsto dai criteri generali di compilazione dei bilanci.

Parte A - Criteri di valutazione

Sezione 1 - Illustrazione dei criteri di valutazione

Il Bilancio d'Esercizio 2015 è redatto secondo i principi generali della prudenza, della competenza e della continuità aziendale.

CREDITI, GARANZIE E IMPEGNI

- Crediti verso banche: sono iscritti al loro valore nominale, corrispondente al presumibile valore di realizzo; a esso è stata ricondotta anche la quota di interessi maturati e scaduti alla data di chiusura del bilancio.

- Crediti verso clientela: sono esposti in bilancio al loro presumibile valore di realizzo, corrispondente al valore nominale degli stessi, comprensivo della quota di interessi maturati e scaduti, alla data di chiusura del bilancio.

- Altri crediti (contenuti nelle "Altre Attività"): gli altri crediti sono iscritti al presumibile valore di realizzo, solitamente corrispondente al loro valore nominale.

Fanno eccezione i crediti per recupero oneri di vigilanza che sono iscritti al presumibile valore di realizzo, al netto delle rettifiche di valore, corrispondenti alla quota giudicata non recuperabile. Il fondo svalutazione crediti è stato avvalorato considerando la svalutazione analitica derivante dalle perdite presunte su tali crediti.

- Garanzie e impegni: le garanzie rilasciate sono registrate per il valore corrispondente al relativo impegno assunto o garantito. Gli impegni relativi a consegnare valuta sono esposti al prezzo contrattualmente stabilito con la controparte.

OBBLIGAZIONI E ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DI DEBITO

Il portafoglio titoli al 31/12/2015 è costituito interamente da titoli non immobilizzati che sono valutati al valore di mercato rilevato l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio da Invest Banca (provider di servizi di investimento). Tali valori sono stati oggetto di una ulteriore valutazione interna, in ottica prudenziale, sulla base delle quotazioni desunte da information providers.

La differenza fra il valore contabile del singolo titolo e il suo valore di mercato è contabilizzata a conto economico nella voce "Profitti (perdite) da operazioni finanziarie".

AZIONI, QUOTE E ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DI CAPITALE

E' presente una sola azione (Swift SCRL), in relazione alla quale, non esistendo il prezzo di mercato, si fa riferimento al valore comunicato dalla società emittente.

PARTECIPAZIONI

Non sono presenti partecipazioni al 31/12/2015.

ATTIVITA' E PASSIVITA' IN VALUTA

Le attività e le passività denominate in valuta sono espresse in euro sulla base del bollettino dei cambi rilevati a fine esercizio (30/12/2015) dalla Banca Centrale Europea.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono contabilizzate al costo d'acquisizione, comprensivo degli eventuali oneri accessori. Nel corso del 2015 non sono state eseguite svalutazioni e/o rivalutazioni di valore.



Il costo delle immobilizzazioni è ammortizzato, tenendo conto della vita utile residua stimata dei cespiti, in base alle percentuali previste anche dalla vigente normativa fiscale (Legge 16/12/2013 n. 166 e successive modifiche).

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Sono iscritte al loro costo d'acquisto, compresi gli oneri accessori. Si tratta principalmente di programmi software ammortizzati sulla base di piani che hanno la durata massima di 5 esercizi e percentuali di ammortamento coerenti con la normativa fiscale (Legge 16/12/2013 n. 166 e successive modifiche).

Sono presenti anche immobilizzazioni immateriali in corso e connessi costi pluriennali su beni di terzi, in relazione ai quali, ancora, non è stato operato alcun ammortamento.

I costi pluriennali sono stati iscritti in bilancio con il consenso specifico rilasciato dal Collegio Sindacale.

DEBITI

Sono iscritti al valore nominale; ad essi vengono ricondotti anche gli interessi maturati alla data di chiusura del bilancio.

RATEI E RISCONTI

Sono iscritte in tali voci le quote di costi e proventi comuni a due o più esercizi, nel rispetto del principio di competenza temporale.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO

La voce rileva l'intero importo dell'indennità maturata nell'esercizio dai dipendenti, in ottemperanza al disposto di legge e ai vigenti contratti di lavoro.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

Sono costituiti al fine di coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica. Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Non è presente un "fondo imposte e tasse" in quanto lo Statuto della Banca Centrale dispone che gli utili siano esenti dall'Imposta Generale sui Redditi.

FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI

Il fondo è destinato alla copertura del rischio generale d'impresa e, pertanto, ha natura di patrimonio netto. Il saldo delle eventuali variazioni è iscritto in una specifica voce del Conto Economico.

Sezione 2 – Le rettifiche e gli accantonamenti

Non sono state effettuate rettifiche di valore o accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

**Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale****Attivo****1 Cassa e disponibilità liquide (voce 1)****Tabella 1.1: dettaglio della voce 1 "Cassa e disponibilità liquide"**

	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Importo	%
Cassa	10.256.469	11.518.209	-1.261.740	-10,95%
Totale	10.256.469	11.518.209	-1.261.740	-10,95%

La cassa contanti si compone di biglietti e monete in euro per un valore di 10.256.295, compresi quelli presenti presso la società utilizzata per lo svolgimento del servizio accentrato di gestione del contante, e di valuta estera per un controvalore di 174 euro; essa include un fondo cassa di 200 euro costituito presso il Tribunale Unico di San Marino per le spese legali di notifica.

2 Crediti verso banche (voce 2)**Tabella 2.1: dettaglio della voce 2 "Crediti verso banche"**

Categoria/valori	31/12/2015		31/12/2014		Variazioni	
	In euro	In valuta	In euro	In valuta	Importo	%
A) A vista:	57.094.498	521.941	38.588.687	200.945	18.826.808	48,54%
A1. conti correnti	57.094.498	430.417	38.588.687	200.945	18.735.283	48,30%
A2. altre forme tecniche	0	91.525	0	0	91.525	100%
B) Altri crediti	0	0	0	0	0	0
B1. conti correnti	0	0	0	0	0	0
B2. depositi vincolati	0	0	0	0	0	0
B3. PCT e riporti attivi	0	0	0	0	0	0





B4. altri	0	0	0	0	0	0
Totali	57.094.498	521.942	38.588.687	200.945	18.826.808	48,54%
Totale generale	57.616.440		38.789.632			

Gli interessi maturati e scaduti a fine esercizio sui crediti verso le banche, pari a euro -9.434, sono compresi nella voce "A vista - conti correnti".

Non sono presenti rettifiche di valore nei confronti dei crediti verso le banche.

Tabella 2.2: composizione dei "Crediti verso banche" in base alla vita residua.

SCADENZA	31/12/2015	31/12/2014
A vista	57.616.440	38.789.632
Da oltre 1 giorno a 3 mesi	0	0
Da 3 a 6 mesi	0	0
Da 6 mesi a 1 anno	0	0
Da 1 anno a 18 mesi	0	0
Da 18 mesi a 2 anni	0	0
Da 2 anni a 5 anni	0	0
Più di 5 anni	0	0
Scadenza non attribuita	0	0
Totale	57.616.440	38.789.632

Circa la vita residua dei crediti verso le banche, come emerge anche dalla tabella 2.2, al 31/12/2015 sono presenti solamente crediti a vista, compreso un deposito overnight acceso con la Federal Reserve Bank of New York classificato, nella tabella 2.1, alla voce "A vista - altre forme tecniche".

3 Crediti verso clientela (voce 3)**Tabella 3.1: dettaglio della voce 30 "Crediti verso clientela".**

Categoria/valori	31/12/2015		31/12/2014		Variazioni	
	In euro	In valuta	In euro	In valuta	Importo	%
A) A vista / a revoca	52.785.238	0	57.822.849	0	-5.037.611	-8,71%
A1. conti correnti	52.785.238	0	57.822.849	0	-5.037.611	-8,71%
A2. altri	0	0	0	0	0	0
B) Altri crediti	3.233.483	0	4.043.413	0	-809.930	-20,03%
B1. conti correnti	0	0	0	0	0	0
B2. PCT e riporti attivi	0	0	0	0	0	0
B3. altri finanziamenti	3.233.483	0	4.043.413	0	-809.930	-20,03%
Totali	56.018.721	0	61.866.262	0	-5.847.541	-9,45%
Totale generale	56.018.721		61.866.262			

I "Crediti verso clientela" si riferiscono principalmente a posizioni creditorie verso la Pubblica Amministrazione e, in minima parte, a crediti verso dipendenti della Banca Centrale medesima.

Gli "interessi da addebitare alla clientela" maturati e scaduti a fine esercizio, pari a euro 75.291, sono inclusi fra i crediti "A vista - conti correnti".

In particolare la voce "A vista - conti correnti" comprende un finanziamento di euro 60 milioni erogato a favore dell'Ecc.ma Camera e acceso nel dicembre 2012, con rientro a partire dal 30/11/2014 e scadenza il 31/05/2020. In data 26 novembre 2014 è stata prorogata la scadenza di detto finanziamento al 30/06/2026 e, conseguentemente, le rate del rientro sono state dimezzate a euro 2,5 milioni, mentre la prima rata è stata riscossa il 31/12/2014.

Al 31/12/2015 il credito residuo è pari a 52,5 milioni di euro.

Gli "Altri crediti" riguardano il credito residuo di un mutuo concesso alla Pubblica Amministrazione (euro 2 mln) e di finanziamenti erogati ai dipendenti della BCSM (mutui ipotecari per euro 1,2 mln).

In relazione a questi ultimi finanziamenti la Banca ha ricevuto garanzie ipotecarie dai dipendenti per euro 2.397.275 e fidejussioni per euro 204.048, come si evince anche dalla successiva tabella 3.2. Per il mutuo alla Pubblica Amministrazione, invece, sono stati posti vincoli di disponibilità su c/c per circa euro 2,1 mln.



**Tabella 3.2: Crediti verso clientela garantiti.**

	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Importo	%
A) Da ipoteche:	2.397.275	1.902.275	495.000	26,02%
B) Da pegno su:	0	0	0	0
1. depositi contanti	0	0	0	0
2. titoli	0	0	0	0
C) Da garanzie di:	204.048	137.188	66.860	48,74%
1. Stati	0	0	0	0
2. altri enti pubblici	0	0	0	0
3. banche	0	0	0	0
4. altre imprese finanziarie	0	0	0	0
5. altri operatori	204.048	137.188	66.860	48,74
Totale	2.601.323	2.039.463	561.860	27,55%

Si precisa che nella tabella 3.2, anziché l'ammontare dei crediti assistiti da garanzie reali e/o personali, è indicato il valore delle stesse garanzie in essere.

Tali evidenze fanno riferimento a mutui concessi a dipendenti che sono assistiti da garanzie di valore superiore agli stessi crediti (euro 1,2 milioni nel 2015 ed euro 954.486 nel 2014) e talvolta caratterizzati da una concomitante presenza di garanzie reali e personali.

Nel punto 5 "altri operatori" della lettera c), sono indicate le fidejussioni rilasciate da persone fisiche a favore dei medesimi dipendenti.

Nella predetta tabella, richiedente l'ammontare dei crediti assistiti da garanzie reali e/o personali, non sono indicati i vincoli di disponibilità posti su c/c in relazione a crediti erogati.

Non sono presenti rettifiche di valore nei confronti dei crediti verso clientela.

**Tabella 3.3: composizione dei "Crediti verso clientela" in base alla vita residua.**

SCADENZA	31/12/2015	31/12/2014
A vista	285.121	322.849
Da oltre 1 giorno a 3 mesi	22.404	18.878
Da 3 a 6 mesi	3.037.731	3.036.322
Da 6 mesi a 1 anno	3.059.054	3.054.741
Da 1 anno a 18 mesi	3.055.835	3.054.301
Da 18 mesi a 2 anni	3.055.706	3.052.917
Da 2 anni a 5 anni	15.244.536	16.233.045
Più di 5 anni	28.280.484	33.132.494
Scadenza non attribuita	0	0
Totale	56.040.871	61.905.547

Si precisa che il totale dei crediti verso la clientela indicato nella precedente tabella 3.3 è superiore al totale di bilancio in quanto, per le operazioni con piano di ammortamento, si fa riferimento alle singole rate, comprensive di interessi.

In relazione a tali crediti viene percepita una remunerazione a tasso variabile. Si fa presente che il predetto finanziamento all'Ecc.ma Camera del valore residuo di euro 52,5 mln è stato indicato, ai fini della citata ripartizione, sulla base del piano di rientro (quota capitale) pattuito con la controparte, sebbene sia, contrattualmente, un'apertura di credito. La ripartizione in parola tiene conto del nuovo piano di rientro concordato il 26 novembre 2014 e sopradescritto.

Tabella 3.4: composizione dei "Crediti verso clientela" per settore di attività economica.

	31/12/2015	31/12/2014
a) Governo e settore pubblico	54.559.284	60.669.357
b) Imprese finanziarie	0	0
c) Imprese non finanziarie	0	0





- industria;	0	0
- edilizia;	0	0
- servizi;	0	0
- altro;	0	0
d) Famiglie	1.384.146	1.107.852
e) Altri	0	0
Totale	55.943.430	61.777.209

Si precisa che il totale dei crediti verso la clientela indicato nella precedente tabella 3.4 è inferiore al totale di bilancio in quanto non tiene in considerazione gli "interessi da addebitare alla clientela".

4 Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito; Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale (voci 4 e 5)

Tabella 4.1: composizione degli Strumenti finanziari immobilizzati e non immobilizzati.

Al 31/12/2015		
Voci \ Valori	Immobilizzati	Non immobilizzati
a) Obbligazioni ed altri strumenti finanziari di debito:	0	253.592.864
- di emittenti pubblici	0	30.737.476
- di banche	0	143.972.439
- di enti (imprese) finanziari (e)	0	47.248.264
- di altri emittenti	0	31.634.685
b) Azioni proprie ed altri strumenti finanziari di capitale	0	3.630
Totale	0	253.596.494

Tabella 4.2: dettaglio degli "Strumenti finanziari non immobilizzati".

Voci \ Valori	31/12/2015	31/12/2014
	Valori di mercato	Valore di mercato
1. Strumenti finanziari di debito	253.592.864	247.636.764
1.1 Obbligazioni	253.592.864	247.636.764
- quotate	0	0
- non quotate	253.592.864	247.636.764
1.2 Altri strumenti finanziari di debito	0	0
- quotati	0	0
- non quotati	0	0
2. Strumenti finanziari di capitale	3.630	3.430
- quotati	0	0
- non quotati	3.630	3.430
Totale	253.596.494	247.640.194

Gli strumenti finanziari di debito in portafoglio sono titoli non quotati in un mercato regolamentato.

La voce "Strumenti finanziari di capitale - non quotati" è composta unicamente dal valore di un'azione della società Swift SCRL, che comprende anche la plusvalenza registrata al 31/12/2015 di 200 euro.

Tabella 4.3: composizione degli "Strumenti finanziari di debito non immobilizzati" in base alla vita residua.

Durate residue obbligazioni	31/12/2015		31/12/2014	
	Tasso fisso	Tasso Variabile	Tasso fisso	Tasso variabile
A vista	0	0	0	0
Da 1 giorno a 3 mesi	6.143.066	11.603.037	0	959.863
Da 3 a 6 mesi	0	5.856.208	0	4.014.226
Da 6 mesi a 1 anno	4.536.252	10.010.699	3.026.295	5.007.159
Da 1 anno a 18 mesi	2.019.741	12.876.806	10.044.812	26.502.086
Da 18 mesi a 2 anni	4.498.272	28.778.095	0	32.576.023



Da 2 anni a 5 anni	23.235.420	119.970.791	22.455.888	105.997.436
Più di 5 anni	20.131.854	3.932.623	1.292.093	35.760.883
Scadenza non attribuita	0	0	0	0
Totale	60.564.605	193.028.259	36.819.088	210.817.676

Tabella 4.4: variazioni annue degli "Strumenti finanziari non immobilizzati".

A) Esistenze iniziali	31/12/2015	31/12/2014
	247.640.194	266.058.683
B) Aumenti:	510.343.134	841.978.926
1. Acquisti	507.848.422	838.159.772
- di cui: strumenti finanziari di debito	507.848.422	838.159.772
- di cui: strumenti finanziari di capitale	0	0
2. Riprese di valore e rivalutazioni	0	0
3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	0	0
4. Altre variazioni	2.494.712	3.819.154
C) Diminuzioni:	504.386.834	860.397.415
1. Vendite e rimborsi	502.780.383	859.802.784
- di cui: strumenti finanziari di debito	502.780.383	859.802.784
- di cui: strumenti finanziari di capitale	0	0
2. Rettifiche di valore e svalutazioni	1.271.106	122.509
3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	0	0
4. Altre variazioni	335.345	472.122



D) Rimanenze finali	253.596.494	247.640.194
----------------------------	--------------------	--------------------

Con riferimento a quanto riportato nella tabella è opportuno segnalare:

Voce B.1: acquisti
Comprende:
- scarti di emissione maturati alla data di negoziazione su titoli a reddito fisso non quotati per euro 530.769
Voce B.4: altre variazioni
Comprende:
- utile da negoziazione titoli per euro 1.803.016;
- scarti di emissione di competenza 2015 per euro 60.717 su titoli a reddito fisso non quotati;
- plusvalenza su titoli per euro 161.349 derivante dall'applicazione del principio di valutazione illustrato nella Parte A;
- ratei attivi al 31/12/2015 su interessi su titoli per euro 469.630
Voce C.1: vendite e rimborsi
Comprende:
- scarti di emissione maturati alla data di negoziazione/rimborso su titoli a reddito fisso non quotati per euro 528.766
Voce C.2: rettifiche di valore
Si riferisce alla minusvalenza calcolata in applicazione del principio di valutazione illustrato nella Parte A
Voce C.4: altre variazioni
Comprende:
- ratei attivi al 31/12/2014 su interessi su titoli per euro 187.994;
- perdita da negoziazione titoli per euro 147.351.

5 Operazioni su azioni proprie (voce 11)

Non sono presenti azioni proprie né al 31/12/2015 né al 31/12/2014.

6 Partecipazioni (voci 6 e 7)

Non sono presenti "Partecipazioni" né al 31/12/2015 né al 31/12/2014.

7 Immobilizzazioni immateriali (voce 8)

Tabella 7.1: composizione delle "Immobilizzazioni immateriali".

Dettaglio per categorie	31/12/2015	31/12/2014
Software	251.216	225.281





Immobilizzazioni in corso	135.000	0
Altre	5.032	212
Totale	391.248	225.493

Tabella 7.2: movimentazione della voce 8 "Immobilizzazioni immateriali".

Variazioni annue	31/12/2015	Leasing finanziario	Beni in attesa di locazione	Costi di impianto	Altri oneri pluriennali
A. Esistenze iniziali	225.493	0	0	0	225.493
B. Aumenti	307.727	0	0	0	307.727
B1. Acquisti	172.727	0	0	0	172.727
B2. Riprese di valore:	0	0	0	0	0
- per merito creditizio	0	0	0	0	0
B3. Rivalutazioni	0	0	0	0	0
B4. Altre variazioni	135.000	0	0	0	135.000
C. Diminuzioni	141.972	0	0	0	141.972
C1. Vendite	0	0	0	0	0
C2. Rettifiche di valore:	141.972	0	0	0	141.972
- ammortamenti	141.972	0	0	0	141.972
- svalutazioni durature	0	0	0	0	0
- per merito creditizio	0	0	0	0	0
C3. Altre variazioni in diminuzione	0	0	0	0	0
D. Rimanenze finali	391.248	0	0	0	391.248

Con riferimento a quanto riportato in tabella è opportuno segnalare:



**Voce B.1: acquisti**

Si riferisce a costi per l'acquisto di programmi software per euro 167.695 e costi pluriennali su beni di terzi in attesa di ammortamento pari a euro 5.032.

Voce B.4: altre variazioni

Si riferisce ad acconti per immobilizzazioni in corso per euro 135.000

Voce C.2: rettifiche di valore

Si riferisce alle quote di ammortamento di competenza, calcolate secondo il metodo diretto

8 Immobilizzazioni materiali (voce 9)**Tabella 8.1: composizione delle "Immobilizzazioni materiali".**

Dettaglio per forme tecniche	31/12/2015	31/12/2014
Leasing finanziario	0	0
Beni in attesa di locazione finanziaria	0	0
Beni immobili	3.973.959	4.163.105
Altri	103.890	159.885
Totale	4.077.849	4.322.990

Tabella 8.2: descrizione e movimentazione della voce 9 "Immobilizzazioni materiali".

Variazioni annue	31/12/2015	Leasing finanziario	Beni in attesa di locazione	Beni immobili	Altre immobilizzazioni
A. Esistenze iniziali	4.322.990	0	0	4.163.105	159.885
B. Aumenti	12.025	0	0	0	12.025
B1. Acquisti	12.025	0	0	0	12.025
B2. Riprese di valore:	0	0	0	0	0
- per merito creditizio	0	0	0	0	0
B3. Rivalutazioni	0	0	0	0	0
B4. Altre variazioni	0	0	0	0	0
C. Diminuzioni	257.166	0	0	189.146	68.020





C1. Vendite	1.076	0	0	0	1.076
C2. Rettifiche di valore:	256.089	0	0	189.146	66.943
- <i>ammortamenti</i>	256.089	0	0	189.146.	66.943
- <i>svalutazioni durature</i>	0	0	0	0	0
- <i>per merito creditizio</i>	0	0	0	0	0
C3. Altre variazioni in diminuzione	1	0	0	0	1
D. Rimanenze finali	4.077.849	0	0	3.973.959	103.890

Con riferimento a quanto riportato in tabella è opportuno segnalare:

Voce B.1: acquisti

La voce comprende i costi per l'acquisto di:

- macchine elettroniche per euro 9.925;
- impianti e accessori per euro 2.100;

Voce C.1: vendite

Si riferisce al valore residuo da ammortizzare dei cespiti venduti nel corso del 2015

Voce C.3: altre variazioni in diminuzione

Trattasi di arrotondamenti

9 Altre voci dell'attivo (voci 12-13)

Tabella 9.1: composizione della voce 12 "Altre attività".

Tipologia tecnica	31/12/2015	31/12/2014
Margine di garanzia	0	0
Premi pagati per opzioni	0	0
Altre	2.659.980	2.552.591
Totale	2.659.980	2.552.591

Nella voce "Altre" sono compresi i recuperi degli oneri di vigilanza relativi all'anno 2015, pari a euro 2,1 milioni, che i soggetti vigilati dovranno corrispondere alla Banca Centrale entro il 31 maggio 2016.



Sono, altresì, presenti crediti per il recupero degli oneri di vigilanza riferiti agli anni antecedenti il 2015, che risultano ancora impagati. Tali crediti, del valore nominale di euro 167.821, sono stati svalutati analiticamente per l'ammontare della quota non giudicata recuperabile e sono stati corrispondentemente rettificati.

Al pari, anche i recuperi degli oneri relativi all'esercizio 2015, nei confronti dei soggetti debitori dei crediti scaduti ma non incassati, sono stati oggetto della medesima svalutazione e conseguenti rettifiche.

Complessivamente la svalutazione è pari a euro 92.499, mentre le rettifiche di valore operate nell'esercizio 2015, risultano pari a euro 14.781.

Inoltre si evidenzia che, nelle "Altre attività", al 31/12/2015, sono presenti fatture da emettere relative ai costi di competenza 2015 del progetto "Centrale Rischi" per un importo complessivo pari a euro 201.173. Tali somme verranno recuperate nell'ambito della fatturazione che la Banca Centrale effettuerà nel corso del 2016, ai sensi della Circolare 2015-02 (contribuzione ai costi d'impianto della Centrale rischi da parte degli intermediari partecipanti).

Passivo

10 Debiti verso banche (voce 1)

Tabella 10.1: dettaglio della voce 1 "Debiti verso banche".

Categoria/valori	31/12/2015		31/12/2014		Variazioni	
	In euro	In valuta	In euro	In valuta	Importo	%
A) A vista:	86.885.214	6.647	35.827.337	5.971	51.058.533	142.49%
A1. conti correnti	86.885.214	6.647	35.827.337	5.971	51.058.553	142.49%
A2. depositi liberi	0	0	0	0	0	0
A3. altri	0	0	0	0	0	0
B) A termine o con preavviso	116.856.304	0	107.036.647	0	9.819.657	9,17%
B1. conti correnti	111.856.304	0	107.036.647	0	4.819.657	4,50%
B2. depositi vincolati	5.000.000	0	0	0	5.000.000	100%
B3. PCT e riporti attivi	0	0	0	0	0	0
B4. altri finanziamenti	0	0	0	0	0	0



Totali	203.741.518	6.647	142.863.984	5.971	60.878.210	42,61%
Totale generale	203.748.165		142.869.955			

Tabella 10.2: composizione dei Debiti verso banche in base alla vita residua.

SCADENZA	31/12/2015	31/12/2014
A vista	86.891.861	35.833.308
Da oltre 1 giorno a 3 mesi	5.000.000	0
Da 3 a 6 mesi	0	0
Da 6 mesi a 1 anno	0	0
Da 1 anno a 18 mesi	0	0
Da 18 mesi a 2 anni	0	0
Da 2 anni a 5 anni	0	0
Più di 5 anni	0	0
Scadenza non attribuita	111.856.304	107.036.647
Totale	203.748.165	142.869.955

In relazione alla vita residua si precisa che i debiti verso le banche relativi ai depositi costituiti ai fini della riserva obbligatoria sono stati indicati nella fascia "Scadenza non attribuita" in quanto il vincolo ROB persiste nel tempo, anche se, a seconda del periodo di mantenimento in corso, gli importi dei singoli depositi sono soggetti a variazioni. La remunerazione di tali debiti è a tasso variabile.

11 Debiti verso clientela (voce 2)

Tabella 11.1: dettaglio della voce 2 "Debiti verso clientela".

Categoria/valori	31/12/2015		31/12/2014		Variazioni	
	In euro	In valuta	In euro	In valuta	Importo	%
A) A vista:	95.174.259	17.466	132.748.210	15.653	-37.572.138	-28,30%





A1. conti correnti	95.174.259	17.466	132.748.210	15.653	-37.572.138	-28,30%
A.2 depositi a risparmio	0	0	0	0	0	0
A3. altri	0	0	0	0	0	0
B) A termine o con preavviso:	0	0	0	0	0	0
B1. conti correnti vincolati	0	0	0	0	0	0
B.2 depositi a risparmio vincolati	0	0	0	0	0	0
B.3 PCT e riporti passivi	0	0	0	0	0	0
B4. altri fondi	0	0	0	0	0	0
Totali	95.174.259	17.466	132.748.210	15.653	-37.572.138	-28,30%
Totale generale	95.191.725		132.763.863			

Gli "interessi da accreditare alla clientela" maturati e scaduti a fine esercizio, pari a euro 20, sono inclusi nella voce "A vista – conti correnti".

Tabella 11.2: composizione dei Debiti verso clientela in base alla vita residua

SCADENZA	31/12/2015	31/12/2014
A vista	95.191.725	132.763.863
Da oltre 1 giorno a 3 mesi	0	0
Da 3 a 6 mesi	0	0
Da 6 mesi a 1 anno	0	0
Da 1 anno a 18 mesi	0	0
Da 18 mesi a 2 anni	0	0
Da 2 anni a 5 anni	0	0





Più di 5 anni	0	0
Scadenza non attribuita	0	0
Totale	95.191.725	132.763.863

12 Altri conti del passivo (voci 4-5)**Tabella 12.1: composizione della voce 4 "Altre passività"**

Tipologia tecnica	31/12/2015	31/12/2014
Margini di garanzia	0	0
Premi pagati per opzioni	0	0
Altre	7.364.706	9.487.526
- di cui assegni in circolazione e titoli assimilati	553.263	1.151.435
Totale	7.364.706	9.487.526

Tra le "Altre passività" si evidenziano, oltre agli assegni in circolazione, corrispondenti agli assegni di trattenuta e quietanza emessi nell'ambito del Servizio di Tesoreria di Stato:

1. le somme a disposizione di terzi che si riferiscono a incassi del Servizio di Tesoreria che, per tempi tecnici di lavorazione, sono in attesa di essere accreditati sui relativi conti correnti (3,5 milioni di euro circa a fronte dei 5 milioni di euro del 2014);
2. i ruoli di Esattoria già incassati in attesa di essere riversati agli enti di competenza per 275.666 euro ed altre partite sospese relative allo stesso Servizio di Esattoria per 372.586 euro (al 31/12/2014 erano rispettivamente pari a euro 694.456 e euro 377.879);
3. i debiti in essere relativi alle spese del personale per 1,9 milioni di euro (al 31/12/2014 erano circa 1,8 milioni di euro), che comprendono emolumenti, oneri previdenziali e fiscali (inclusi i valori relativi al calcolo delle ferie residue al 31/12/2015) e compensi per amministratori e sindaci.

13 I fondi (voci 6-7-8)**Tabella 13.1: movimentazione della voce 6 "Trattamento di fine rapporto di lavoro"**

Trattamento di fine rapporto di lavoro	31/12/2015	31/12/2014
---	-------------------	-------------------



Esistenze iniziali	604.168	612.303
Aumenti	555.172	604.168
- accantonamenti	555.172	604.168
- altre variazioni	0	0
Diminuzioni	604.168	612.303
- utilizzi	604.168	612.303
- altre variazioni	0	0
Consistenza finale	555.172	604.168

Tale voce registra l'indennità sostitutiva del trattamento di fine rapporto maturata, nel corso dell'esercizio, dai dipendenti ("accantonamenti").

L'indennità maturata in un esercizio è corrisposta ai dipendenti nell'esercizio seguente ("utilizzi"), entro le scadenze previste dai vigenti contratti di lavoro.

Tabella 13.2: composizione della voce 7 "Fondi per rischi e oneri"

Fondi per rischi e oneri	31/12/2015	31/12/2014
Fondo imposte e tasse	0	0
Fondo di quiescenza e obblighi simili	0	0
Altri fondi:	0	4.000
fondo procedimenti straordinari	0	4.000
Totale	0	4.000

Tabella 13.3: movimentazione della sottovoce c) "Altri fondi"

Altri fondi	31/12/2015	31/12/2014
Esistenze iniziali	4.000	500.000
Aumenti	0	0
- accantonamenti	0	0





- altre variazioni	0	0
Diminuzioni	4.000	496.000
- utilizzi	4.000	113.715
- altre variazioni	0	382.285
Rimanenze Finali	0	4.000

La movimentazione degli "altri fondi" riguarda l'utilizzo per euro 4.000 del "fondo procedimenti straordinari" - finalizzato alla copertura degli eventuali oneri derivanti dai procedimenti di cui al titolo II della Parte II della Legge 17 novembre 2005 n. 165 - a fronte di sostegni finanziari erogati a soggetti in liquidazione coatta amministrativa.

Tabella 13.4: movimentazione della voce 8 "Fondo rischi su crediti"

Non sono presenti accantonamenti al "Fondo rischi su crediti" né al 31/12/2015 né al 31/12/2014.

14 Fondo di dotazione; Sovraprezzi di emissione; Passività subordinate; Fondo rischi bancari generali e Utile d'esercizio (dettagli delle voci 9-10-11-12-13-15-16)

Tabella 14.1: composizione della voce 9 "Fondo rischi bancari generali"

Fondo rischi bancari generali	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni assolute e %	
Consistenza iniziale	51.825.921	51.825.921	0	0%
Apporti nell'esercizio	0	0	0	0%
Utilizzi nell'esercizio	0	0	0	0%
Consistenza finale	51.825.921	51.825.921	0	0%

Non sono intervenute variazioni durante l'esercizio.

Tabella 14.2: composizione della voce 10 "Passività subordinate"

Non sono presenti "Passività subordinate" né al 31/12/2015 né al 31/12/2014.

Tabella 14.3: composizione della voce 11 "Fondo di dotazione"

Fondo di dotazione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni assolute e %	
	12.911.425	12.911.425	0	0%

Come previsto dall'art. 20 dello Statuto della Banca Centrale il "Fondo di dotazione" è ripartito in quote di partecipazione nominative e indivisibili di 5.164,57 euro ciascuna.

La titolarità delle quote di partecipazione è la seguente:

- 67% Eccellentissima Camera della Repubblica di San Marino;
- 14% Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino S.p.A.;
- 6% Banca di San Marino S.p.A.;
- 5% Banca Agricola Commerciale Istituto Bancario Sammarinese S.p.A.;
- 5% Banca Cis - Credito Industriale Sammarinese S.p.A..
- 2% Asset Banca S.p.A.;
- 1% Banca Sammarinese di Investimento S.p.A..

Tabella 14.4: composizione della voce 12 "Sovrapprezzo di emissione"

Non sono presenti "Sovrapprezzi di emissione" né al 31/12/2015 né al 31/12/2014.

Tabella 14.5: composizione della voce 13 "Riserve"

Riserve	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni assolute e %	
a) Riserva ordinaria	6.840.259	6.820.202	20.057	0,29%
b) Riserve straordinarie	9.627.277	9.627.277	0	0%
c) Riserva per azioni proprie	0	0	0	0%
d) Altre riserve	0	0	0	0%
Totale	16.467.536	16.447.479	20.057	0,12%

Le variazioni intervenute nel corso del 2015 riguardano unicamente l'incremento della riserva ordinaria per destinazione dell'utile dell'esercizio 2014, come da delibera assembleare del 27 maggio 2015.

Tabella 14.6: composizione della voce 15 "Utili (perdite) portate a nuovo"

Non sono presenti "Utili (perdite) portate a nuovo" né al 31/12/2015 né al 31/12/2014.

Tabella 14.7: composizione della voce 16 "Utile (perdita) d'esercizio"

Utili (perdite) dell'esercizio	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni assolute e %	
	-3.392.725	50.143	-3.442.868	-6866,10%

Tabella 14.8: variazioni del patrimonio netto negli ultimi 4 anni

	Capitale Sociale	Riserva ordinaria	Riserva straordinaria	Altre riserve	Risultato d'esercizio	Fondo per rischi bancari generali	Totale
Saldi al 31/12/2012	12.911.425	5.588.781	8.652.646	374.882	2.784.662	50.825.921	81.138.317
Saldi al 31/12/2013	12.911.425	6.702.646	9.627.277	0	293.890	51.825.921	81.361.159
Saldi al 31/12/2014	12.911.425	6.820.202	9.627.277	0	50.143	51.825.921	81.234.968
Saldi al 31/12/2015	12.911.425	6.840.259	9.627.277	0	-3.392.725	51.825.921	77.812.157

Come previsto dall'art. 23 dello Statuto, l'Assemblea è tenuta a coprire la perdita dell'esercizio 2015 con l'utilizzo delle riserve.

15 Riserve di rivalutazioni (dettaglio voce 14)

Non sono presenti "Riserve di rivalutazioni" né al 31/12/2015 né al 31/12/2014.

Garanzie e Impegni

16 Garanzie ed impegni

Tabella 16.1: composizione delle "garanzie rilasciate"

Garanzie rilasciate	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni assolute %	
A) Crediti di firma di natura commerciale	0	0	0	0
A1. accettazione;	0	0	0	0
A2. fidejussioni e avalli;	0	0	0	0
A3. patronage forte;	0	0	0	0
A4. altre.	0	0	0	0
B) Crediti di firma di natura finanziaria	7.307.673	7.234.489	73.184	1,01%
B1. accettazione;	0	0	0	0
B2. fidejussioni e avalli;	7.307.673	7.234.489	73.184	1,01%
B3. patronage forte;	0	0	0	0
B4. altre.	0	0	0	0
C) Attività costituite in garanzia	0	0	0	0
Totali	7.307.673	7.234.489	73.184	1,01%

Tabella 16.2: composizione delle "garanzie rilasciate" in base alla vita residua

SCADENZA	31/12/2015	31/12/2014
A vista	0	0
Da 1 a 3 mesi	0	0



Da 3 a 6 mesi	0	0
Da 6 mesi a 1 anno	300.000	300.000
Da 1 anno a 18 mesi	0	68.868
Da 18 mesi a 2 anni	300.000	0
Da 2 anni a 5 anni	350.000	650.000
Più di 5 anni	6.173.738	6.173.738
Scadenza non attribuita	183.935	41.883
Totale	7.307.673	7.234.489

Tabella 16.3: attività costituite in garanzia di propri debiti

Non sono presenti attività costituite in garanzia di propri debiti.

Tabella 16.4: margini utilizzabili su linee di credito

La BCSM non ha linee di fido aperte presso banche centrali e/o banche commerciali che consentano, in forza di accordi contrattuali, di accedere a raccolta di liquidità o finanziamenti.

Vi sono alcune banche commerciali con cui la BCSM intrattiene attività di compravendita titoli e operatività Forex e Money Market con le quali è possibile effettuare operazioni, non coperte da garanzie reali, di raccolta liquidità per brevi periodi e per ammontari limitati.

Tale operatività trae origine dalla reciproca attribuzione di linee di credito con tali controparti.

Tabella 16.5: composizione degli "Impegni a pronti"

Impegni a pronti	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni assolute e %	
A) Impegni a erogare fondi ad utilizzo certo	213.382	202.590	10.792	5,33%
- di cui impegni per finanziamenti da erogare	0	0	0	0
B) Impegni a scambiare strumenti finanziari ad utilizzo certo	0	0	0	0
C) Impegni a erogare fondi ad utilizzo incerto	0	0	0	0





- di cui margini passivi utilizzabili su linee di credito	0	0	0	0
- di cui put option emesse	0	0	0	0
D) Impegni a scambiare strumenti finanziari ad utilizzo incerto	0	0	0	0
Totali	213.382	202.590	10.792	5,33%%

La voce impegni a "utilizzo certo" è costituita esclusivamente da operazioni a pronti concernenti valuta da consegnare/ricevere.

Tabella 16.6: Impegni a termine

Al 31/12/2015 non sono presenti impegni a termine.

Tabella 16.7: Derivati finanziari

Al 31/12/2015 non sono presenti derivati finanziari.

Tabella 16.8: Contratti derivati sui crediti

Al 31/12/2015 non sono presenti contratti derivati su crediti.

I conti d'ordine

17 Conti d'ordine

Tabella 17.1: Conti d'ordine

Voci	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni assolute e %	
A) Gestioni patrimoniali	0	0	0	0
a) gestioni patrimoniali della clientela	0	0	0	0
b) portafogli propri affidati in gestioni a terzi	0	0	0	0
B) Custodia e amministrazione di	342.743.557	336.113.404	6.630.153	1,97%



strumenti finanziari				
a) strumenti finanziari di terzi in deposito	89.616.694	88.661.204	955.490	1,08%
<i>di cui: titoli di debito emessi dalla Banca Centrale</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>di cui: titoli di capitale altri valori emessi dalla Banca Centrale</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>di cui: strumenti finanziari di terzi depositati presso terzi</i>	<i>935.678</i>	<i>1.215.663</i>	<i>-279.985</i>	<i>-23,03%</i>
b) strumenti finanziari di proprietà depositati presso terzi	253.126.863	247.452.200	5.674.663	2,29%
C) Strumenti finanziari e altri valori connessi all'attività di banca depositaria	24.122.775	13.994.045	10.128.730	72.38%
a) liquidità	316.775	1.045	315.730	30,21%
<i>di cui: liquidità depositata presso la Banca Centrale</i>	<i>316.775</i>	<i>1.045</i>	<i>315.730</i>	<i>30.21%</i>
b) titoli di debito	0	0	0	0
<i>di cui: titoli di debito emessi dalla Banca Centrale</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
c) titoli di capitale, quote di OIC, altri strumenti finanziari	0	0	0	0
<i>di cui: titoli di capitale emessi dalla Banca Centrale</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
d) altri beni diversi da strumenti finanziari e liquidità	23.806.000	13.993.000	9.813.000	70,13%

Con riferimento a "C) Strumenti finanziari e altri valori connessi all'attività di banca depositaria" si precisa che i valori indicati fanno riferimento all'attività svolta dalla Banca Centrale per conto di Fondiss, ai sensi della Legge 6 dicembre 2011, n. 191.

L'incremento evidenziato nella tabella è dovuto al graduale aumento, avvenuto nel corso del 2015, delle risorse gestite dallo stesso Fondiss.

Con riferimento agli altri conti d'ordine, si segnala che:



- i beni pignorati dal Servizio Esattoria della Banca Centrale e depositati presso terzi, in attesa di essere posti in vendita all'asta ai sensi dall'art.70 e seguenti della Legge 25 maggio 2004 n.70, sono stati rilevati per un valore complessivo di euro 98.316;
- le garanzie ricevute in relazione alle dilazioni concesse dal Servizio di Esattoria sono pari a euro 19.365.005;
- l'ammontare del fondo di garanzia per la tramitazione gestito dalla Banca Centrale (Regolamento BCSM n. 2013-03) è pari a euro 650.000;
- presso la Banca Centrale è depositata la *Promissory Note* emessa dal Governo della Repubblica di San Marino a favore del Fondo Monetario Internazionale del valore di euro 21.176.534.

Parte C - Informazioni sul conto economico

18 Gli interessi (voci 1 e 2)

Tabella 18.1: dettaglio della voce 1 "Interessi attivi e proventi assimilati"

Interessi attivi e proventi assimilati	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni assolute e %	
A) Su crediti da banche	-30.182	11.503	-41.685	-362,38%
<i>A.1 c/c attivi</i>	-30.115	9.781	-39.896	-407,89%
<i>A.2 depositi</i>	-67	997	-1.064	-106,72%
<i>A.3 altri finanziamenti</i>	0	725	-725	-100,00%
<i>di cui: su operazioni di leasing</i>	0	0	0	0
B) Su crediti da clientela	351.244	473.703	-122.459	-25,85%
<i>B.1 c/c attivi</i>	344.354	447.675	-103.321	-23,08%
<i>B.2 depositi</i>	0	0	0	0
<i>B.3 altri finanziamenti</i>	6.890	26.028	-19.138	-73,53%
<i>di cui: su operazioni di leasing</i>	0	0	0	0
C) Su strumenti finanziari di debito da banche	656.828	462.002	194.826	42,17%





<i>C.1 certificati di deposito</i>	0	0	0	0
<i>C.2 obbligazioni</i>	656.828	462.002	194.826	42,17%
<i>C.3 altri strumenti finanziari</i>	0	0	0	0
D) Su strumenti finanziari di debito da clientela (altri emittenti)	1.062.122	1.514.951	-452.829	-29,89
<i>D.1 obbligazioni</i>	1.062.122	1.514.951	-452.829	-29,89
<i>D.2 altri strumenti finanziari</i>	0	0	0	0
Totali	2.040.012	2.462.159	-422.147	-17,15%

Come emerge dalla precedente tabella 18.1, rispetto al 2014, la variazione negativa complessiva degli interessi attivi di euro -422.147 (-17,15%) è dovuta al decremento di ogni componente, ovvero interessi su crediti verso banche, verso clientela e su strumenti finanziari. In valori assoluti, la diminuzione più consistente è riconducibile agli interessi su strumenti finanziari, pari a euro -258.003 (lettere C e D).

La predetta variazione degli interessi attivi su strumenti finanziari è dovuta principalmente alla riduzione dei tassi di interesse avvenuta sul mercato.

Con riferimento agli interessi su crediti verso banche, si evidenzia che nel corso del 2015, considerata la presenza di tassi attivi negativi su tali rapporti, hanno assunto un valore negativo. La medesima situazione non si è verificata in relazione ai crediti verso la clientela né ai titoli di debito del portafoglio di proprietà.

Tabella 18.2: dettaglio della voce 2 "Interessi passivi e oneri assimilati"

Interessi passivi e oneri assimilati	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni assolute e %	
A) Su debiti verso banche	1.382	178.025	-176.643	-99,22%
<i>A.1 c/c passivi</i>	2.056	151.507	-149.451	-98,64%
<i>A.2 depositi</i>	-6.745	26.518	-27.192	-102,54%
<i>A.3 altri debiti</i>	0	0	0	0,00%
B) Su debiti verso clientela	50.120	422.344	-372.224	-88,13%
<i>B.1 c/c passivi</i>	50.120	422.344	-372.224	-88,13%



B.2 depositi	0	0	0	0,00%
B.3 altri debiti	0	0	0	0,00%
C) Su debiti rappresentati da strumenti finanziari verso banche	0	0	0	0,00%
di cui: su certificati di deposito	0	0	0	0,00%
D) Su debiti rappresentati da strumenti finanziari verso clientela	0	0	0	0,00%
di cui: su certificati di deposito	0	0	0	0,00%
E) Su passività subordinate	0	0	0	0,00%
Totali	51.502	600.369	-548.867	-91,42%

Come emerge dalla precedente tabella 18.2, gli interessi passivi, nel corso del 2015, hanno registrato un sostanziale decremento, sia quelli relativi a debiti verso banche sia quelli relativi a debiti verso la clientela.

Al pari degli interessi attivi, detta variazione è dovuta principalmente alla riduzione dei tassi di interesse conseguente alla diminuzione dei relativi parametri di mercato.

Con riferimento agli interessi su debiti verso le banche, si evidenzia che, nel corso dell'esercizio, hanno anche assunto un valore negativo, con riferimento ai depositi passivi, considerata la presenza di tassi passivi negativi su tali rapporti.

La medesima circostanza si è verificata anche in relazione agli interessi su debiti verso la clientela e debiti verso le banche diversi dai depositi, tuttavia è stato deciso di applicare, in caso di tasso passivo negativo, tassi avere minimi nulli.

19 Dividendi e altri proventi (voce 3)

Non si registrano "Dividendi e altri proventi" né al 31/12/2015 né al 31/12/2014.

20 Commissioni (voci 4-5)

Tabella 20.1: dettaglio della voce 4 "Commissioni attive"

Commissioni attive	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni assolute e %
--------------------	------------	------------	-------------------------





a) Garanzie rilasciate	6.530	6.817	-287	-4,21%
b) Servizi di incasso e pagamento	1.978.083	1.975.584	2.499	0,13%
c) Servizio di banca depositaria	7.200	7.200	0	0%
d) Custodia e amministrazione di strumenti finanziari	0	0	0	0%
e) Altri servizi	840.080	840.171	-91	-0,01%
Totali	2.831.893	2.829.772	2.121	0,07%

All'interno delle voci di "Servizi di incasso e pagamento" e "Altri servizi" sono indicati i ricavi connessi alle prestazioni di servizi rese alla Pubblica Amministrazione Allargata. Per il 2015, in base all'accordo definito per il triennio 2013-2015, sono stati complessivamente pari a euro 2.800.000.

Alla voce "Servizi di banca depositaria" sono invece indicate le commissioni percepite dalla Banca Centrale per il servizio di banca depositaria svolto per conto di Fondiss.

Tabella 20.2: dettaglio della voce 5 "Commissioni passive"

Commissioni passive	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni assolute e %	
a) Garanzie ricevute	0	0	0	0%
b) Custodia e amministrazione titoli:	41.133	42.410	-1.277	-3,01%
- portafoglio di proprietà	38.733	40.746	-2.013	-4,94%
-portafoglio di terzi	2.400	1.664	736	44,23%
c) Servizi di incasso e pagamento	21.740	19.822	1.918	9,68%
d) Altri servizi	83.196	83.533	-337	-0,40%
Totali	146.069	145.765	304	0,21%

Ai fini della comparabilità dei dati, il valore relativo all'esercizio 2014 è stato ricalcolato in funzione della sistemazione contabile di oneri, avvenuta nel corso del 2015, fra "Commissioni passive", "Altri oneri di gestione" e "Altre spese amministrative".

Fra le commissioni per "Altri servizi" sono presenti la commissione annuale di euro 45.000 e le commissioni trimestrali di complessivi euro 6.207 corrisposte alla corrispondente italiana per il servizio di approvvigionamento del contante; le restanti, sono commissioni varie richieste dalle banche su rapporti di conto corrente.

21 Profitti (perdite) da operazioni finanziarie (voce 6)

Tabella 21.1: composizione della voce 5 "Profitti (perdite) da operazioni finanziarie"

Al 31/12/2015			
Voci/Operazioni	Operazioni su strumenti finanziari	Operazioni su valute	Altre operazioni
A1. Rivalutazioni	161.349	0	0
A2. Svalutazioni	-1.271.106	0	0
B. Altri profitti/perdite	1.655.666	13.292	0
Totale	545.909	13.292	
1. Titoli di stato	0		
2. Altri strumenti finanziari di debito	545.709		
3. Strumenti finanziari di capitale	200		
4. Contratti derivati su strumenti finanziari	0		
Totale	545.909		

Voce A.1: rivalutazioni

Rappresenta il valore della plusvalenza rilevata sul portafoglio titoli di debito al 31 dicembre 2015, compresa quella maturata sull'azione Swift per euro 200

Voce A.2: svalutazioni

Rappresenta il valore complessivo delle minusvalenze rilevate sul portafoglio titoli al 31 dicembre 2015

Voce B.: altri profitti/perdite

La voce si riferisce agli utili e alle perdite derivanti dalla negoziazione titoli, compresi quelli realizzati in sede di rimborso a scadenza; nella seconda colonna, sono indicati i proventi (negoziante/valutazione) derivanti dalle

valute.

Rispetto al 2014, la voce ha registrato una diminuzione pari a circa -2,9 milioni di euro, principalmente dovuta al comparto titoli che ha registrato un minor utile da negoziazione (circa -1,5 milioni di euro) e un minor saldo fra plusvalenze e minusvalenze derivanti dalla valutazione al 31/12/2015 (circa -1,4 milioni di euro).

22 Le spese amministrative (voce 9)

Tabella 22.1: Numero dei dipendenti per categoria

	% sul totale al 31/12/2015	Numero al 31/12/2015	Numero al 31/12/2014
a) Dirigenti	1,06%	1	1
b) Funzionari	12,77%	12	14
c) Restante personale			
1. quadri/impiegati	81,91%	77	76
2. ausiliari	4,26%	4	3

Tabella 22.2: dettagli della sottovoce a) "Spese del personale"

Spese per il personale	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Importo	%
Salari e stipendi	4.860.030	4.745.955	114.075	2,40%
Oneri sociali	1.412.350	1.387.177	25.173	1,81%
Trattamento di fine rapporto	617.011	613.672	3.339	0,54%
Trattamento di quiescenza e simili	0	0	0	0%
Altri oneri per il personale	730.826	611.933	118.893	19,43%
Totale	7.620.217	7.358.737	261.480	3,55%

Come emerge nella precedente tabella 22.2, l'aumento più consistente registrato nelle spese per il personale, pari al 19,43%, si riferisce agli "Altri oneri per il personale", che comprendono le spese per la formazione e l'aggiornamento, il premio di produzione, le ferie maturate e non godute al 31 dicembre 2015, con relativi oneri sociali e indennità sostitutiva del trattamento di fine rapporto.



L'incremento registrato nel corso dell'esercizio è principalmente riconducibile alle ferie maturate e non godute al 31 dicembre 2015 e alle altre spese connesse.

Tabella 22.3: Amministratori e sindaci - compensi

	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Importo	%
Amministratori	231.372	306.720	-75.348	-24,57%
Sindaci	28.920	27.240	1.680	6,17%
Totale	260.292	333.960	-73.668	-22,06%

Tabella 22.4: dettagli della sottovoce b) "Altre spese amministrative"

Altre spese amministrative	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Importo	%
Studi grafici e pubblicità	15.263	5.611	9.652	172,02%
Premi assicurativi	215.628	219.868	-4.240	-1,93%
Utenze varie e pulizia locali	137.832	125.091	12.741	10,19%
Stampati, cancelleria e giornali	48.281	29.169	19.112	65,52%
Postali e telefoniche	253.965	209.899	44.066	20,99%
Materiali di consumo e ricambi	23.514	22.993	521	2,27%
Consulenze professionali	251.566	231.985	19.581	8,44%
Rimborso spese per trasferta personale e consulenti	21.506	31.126	-9.620	-30,91%
Canoni, assistenza tecnica, riparazioni e servizi vari	1.452.993	1.361.011	91.982	6,76%
Contributi associativi e simili	28.759	24.760	3.999	16,15%
Affitti passivi	78.000	79.867	-1.867	-2,34%



Imposta sull'importazioni	4.185	4.264	-79	-1,85%
Vigilanza armata	53.424	51.041	2.383	4,67%
Traduzioni	59.581	35.302	24.279	68,78%
Trasporti vari	31.659	29.009	2.650	9,14%
Liberalità	150.550	0	150.550	100,00%
Diverse e varie	66.035	84.593	-18.558	-21,94%
Totale	2.892.741	2.545.589	347.152	13,64%

Ai fini della comparabilità dei dati, il valore relativo all'esercizio 2014 è stato ricalcolato in funzione della sistemazione contabile di oneri, avvenuta nel corso del 2015, fra "Commissioni passive", "Altri oneri di gestione" e "Altre spese amministrative".

La variazione più consistente è rappresentata dall'aumento delle "Liberalità", dovuto principalmente al reintegro del Fondo di Dotazione della Fondazione Banca Centrale (euro 150.000).

Nelle spese amministrative ("Spese del personale" e "Altre spese amministrative") sono compresi gli oneri sostenuti per l'Agenzia di Informazione Finanziaria.

23 Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti (voci 10-11-12-13-14-15-16-17)

Tabella 23.1: composizione delle voci 10-11 "Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali"

Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Importo	%
a) Immobilizzazioni immateriali	141.972	144.241	-2.269	-1,57%
- software	141.760	144.029	-2.269	-1,58%
- costi pluriennali su beni di terzi	212	212	0	0,00%
di cui: su beni concessi in leasing	0	0	0	0,00%
b) Immobilizzazioni materiali	256.089	292.259	-36.170	-12,38%
- immobili	189.146	189.146	0	0,00%



- altre immobilizzazioni materiali	66.943	103.113	-36.170	-35,08%
<i>di cui: su beni concessi in leasing</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,00%</i>
Totale	398.061	436.500	-38.439	-8,81%

Tabella 23.2: composizione delle voce 12 "Accantonamenti per rischi e oneri"

Non sono stati effettuati accantonamenti per rischi e oneri nel 2015 e nel 2014.

Tabella 23.3: voce 13 "Accantonamenti ai fondi rischi su crediti"

Non sono stati effettuati accantonamenti al fondo rischi su crediti nel 2015 e nel 2014.

Tabella 23.4: composizione della voce 14 "Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni"

Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Importo	%
a) Rettifiche di valore su crediti	14.781	79.097	-64.316	-81,31%
b) Accantonamenti per garanzie e impegni	0	0	0	0,00%
Totale	14.781	79.097	-64.316	-81,31%

Sono le rettifiche di valore apportate, nel 2015, ai crediti per recupero degli oneri di vigilanza presenti fra le "altre attività", come illustrato nel dettaglio di quest'ultima voce.

Tabella 23.5: composizione della voce 15 "Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni"

Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Importo	%
Riprese di valore	1.379	0	1.379	100%
Totale	1.379	0	1.379	100%





Tale voce rappresenta i recuperi di crediti svalutati in precedenza.

Tabella 23.6: composizione della voce 16 "Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie"

Non sono state effettuate rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie nel 2015 e nel 2014.

Tabella 23.7: composizione della voce 17 "Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie"

Non sono state effettuate riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie nel 2015 e nel 2014.

24 Altre voci di conto economico (voci 7 – 8 – 19-20)

Tabella 24.1/24.2: composizione delle voci 7/8 "Altri proventi di gestione", "Altri oneri di gestione"

Altri proventi di gestione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Importo	%
a) Affitti attivi	3.500	3.000	500	16,67%
b) Recupero spese del personale	2.126	40.608	-38.482	-94,76%
c) Recupero oneri di vigilanza	2.125.000	2.200.000	-75.000	-3,41%
d) Nota di credito, abbuoni e arrotondamenti attivi	67	63	4	6,35%
e) Proventi da operatività del Servizio Esattoria	43.035	41.728	1.307	3,13%
f) Recupero spese relative all'Archivio Anagrafico di Tramitazione	23.333	0	23.333	100,00%
g) Recupero costi centrale rischi	201.173	0	201.173	100,00%
h) Recupero spese relative al servizio di approvvigionamento denaro contante	226.617	216.497	10.120	4,67%
i) Proventi vari	10.177	28.835	-18.658	-64,71%
Totale	2.635.028	2.530.731	104.297	4,12%

La voce "Altri proventi di gestione" comprende, quale componente economica più rilevante, la quota degli oneri derivanti dallo svolgimento della funzione di vigilanza sulle attività creditizie finanziarie e

assicurative, addebitata ai soggetti vigilati per l'esercizio 2015. La parte restante di tali oneri non viene recuperata e la Banca Centrale se ne fa carico.

Come emerge nella precedente tabella, rispetto all'esercizio precedente è stato chiesto ai soggetti vigilati una contribuzione di ammontare inferiore per euro 75.000.

Il "Recupero costi centrale rischi" fa riferimento alla rilevazione dei recupero delle spese di competenza dell'esercizio 2015 che avverrà nell'ambito della fatturazione che la Banca Centrale effettuerà, ai sensi della Circolare 2015-02, nel corso del 2016.

Il "Recupero spese relative al servizio di approvvigionamento denaro contante" e il "Recupero spese relativo all'Archivio Anagrafico di tramitazione" fanno riferimento, invece, ai recuperi effettuati nel corso del 2015 e con relativa competenza.

Altri oneri di gestione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Importo	%
a) Spese relative alla gestione accentrata del contante	91.648	91.588	60	0,07%
b) Abbuoni e arrotondamenti vari	116	78	38	48,72%
c) Oneri per procedimenti straordinari soggetti vigilati	10.500	0	10.500	100,00%
d) Oneri vari	1.185	758	427	56,33%
Totale	103.449	92.424	11.025	11,93%

Ai fini della comparabilità dei dati, il valore relativo all'esercizio 2014 è stato ricalcolato in funzione della sistemazione contabile di oneri, avvenuta nel corso del 2015, fra "Commissioni passive", "Altri oneri di gestione" e "Altre spese amministrative".

L'aumento rispetto al 2014 della voce è principalmente dovuto alla presenza di oneri derivanti da procedimenti straordinari concernenti soggetti vigilati, relativamente a somme erogate a sostegno di procedure ex titolo II della Parte II della Legge 17 novembre 2005 n. 165.

Tabella 24.3: composizione della voce 19 "Proventi straordinari"

Proventi straordinari	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Importo	%
a) Sopravvenienze attive	36.510	18.443	18.067	97,96%
b) Insussistenze attive	10.760	382.285	-371.525	-97,19%



c) Plusvalenze	2	6.870	-6.868	-99,97%
d) Arrotondamenti all'unità di euro	1	0	1	100%
Totale	47.273	407.598	-360.325	-88,40%

Come emerge dalla tabella precedente, i proventi straordinari sono, in maggior misura, sopravvenienze attive. Queste ultime sono principalmente riconducibili al recupero, con competenza 2014, dei costi relativi all'Archivio Anagrafico di Tramitazione (euro 35.000).

Tabella 24.4: composizione della voce 20 "Oneri straordinari"

Oneri straordinari	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Importo	%
a) Sopravvenienze passive	18.331	7.600	10.731	141,20%
b) Insussistenze passive	1.979	8.000	-6.021	-75,26%
c) Minusvalenze	89	0	89	100,00%
d) Arrotondamenti all'unità di euro	0	1	-1	-100,00%
Totale	20.399	15.601	4.798	30,75%



Parte D – Altre informazioni

25 Rendiconto finanziario

Fondi generati e raccolti	2015	2014
Fondi generati dalla gestione		
Utile d'esercizio	-3.392.725	50.143
Accantonamenti per rischi e oneri	0	0
Accantonamento al fondo rischi bancari generali	0	0
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	398.061	436.500
	-2.994.664	486.643
Incremento dei fondi raccolti:		
Altre passività	0	0
Debiti verso banche	60.878.210	0
Debiti verso clientela	0	0
Debiti rappresentati da strumenti finanziari	0	0
Accantonamenti al fondo tfr	555.172	604.168
Altre variazioni	0	0
Ratei e risconti passivi	0	0
	61.433.382	604.168
Decremento dei fondi impiegati		
Altre attività	0	4.125.103
Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale	0	0
Cassa e disponibilità	1.261.740	71.829
Immobilizzazioni immateriali	0	0
Immobilizzazioni materiali	1.077	2.800
Ratei e risconti attivi	0	0
Crediti verso banche	0	50.161.395
Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	0	18.419.079
Crediti verso la clientela	5.847.541	4.965.102
Partecipazioni	0	0
	7.110.358	77.745.308
Totale fondi generati e raccolti	65.549.076	78.836.119





Fondi utilizzati e impiegati	2015	2014
Riprese di valore ed utilizzo di fondi generati dalla gestione:		
Riprese di valore (su "altri fondi")	0	382.285
Utilizzo di altri fondi	4.000	113.715
Dividendi erogati	30.086	176.334
Altre riserve (riserva indisponibile)	0	0
	34.086	672.334
Incremento dei fondi impiegati:		
Altre attività	107.389	0
Altre variazioni	0	0
Cassa e disponibilità	0	0
Crediti verso banche	18.826.808	0
Crediti verso la clientela	0	0
Immobilizzazioni immateriali	307.727	195.100
Immobilizzazioni materiali	12.025	51.311
Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale	200	590
Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	5.956.100	0
Partecipazioni	0	0
Ratei e risconti attivi	5.615	2.572
	25.215.864	249.573
Decremento dei fondi raccolti:		
Altre passività	2.122.820	4.768.774
Debiti verso banche	0	37.048.768
Debiti verso clientela	37.572.138	35.484.367
Utilizzo fondo tfr	604.168	612.303
Debiti rappresentati da strumenti finanziari	0	0
Ratei e risconti passivi	0	0
	40.299.126	77.914.212
Totale fondi utilizzati e impiegati	65.549.076	78.836.119

Il Legale Rappresentante

Wafik Grais





Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio d'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2015



Sede legale: San Marino – via del Voltone, 120

Fondo di Dotazione: Euro 12.911.425,00 i.v.

Iscritta nel Registro delle Società al n. 180

C.O.E. SM04262

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

BILANCIO CHIUSO AL 31/12/2015

Signori soci,

il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2015 che il Consiglio di Amministrazione ha sottoposto al Vostro esame per l'approvazione, è stato redatto in conformità alle norme di Legge vigenti (Legge n. 96 del 29/06/2005 e successive modifiche – Statuto della Banca Centrale; Legge n. 165 del 17/11/2005 – Legge sulle Imprese e sui servizi bancari, finanziari e assicurativi; Legge n. 47 del 23/02/2006 – Legge sulle Società); esso è costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota Integrativa oltre alla Relazione del Consiglio Direttivo alla gestione sociale.

Il Bilancio d' Esercizio, la Nota Integrativa e la Relazione del Consiglio Direttivo sono stati messi a disposizione del Collegio Sindacale in data 19/05/2016. Il progetto di bilancio è stato approvato da parte del Consiglio Direttivo in data 19 maggio u.s. ed in tale occasione il Collegio Sindacale ha rinunciato al termine di cui all'art. 83 comma 1 della Legge n. 47 del 23/02/2006 (Legge sulle Società).

Nella Nota Integrativa viene dettagliato il processo di determinazione della perdita d'esercizio che ammonta ad **€ 3.392.725** oltre ai principi contabili adottati.

Il risultato dell'esercizio si compendia nelle seguenti classi di valori patrimoniali e reddituali espressi in unità di Euro ottenuti per arrotondamento degli effettivi importi contabili, per eccesso o per difetto, all'unità, ovvero per somma degli importi arrotondati delle sottovoci. Le differenze di natura extracontabile originate in tale processo, sono inserite all'interno del bilancio stesso tra le altre attività / passività dello Stato Patrimoniale e tra i proventi / oneri straordinari del Conto Economico, come previsto dai criteri generali di compilazione dei bilanci bancari:



PASSIVITA'	EURO	358.685.689
FONDO DI DOTAZIONE	EURO	12.911.425
RISERVE	EURO	16.467.536
PERDITA D'ESERCIZIO	EURO	- 3.392.725

ATTIVITA'	EURO	384.671.925
-----------	------	-------------

Garanzie e Impieghi:

GARANZIE RILASCIATE	EURO	7.307.673
---------------------	------	-----------

IMPEGNI	EURO	213.382
---------	------	---------

Conti d'Ordine:

GESTIONI PATRIMONIALI	EURO	0
-----------------------	------	---

TITOLI DI TERZI IN DEPOSITO	EURO	88.681.016
-----------------------------	------	------------

TITOLI DI TERZI DEP. PRESSO TERZI	EURO	935.678
-----------------------------------	------	---------

TITOLI DI PROP. DEP. PRESSO TERZI	EURO	253.126.863
-----------------------------------	------	-------------

TOTALE CONTI D'ORDINE	EURO	342.743.557
-----------------------	------	-------------



Il risultato dello Stato Patrimoniale è confermato dal Conto Economico riclassificato che espone:

INTERESSI ATTIVI	EURO	321.062
INTERESSI SU TITOLI	EURO	1.718.950
DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI	EURO	0
INTERESSI PASSIVI	EURO	-51.502
MARGINE DELLA GESTIONE DENARO	EURO	1.988.510
PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	EURO	1.830.307
ONERI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	EURO	- 1.271.106
MARGINE DELLA GEST. FINANZIARIA	EURO	2.547.711
ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	EURO	2.876.147
ALTRI ONERI DI GESTIONE	EURO	-157.870
ALTRI PROVENTI	EURO	2.588.649
SPESE PER IL PERSONALE	EURO	-7.618.091
AMMORTAMENTO ED ACC.TO SPESE	EURO	-398.061
ALTRI ONERI	EURO	-3.244.681
RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI	EURO	-14.781



RISULTATO DELLA GEST. ORDINARIA	EURO	-3.419.598
--	-------------	-------------------

PROVENTI DELLA GEST.STRAORDINARIA	EURO	2
-----------------------------------	------	---

ONERI DELLA GEST. STRAORDINARIA	EURO	-89
---------------------------------	------	-----

SOPRAVVVENIENZE ATTIVE	EURO	47.270
------------------------	------	--------

SOPRAVVVENIENZE PASSIVE	EURO	-20.310
-------------------------	------	---------

PERDITA D'ESERCIZIO	EURO	-3.392.725
----------------------------	-------------	-------------------

ACC.TO PER RISCHI ED ONERI	EURO	0
----------------------------	------	---

ACC.TO AL F.DO RISCHI BANCARI GENERALI	EURO	0
--	------	---

UTILIZZO DI FONDI VARI	EURO	0
------------------------	------	---

PERDITA D'ESERCIZIO	EURO	-3.392.725
----------------------------	-------------	-------------------

IMPOSTE SUL REDDITO	EURO	0
---------------------	------	---

PERDITA D'ESERCIZIO	EURO	-3.392.725
----------------------------	-------------	-------------------

Ai sensi dell'art. 23 della Legge n. 96 del 29/06/2005 e successive modifiche ed integrazioni, le eventuali perdite della Banca Centrale saranno coperte con il ricorso alle riserve; in caso di insufficienza di fondi la



perdita è ripianata entro l'anno successivo con risorse provenienti dai soci in proporzione alle quote del fondo di dotazione possedute.

ATTIVITA' DI CONTROLLO CONTABILE

Il Collegio Sindacale ha preso atto della Relazione della Società di Revisione nominata dall'Assemblea, pervenutagli in data 30 maggio 2016, che nelle conclusioni esprime il seguente giudizio: "il sopra menzionato bilancio è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società".

ATTIVITA' DI VIGILANZA

- ✓ Il Collegio Sindacale ha svolto, nel corso dell'esercizio 2015 le proprie verifiche periodiche, il cui esito con relativa documentazione a corredo, è contenuto nell'apposito libro dei verbali; durante tali verifiche, non è venuto a conoscenza di decisioni, da parte della Direzione non conformi ai regolamenti di Banca Centrale, alle disposizioni di Legge, allo Statuto;
- ✓ Il Collegio Sindacale ha partecipato alle riunioni del Consiglio Direttivo svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento, **ha ottenuto** dallo stesso, tutte le informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico finanziario e patrimoniale e su quelle svolte con parti correlate;
- ✓ Il Collegio Sindacale in base alle informazioni ottenute, **ha potuto verificare** che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge e allo Statuto e che non appaiono manifestazioni imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi o in contrasto con le deliberazioni assunte dall'assemblea dei soci;
- ✓ Il Collegio Sindacale **ha vigilato** sull'osservanza della Legge e dello Statuto, nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- ✓ si attesta che l'impostazione generale data al Bilancio di Esercizio è conforme alla Legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura;
- ✓ dalla comparazione della Nota Integrativa con quella dell'esercizio precedente si evince che la valutazione delle poste di bilancio è stata effettuata sulla base dei medesimi criteri di valutazione, pertanto i dati sono comparabili, ad eccezione delle commissioni passive, altri oneri di gestione e spese amministrative che rispetto all'esercizio precedente sono stati ricalcolati in funzione di sistemazioni contabili, al fine di assicurare la comparabilità con l'esercizio 2015.

In considerazione di quanto in precedenza evidenziato, tenuto conto che non sono emersi rilievi o riserve, questo Collegio Sindacale, per quanto di competenza e al meglio delle proprie conoscenze, ritiene di esprimere il proprio parere di conformità alle norme di stesura del bilancio che risulta essere pertanto redatto



con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e il risultato economico d'esercizio di Banca Centrale e invita l'Assemblea ad approvare il Bilancio di Esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 così come predisposto dal Consiglio Direttivo.

Infine, il Collegio Sindacale intende esprimere a tutto il Consiglio Direttivo, al Direttore Generale, al Vice Direttore e al personale tutto, il proprio ringraziamento in quanto con la loro collaborazione e con la loro disponibilità hanno agevolato la comprensione dei fatti e le attività di verifica svolte.

San Marino, 30 Maggio 2016

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Fabio Rossi

Rag. Sandy Stefanelli

Dott. Luca Marcucci





Relazione della Società di Revisione al Bilancio d'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2015



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Agli azionisti della
BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO (la Banca), chiuso al 31 dicembre 2015. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Amministratori della Banca. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. La presente relazione è emessa ai sensi dell'art. 23, comma 3 della Legge n. 96 del 29 giugno 2005 e successive modifiche e integrazioni (Statuto della Banca).
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione internazionali (ISAs) e facendo riferimento alle norme di legge della Repubblica di San Marino che disciplinano il bilancio di esercizio. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presenti a fini comparativi secondo quanto previsto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa da altro revisore in data 7 maggio 2015.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO al 31 dicembre 2015, nel suo complesso, è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.

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


Marco Stolfi
Amministratore

San Marino, 30 maggio 2016

Società di revisione ed organizzazione contabile



BANCA
CENTRALE



DELLA REPUBBLICA
DI SAN MARINO
www.bcsn.sm