

BANCA  CENTRALE  
DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

# Bilancio d'Esercizio

---

**2016**



# **Bilancio d'Esercizio**

## **2016**



---

**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: icmsmsm  
[www.bcsm.sm](http://www.bcsm.sm)

---



---

## INDICE

---

<b>ORGANI DELLA BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO<sup>I</sup></b> .....	<b>5</b>
<b>RELAZIONE DEL CONSIGLIO DIRETTIVO ALLA GESTIONE SOCIALE 2016</b> .....	<b>7</b>
<b>Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio</b> .....	<b>12</b>
<b>IL BILANCIO 2016</b> .....	<b>15</b>
<b>Stato patrimoniale attivo</b> .....	<b>17</b>
<b>Stato patrimoniale passivo</b> .....	<b>19</b>
<b>Garanzie e impegni</b> .....	<b>21</b>
<b>Conto Economico</b> .....	<b>22</b>
<b>Conto economico riclassificato</b> .....	<b>24</b>
<b>NOTA INTEGRATIVA</b> .....	<b>27</b>
<b>Parte A - Criteri di valutazione</b> .....	<b>30</b>
<b>Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale</b> .....	<b>32</b>
<b>Parte C - Informazioni sul conto economico</b> .....	<b>56</b>
<b>Parte D - Altre informazioni</b> .....	<b>69</b>
<b>RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2016</b> .....	<b>72</b>
<b>RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AL BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2016</b> ....	<b>80</b>
<b>FONDO DI GARANZIA DEI DEPOSITANTI</b> .....	<b>83</b>





# Organi della Banca Centrale della Repubblica di San Marino

## Consiglio Direttivo

Wafik Grais	Presidente
Silvia Cecchetti	Membro
Francesco Mancini	Membro
Aldo Simoncini	Membro
Fabio Zanotti <sup>1</sup>	Membro

## Collegio Sindacale

Fabio Rossi	Presidente
Luca Marcucci	Sindaco
Sandy Concetta Stefanelli	Sindaco

## Direzione Generale

Lorenzo Savorelli <sup>2</sup>	Direttore Generale
Daniele Bernardi	Vice Direttore Generale

## Coordinamento della Vigilanza

Lorenzo Savorelli <sup>3</sup>	Presidente
Mirella Sommella <sup>4</sup>	Ispettore Esterno
Filippo Siotto <sup>5</sup>	Ispettore
Ugo Granata <sup>6</sup>	Ispettore esterno

Dati al 31 dicembre 2016

<sup>1</sup> In carica dal 18/07/2016

<sup>2</sup> In carica dal 17/03/2016

<sup>3</sup> In carica dal 17/03/2016

<sup>4</sup> In carica dal 12/09/2016

<sup>5</sup> In carica dal 29/09/2016

<sup>6</sup> In carica dal 14/10/2016





---

## Relazione del Consiglio Direttivo alla gestione sociale 2016





## Signori Soci,

di seguito sono riportati e illustrati i principali dati e indicatori economico-patrimoniali della gestione, relativi all'esercizio 2016.

	2016	2015	Variazione	
			Assoluta	%
<b>Totale di bilancio</b>	<b>463.910.538</b>	<b>384.671.925</b>	<b>79.238.613</b>	<b>20,60%</b>
Crediti verso banche	94.966.846	57.616.440	37.350.406	64,83%
Crediti verso clientela	50.012.448	56.018.721	-6.006.273	-10,72%
Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	296.150.012	253.592.864	42.557.148	16,78%
Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale	4.300	3.630	670	18,46%
Partecipazioni	0	0	0	0%
Debiti verso banche	298.028.098	203.748.165	94.279.933	46,27%
Debiti verso clientela	82.179.308	95.191.725	-13.012.417	-13,67%
Debiti rappresentati da strumenti finanziari	0	0	0	0%
Patrimonio netto <sup>1</sup>	75.638.636	77.812.157	-2.173.521	-2,79%
Margine della gestione denaro	1.018.101	1.988.510	-970.409	-48,80%
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.635.551	559.201	2.076.350	371,31%
Margine della gestione finanziaria	3.653.652	2.547.711	1.105.941	43,41%
Margine di contribuzione lordo	6.384.389	5.265.988	1.118.401	21,24%
Risultato lordo di gestione	-2.174.904	-3.419.685	1.244.781	36,40%
Perdita d'esercizio	-2.173.521	-3.392.725	1.219.204	35,94%

<sup>1</sup>: 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 31/12/2016 e al 31/12/2015 emerge innanzitutto che il totale di bilancio è aumentato nell'ultimo esercizio per euro 79,2 milioni, passando da 384,7 milioni di euro a 463,9 milioni di euro.

Con riferimento ai principali elementi patrimoniali, si rileva un significativo incremento della raccolta che proviene dal sistema bancario (94,28 milioni di euro, 46,3%), passata da euro 203,75 milioni nel 2015 a euro 298,03 milioni nel 2016, e una diminuzione della raccolta dalla clientela (-13,01 milioni di euro, -13,7%), che è scesa da euro 95,19 milioni nel 2015 a euro 82,18 milioni nel 2016.

Come anche evidenziato nell'apposita Sezione della Nota Integrativa, le motivazioni del predetto aumento della raccolta proveniente dalle banche risiede nella possibilità delle medesime di usufruire, presso la Banca Centrale, di depositi vincolati remunerati e di depositi in conto corrente a vista senza l'applicazione di interessi negativi, ragion per cui il valore degli stessi depositi ne è risultato incrementato.

Nell'attivo patrimoniale, per quanto concerne gli impieghi, si evidenzia che sono aumentati sia i crediti verso le banche sia l'ammontare degli strumenti finanziari in portafoglio, complessivamente per circa euro 79,91 milioni, passando da euro 311,21 milioni a euro 391,12 milioni. Nel dettaglio i primi sono incrementati di euro 37,35 milioni (64,8%), mentre i secondi di euro 42,56 milioni (16,8%). Le variazioni in parola, conseguenti all'aumento, già illustrato, della



raccolta diretta, dipendono, altresì, da scelte strategiche di portafoglio legate a esigenze di liquidità e andamento dei tassi.

Gli impieghi verso la clientela hanno subito, invece, una flessione per circa euro -6,01 milioni (-10,7%), passando da euro 56,02 milioni nel 2015 a euro 50,01 milioni nel 2016; tale variazione è riconducibile, principalmente, al normale rientro degli affidamenti concessi.

Il patrimonio netto della Banca al 31/12/2016, composto dal fondo di dotazione, dalle riserve, dal fondo rischi bancari generali e dal risultato economico, ha registrato un decremento di euro -2,17 milioni di euro, dovuto alla perdita dell'esercizio 2016.

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 1,02 milioni, che ha registrato un sostanziale decremento pari a 0,97 milioni di euro (-48,8%) rispetto al 2015.

In merito ai valori dei componenti di detto margine, si osserva una diminuzione degli interessi attivi (complessivi euro - 888,83; - 43,57%), percepiti in relazione sia a crediti verso le banche, verso la clientela che sui titoli di debito in portafoglio; tali variazioni sono principalmente riconducibili al permanere, nel corso del 2016, della contrazione dei tassi di interesse di mercato, che ha anche determinato l'applicazione, in diversi rapporti, di tassi negativi oppure pari a zero.

Inoltre, si è rilevato un aumento degli interessi passivi (euro 81,579; 158,40%), in particolare relativi a debiti verso le banche; tale incremento è principalmente dovuto a una maggiore operatività, nel corso del 2016, in depositi di raccolta a termine.

Il risultato netto delle operazioni finanziarie pari a 2,64 milioni di euro (nel 2015 pari a 0,56 milioni di euro) ha registrato, rispetto allo scorso esercizio, un consistente incremento, pari a euro 2,08 milioni. Nel dettaglio tale incremento è derivante principalmente dal comparto titoli, che ha registrato un maggior utile da negoziazione per euro 1,22 milioni e un saldo fra plusvalenze e minusvalenze derivanti dalla valutazione al 31/12/2016 meno negativo rispetto all'esercizio precedente per euro 0,88 milioni (il predetto saldo è negativo e pari a euro -230.729, mentre nel 2015 era pari a -1.109.758 euro).

Conseguentemente il margine della gestione finanziaria è maggiore rispetto a quello del 2015 del 43,4% (per euro 1,1 milioni); è infatti passato da 2,55 milioni di euro a 3,65 milioni di euro.

Nel 2016 sono proseguite le manovre espansive della BCE, sempre focalizzate al raggiungimento dell'obiettivo di scongiurare la dinamica potenzialmente deflattiva dell'economia e per riportare il tasso d'inflazione verso il parametro posto come obiettivo al 2%.

Nel mese di marzo del 2016 la BCE ha ridotto ulteriormente il tasso "Deposit Facility" fino al livello di -0,40% rispetto al -0,30% del periodo precedente. Tali manovre espansive hanno spinto ancora più al ribasso i tassi a breve e medio termine dell'Euro.

I tassi Euribor fino alla scadenza dei 12 mesi sono tutti in territorio negativo, con il parametro Euribor trimestrale, che costituisce il parametro di indicizzazione delle cedole di una frazione significativa del portafoglio titoli della BCSM, che è passato da -0,13% di inizio anno a -0,32% di fine 2016. Anche la scadenza a 12 mesi del parametro Euribor ha seguito un percorso simile scendendo dal livello +0,06% di inizio anno a -0,08 al 31 dicembre 2016. Tale dinamica si è estesa anche ai rendimenti dei titoli benchmark dell'area dell'Euro; i governativi tedeschi sulle varie scadenze hanno tutti fatto registrare, a fine anno, valori del rendimento inferiori a quelli di inizio anno; ma la tendenza è stata maggiormente marcata sulle scadenze fino ai 5 anni.

La parte più lunga dei rendimenti è stata anche influenzata dalle politiche monetarie della Federal Reserve che, dopo un primo rialzo dei tassi nel dicembre 2015, ha avuto un atteggiamento meno espansivo a causa dei progressi del mercato del lavoro statunitense che è tornato a livelli considerati di piena occupazione, tanto da convincere il Governatore Yellen ad apportare un rialzo



dei tassi dei Federal Funds nel mese di dicembre 2016, dopo aver a lungo rinviato tale decisione per attendere dati economici che attestassero la solidità della ripresa economica e per non influenzare la campagna elettorale per le elezioni presidenziali del mese di novembre. Il titolo Treasury decennale americano, che ha incorporato in maniera evidente il cambiamento di impostazione della politica monetaria americana, ha mostrato un rendimento decrescente nella prima parte del 2016, scendendo dal 2,25% di inizio anno a 1,35% nel mese di luglio, per poi tornare a crescere e terminare a dicembre al di sopra di 2,40%, dopo il rialzo dei tassi operato dalla FED. Il decennale tedesco, nonostante le politiche espansive della BCE, ha avuto un comportamento influenzato dal suo omologo statunitense, con un rendimento dello 0,56% a gennaio, per poi scendere a un rendimento addirittura negativo a -0,19% a luglio e tornare a +0,21% a fine anno.

L'andamento del rendimento dei titoli del debito pubblico italiano, rappresentato dall'indicatore di differenziale di spread nei confronti del titolo tedesco con scadenza decennale, è stato costantemente crescente nel corso dell'anno; lo spread è infatti cresciuto da un livello attorno a 100 punti base a gennaio fino a 160 a fine anno.

Per quanto riguarda l'andamento degli spread di credito, evidenziato dall'indicatore ITRX, che incorpora l'andamento dello spread di credito dei 125 emittenti europei maggiormente rappresentativi, esso è stato influenzato dall'andamento dei mercati azionari, che hanno attraversato una fase di profonda flessione nel primo bimestre dell'anno, spinti al ribasso per i timori di rallentamento dell'economia cinese e per quelli legati alla qualità degli attivi del sistema bancario europeo.

Tornando ai dati di bilancio, per quanto concerne il margine di contribuzione lordo, pari a euro 6,38 milioni, si evidenzia, rispetto al 2015, un aumento di 1,12 milioni di euro (21,2%). L'aumento in parola è sostanzialmente analogo a quello registrato dal margine della gestione finanziaria; infatti, come emerge dal conto economico riclassificato, gli altri proventi/oneri di gestione, hanno inciso positivamente sulla formazione del risultato economico per un netto di euro 2,73 milioni, circa come nel 2015 (2,72 milioni di euro).

Con riferimento agli altri proventi di gestione, si evidenzia che la componente reddituale principale è rappresentata dal ricavo connesso alle prestazioni di servizi rese alla Pubblica Amministrazione. Come illustrato nella Sezione della Nota Integrativa riguardante le Commissioni, in conseguenza del fatto che l'accordo sull'ammontare della remunerazione riconosciuta è scaduto al 31/12/2015 e ancora è in corso di definizione quello relativo al triennio 2016/2018, il valore rilevato nel 2016 del componente reddituale in argomento è stato oggetto di stima.

Il risultato della gestione ordinaria mostra, nel 2016, un valore negativo pari a -2,2 milioni di euro, mentre nel 2015 tale valore negativo era pari a -3,42 milioni di euro; il margine di contribuzione lordo, come già osservato in precedenza, superiore al 2015, non è stato comunque sufficiente a sostenere il saldo negativo fra gli oneri generali, le rettifiche/riprese di valore sui crediti e gli altri proventi, nonostante di valore assoluto inferiore all'esercizio precedente (-8,58 milioni di euro nel 2016 e -8,69 milioni di euro nel 2015).

Nel dettaglio, fra le varie voci di conto economico, rispetto al 2015:

- le spese del personale (esclusi gli amministratori e sindaci) sono diminuite di 0,13 milioni di euro (-1,71%). Fra queste sono diminuiti del -22,61% gli oneri diversi del personale;
- gli altri oneri sono aumentati di 1,53 milioni di euro (47,09%). Sono compresi in tale voce anche i compensi riguardanti il progetto "Asset Quality Review for the Banking System";
- gli altri proventi, contenenti il recupero degli oneri di vigilanza e altre tipologie di recuperi spese, sono aumentati di euro 1,58 milioni (61,20%).



Nel corso del 2016 sono stati effettuati accantonamenti ai Fondi rischi e oneri per euro 160.000; nello specifico euro 60.000 al fondo oneri per procedimenti straordinari, poi in corso d'anno interamente utilizzato, ed euro 100.000 al fondo cause legali, in funzione di una vertenza di lavoro che si è aperta nel corso dell'esercizio.

Il saldo della gestione straordinaria contribuisce per euro 177.383 alla formazione del risultato economico, che, in assenza di variazioni del fondo rischi bancari generali, risulta pari a - 2.173.521 euro.

Per quanto riguarda una più ampia rappresentazione dell'andamento della gestione, oltre l'illustrazione della situazione patrimoniale/economica, e del profilo organizzativo della Banca, si fa rinvio alla Relazione Annuale della Banca Centrale al Consiglio Grande e Generale.

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

Con riguardo ai fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio, si evidenzia che, ai sensi dell'art. 78 della Legge 17 novembre 2005 n. 165, nel corso del 2017 è stato disposto l'avvio della procedura di amministrazione straordinaria nei confronti della Asset Banca S.p.A.. Quest'ultima è socia della Banca Centrale per una quota di partecipazione pari al 2% del Fondo di Dotazione e titolare di rapporti intrattenuti con la medesima Banca Centrale.

### Signori Soci,

il Consiglio Direttivo, in conformità a quanto previsto dall'art. 23 dello Statuto, propone la copertura della perdita d'esercizio di euro 2.173.521 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	1.274.013
Fondo di Riserva Straordinaria	9.627.277
Fondo Rischi Bancari Generali	51.825.921
Altre Riserve Patrimoniali	0
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>75.638.636</b>

### Signori Soci,

si è data lettura della Relazione del Consiglio Direttivo al Bilancio d'Esercizio 2016, ad Esso sottoposto il 31 maggio 2017.

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.

San Marino, \_\_\_\_\_





---

## Il Bilancio 2016







## Stato patrimoniale attivo

	2016		2015	
<b>1. CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>		<b>10.006.573</b>		<b>10.256.469</b>
<b>2. CREDITI VERSO BANCHE</b>		<b>94.966.846</b>		<b>57.616.440</b>
a) a vista	94.966.846		57.616.440	
b) altri crediti	0		0	
<b>3. CREDITI VERSO CLIENTELA</b>		<b>50.012.448</b>		<b>56.018.721</b>
a) a vista	203.772		210.544	
b) altri crediti	49.808.676		55.808.177	
<b>4. OBBLIGAZIONI E ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DI DEBITO</b>		<b>296.150.012</b>		<b>253.592.864</b>
a) di emittenti pubblici	33.883.557		30.737.476	
b) di banche	181.474.174		143.972.439	
c) di enti (imprese) finanziari (e)	42.064.687		47.248.264	
d) di altri emittenti	38.727.594		31.634.685	
<b>5. AZIONI, QUOTE E ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DI CAPITALE</b>		<b>4.300</b>		<b>3.630</b>
<b>6. PARTECIPAZIONI</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
a) imprese finanziarie	0		0	
b) imprese non finanziarie	0		0	
<b>7. PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO BANCARIO</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
a) imprese finanziarie	0		0	
b) imprese non finanziarie	0		0	
<b>8. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>		<b>952.056</b>		<b>391.248</b>
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	952.056		391.248	
<b>9. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>		<b>3.955.084</b>		<b>4.077.849</b>
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	3.784.813		3.973.959	
d) altre immobilizzazioni materiali	170.271		103.890	





	2016		2015	
<b>10. CAPITALE SOTTOSCRITTO E NON VERSATO</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>11. AZIONI O QUOTE PROPRIE</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>12. ALTRE ATTIVITA'</b>		<b>7.768.303</b>		<b>2.659.980</b>
<b>13. RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>		<b>94.916</b>		<b>54.724</b>
a) ratei attivi	0		0	
b) risconti attivi	94.916		54.724	
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>463.910.538</b>		<b>384.671.925</b>





## Stato patrimoniale passivo

	2016		2015	
<b>1. DEBITI VERSO BANCHE</b>		<b>298.028.098</b>		<b>203.748.165</b>
a) a vista	164.627.749		86.891.861	
b) a termine o con preavviso	133.400.349		116.856.304	
<b>2. DEBITI VERSO CLIENTELA</b>		<b>82.179.308</b>		<b>95.191.725</b>
a) a vista	82.179.308		95.191.725	
b) a termine o con preavviso	0		0	
<b>3. DEBITI RAPPRESENTATI DA STRUMENTI FINANZIARI</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
a) obbligazioni	0		0	
b) certificati di deposito	0		0	
c) altri strumenti finanziari	0		0	
<b>4. ALTRE PASSIVITA'</b>		<b>7.359.184</b>		<b>7.364.706</b>
- di cui assegni in circolazione e titoli assimilati	460.082		553.263	
<b>5. RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>		<b>64.493</b>		<b>0</b>
a) ratei passivi	0		0	
b) risconti passivi	64.493		0	
<b>6. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO</b>		<b>540.819</b>		<b>555.172</b>
<b>7. FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		<b>100.000</b>		<b>0</b>
a) fondi di quiescenza e obblighi simili	0		0	
b) fondo imposte e tasse	0		0	
c) altri fondi	100.000		0	
<b>8. FONDO RISCHI SU CREDITI</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>9. FONDO RISCHI BANCARI GENERALI</b>		<b>51.825.921</b>		<b>51.825.921</b>
<b>10. PASSIVITA' SUBORDINATE</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>11. FONDO DI DOTAZIONE</b>		<b>12.911.425</b>		<b>12.911.425</b>
<b>12. SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>13. RISERVE</b>		<b>13.074.811</b>		<b>16.467.536</b>
a) riserva ordinaria	3.447.534		6.840.259	
b) riserva per azioni proprie	0		0	
b) riserve straordinarie	9.627.277		9.627.277	
c) altre riserve	0		0	
<b>14. RISERVE DI RIVALUTAZIONI</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>15. UTILI (PERDITE) PORTATE A NUOVO</b>		<b>0</b>		<b>0</b>





Valori espressi in euro

	2016		2015	
<b>16. UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO</b>		<b>-2.173.521</b>		<b>-3.392.725</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>463.910.538</b>		<b>384.671.925</b>





## Garanzie e impegni

	2016	2015
<b>GARANZIE RILASCIATE</b>	<b>6.699.648</b>	<b>7.307.673</b>
di cui:		
a) accettazioni	0	0
b) altre garanzie	6.699.648	7.307.673
<b>IMPEGNI</b>	<b>244.846</b>	<b>213.382</b>
di cui:		
a) utilizzo certo	244.846	213.382
- <i>di cui</i> : strumenti finanziari	0	0
b) utilizzo incerto	0	0
- <i>di cui</i> : strumenti finanziari	0	0
c) altri impegni	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>6.944.494</b>	<b>7.521.055</b>





## Conto Economico

	2016	2015
<b>1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI</b>	<b>1.151.182</b>	<b>2.040.012</b>
a) su crediti verso banche	-289.146	-30.182
b) su crediti verso clientela	200.810	351.244
c) su titoli di debito	1.239.518	1.718.950
<b>2. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI</b>	<b>-133.081</b>	<b>-51.502</b>
a) su debiti verso banche	-132.338	-1.382
b) su debiti verso clientela	-743	-50.120
c) su debiti rappresentati da titoli	0	0
- di cui su passività subordinate	0	0
<b>3. DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>4. COMMISSIONI ATTIVE</b>	<b>2.834.477</b>	<b>2.831.893</b>
<b>5. COMMISSIONI PASSIVE</b>	<b>-136.152</b>	<b>-146.069</b>
<b>6. PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>2.635.551</b>	<b>559.201</b>
<b>7. ALTRI PROVENTI DI GESTIONE</b>	<b>4.226.267</b>	<b>2.633.202</b>
<b>8. ALTRI ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-125.039</b>	<b>-103.449</b>
<b>9. SPESE AMMINISTRATIVE</b>	<b>-12.155.854</b>	<b>-10.771.424</b>
a) spese per il personale	-7.710.755	-7.878.683
aa) salari e stipendi	-4.930.928	-4.858.675
ab) oneri sociali	-1.415.205	-1.411.992
ac) trattamento di fine rapporto	-576.074	-616.898
ad) trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
ae) amministratori e sindaci	-222.959	-260.292
af) altre spese per il personale	-565.589	-730.826
b) altre spese amministrative	-4.445.099	-2.892.741
<b>10. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>-230.901</b>	<b>-141.972</b>
<b>11. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>-254.641</b>	<b>-256.089</b>
<b>12. ACCANTONAMENTI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>-160.000</b>	<b>0</b>
<b>13. ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>14. RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI</b>	<b>-12.411</b>	<b>-22.491</b>
<b>15. RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI</b>	<b>9.701</b>	<b>9.089</b>





	2016	2015
<b>16. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>17. RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>18. UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITA' ORDINARIE</b>	<b>-2.350.901</b>	<b>-3.419.599</b>
<b>19. PROVENTI STRAORDINARI</b>	<b>185.445</b>	<b>47.273</b>
<b>20. ONERI STRAORDINARI</b>	<b>-8.065</b>	<b>-20.399</b>
<b>21. UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO</b>	<b>177.380</b>	<b>26.874</b>
<b>22. IMPOSTE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>23. VARIAZIONE DEL FONDO RISCHI BANCARI GENERALI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>24. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-2.173.521</b>	<b>-3.392.725</b>





## Conto economico riclassificato

	2016	2015
<b>1. INTERESSI ATTIVI</b>	<b>-88.336</b>	<b>321.062</b>
1.1 da clientela	200.810	351.244
1.2 da banche	-289.146	-30.182
1.2.1 c/c e depositi a vista	-289.146	-30.182
1.2.2 depositi a termine e pronti contro termine	0	0
1.2.3 altri interessi	0	0
<b>2. INTERESSI SU TITOLI</b>	<b>1.239.518</b>	<b>1.718.950</b>
<b>3. DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. INTERESSI PASSIVI</b>	<b>-133.081</b>	<b>-51.502</b>
4.1 a clientela	-743	-50.120
4.1.1 c/c e depositi a vista	-743	-50.120
4.1.2 depositi a termine e pronti contro termine	0	0
4.2 a banche	-132.338	-1.382
4.3 altri interessi e oneri assimilati	0	0
<b>A. MARGINE DELLA GESTIONE DENARO</b>	<b>1.018.101</b>	<b>1.988.510</b>
<b>5. PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>3.434.541</b>	<b>1.831.681</b>
<b>6. ONERI DA OPERAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>-798.990</b>	<b>-1.272.480</b>
<b>B. MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>3.653.652</b>	<b>2.547.711</b>
<b>7. ALTRI PROVENTI DI GESTIONE</b>	<b>2.887.308</b>	<b>2.876.147</b>
7.1 proventi da gestione titoli	31	81
7.2 proventi da gestione cambi	0	0
7.3 altri proventi	2.887.277	2.876.066
<b>8. ALTRI ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-156.571</b>	<b>-157.870</b>
8.1 oneri da gestione titoli	-44.884	-41.133
8.2 oneri da gestione cambi	0	0
8.3 altri oneri	-111.687	-116.737
<b>C. MARGINE DI CONTRIBUZIONE LORDO</b>	<b>6.384.389</b>	<b>5.265.988</b>
<b>9. ALTRI PROVENTI</b>	<b>4.173.436</b>	<b>2.588.949</b>
di cui per arrotondamenti all'unità di euro	0	1
<b>10. SPESE DEL PERSONALE</b>	<b>-7.487.796</b>	<b>-7.618.391</b>
10.1 impiegatizio	-3.432.205	-3.359.140
10.2 direttivo e funzionari	-1.498.723	-1.499.535
10.3 contributi	-1.415.205	-1.411.992
10.4 accantonamento TFR	-576.074	-616.898
10.5 oneri diversi personale	-565.589	-730.826
<b>11. AMMORTAMENTO E ACCANTONAMENTO SPESE</b>	<b>-485.542</b>	<b>-398.061</b>





	2016	2015
<b>12. ALTRI ONERI</b>	<b>-4.772.681</b>	<b>-3.244.681</b>
di cui per arrotondamenti all'unità di euro	3	0
<b>13. RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI</b>	<b>-12.411</b>	<b>-22.491</b>
<b>14. RIPRESE DI VALORE SU CREDITI</b>	<b>9.701</b>	<b>9.089</b>
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE ORDINARIA</b>	<b>-2.190.904</b>	<b>-3.419.598</b>
<b>15. PROVENTI GESTIONE STRAORDINARIA</b>	<b>16.000</b>	<b>2</b>
<b>16. ONERI GESTIONE STRAORDINARIA</b>	<b>0</b>	<b>-89</b>
<b>E. RISULTATO LORDO DI GESTIONE</b>	<b>-2.174.904</b>	<b>-3.419.685</b>
<b>17. SOPRAVVENIENZE ATTIVE</b>	<b>169.445</b>	<b>47.270</b>
<b>18. SOPRAVVENIENZE PASSIVE</b>	<b>-8.062</b>	<b>-20.310</b>
<b>F. UTILE PRIMA DEGLI ACCANTONAMENTI</b>	<b>-2.013.521</b>	<b>-3.392.725</b>
<b>19. ACCANTONAMENTI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>-160.000</b>	<b>0</b>
<b>20. ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI BANCARI GENERALI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>21. UTILIZZO DI FONDI VARI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-2.173.521</b>	<b>-3.392.725</b>
<b>22. IMPOSTE SUL REDDITO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H. UTILE NETTO</b>	<b>-2.173.521</b>	<b>-3.392.725</b>





---

## Nota Integrativa





---

## 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 2016 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), alla Legge n. 165/2005 (LISF) 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, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione.

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. Come nell'esercizio precedente, è stata elaborata la 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, riclassificati, ove necessario, al fine di assicurare la comparabilità dei dati fra i due anni.

Le componenti di alcune voci, nella 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.



### Sezione 1 - Illustrazione dei criteri di valutazione

Il Bilancio d'Esercizio 2016 è redatto secondo i principi generali della prudenza, della competenza e della continuità aziendale.

#### CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Sono iscritte al loro valore nominale, che corrisponde al valore di presumibile realizzo.

#### CREDITI

- 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.

#### OBBLIGAZIONI E ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DI DEBITO

Il portafoglio titoli al 31/12/2016 è costituito interamente da titoli non immobilizzati che sono valutati al valore di mercato rilevato l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio, fornito dal provider di servizi di investimento incaricato. 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 un solo titolo azionario, in relazione al quale, non esistendo il prezzo di mercato, si fa riferimento al valore comunicato dalla società emittente.

#### PARTECIPAZIONI

Non sono presenti partecipazioni al 31/12/2016.

#### ATTIVITÀ E PASSIVITÀ IN VALUTA

Le attività e le passività denominate in valuta sono espresse in euro sulla base del bollettino dei cambi rilevati alla data del 30/12/2016 dalla Banca Centrale Europea.

#### IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono contabilizzate al costo d'acquisizione, comprensivo degli eventuali oneri accessori. Nel corso del 2016 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.

Sono presenti:

- 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);

- immobilizzazioni immateriali in corso e connessi costi pluriennali su beni di terzi, in relazione ai quali, ancora, non è stato operato alcun ammortamento;

- altri costi pluriennali.

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 eventuali 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.

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.

## 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.

## Sezione 2 – Le rettifiche e gli accantonamenti

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



## Attivo

### 1 Cassa e disponibilità liquide (voce 1)

**Tabella 1.1: dettaglio della voce 1 "Cassa e disponibilità liquide"**

	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni	
			Importo	%
Cassa	10.006.573	10.256.469	-249.896	-2,44%
<b>Totale</b>	<b>10.006.573</b>	<b>10.256.469</b>	<b>-249.896</b>	<b>-2,44%</b>

La cassa contanti si compone di biglietti e monete in euro per un valore di 10.005.907, compresi quelli presenti presso la società utilizzata per lo svolgimento del servizio accentrato di gestione del contante e un fondo cassa di 200 euro costituito presso il Tribunale Unico di San Marino per le spese legali di notifica; include, altresì, valuta estera per un controvalore di 666 euro.

### 2 Crediti verso banche (voce 2)

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

Categoria/valori	31/12/2016		31/12/2015		Variazioni	
	In euro	In valuta	In euro	In valuta	Importo	%
A) A vista:	94.790.453	176.393	57.094.498	521.942	37.350.406	64,83%
A1. conti correnti	93.929.800	176.393	55.163.197	430.417	38.512.579	69,28%
A2. Conti reciproci accesi per servizi resi	860.653	0	1.931.301	0	-1.070.648	-55,44%
A3. altre forme tecniche	0	0	0	91.525	-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%
<b>Totali</b>	<b>94.790.453</b>	<b>176.393</b>	<b>57.094.498</b>	<b>521.942</b>	<b>37.350.406</b>	<b>64,83%</b>
<b>Totale generale</b>	<b>94.966.846</b>		<b>57.616.440</b>			

Gli interessi maturati e scaduti a fine esercizio sui crediti verso le banche, pari a euro -34.942, sono compresi nella voce "A vista" ripartiti nelle categorie di competenza.

I crediti verso le banche mostrano al 31/12/2016 un aumento pari al 65% rispetto al 31/12/2015. Stante l'incremento registrato nella raccolta diretta, le motivazioni del predetto aumento sono da ricondurre, esclusivamente, a scelte strategiche di portafoglio legate a esigenze di liquidità e andamento dei tassi.

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.**

<b>SCADENZA</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
A vista	94.966.846	57.616.440
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
<b>Totale</b>	<b>94.966.846</b>	<b>57.616.440</b>

Circa la vita residua dei crediti verso le banche, come emerge anche dalla tabella 2.2, al 31/12/2016 sono presenti solamente crediti a vista.



Tabella 3.1: dettaglio della voce 30 "Crediti verso clientela".

Categoria/valori	31/12/2016		31/12/2015		Variazioni	
	In euro	In valuta	In euro	In valuta	Importo	%
A) A vista / a revoca	203.772	0	210.544	0	-6.772	-3,22%
A1. conti correnti	203.772	0	210.544	0	-6.772	-3,22%
A2. altri	0	0	0	0	0	0%
B) Altri crediti	49.808.676	0	55.808.177	0	-5.999.501	-10,75%
B1. conti correnti	47.542.018	0	52.574.693	0	-5.032.675	-9,57%
B2. PCT e riporti attivi	0	0	0	0	0	0%
B3. altri finanziamenti	2.266.658	0	3.233.484	0	-966.826	-29,90%
<b>Totali</b>	<b>50.012.448</b>	<b>0</b>	<b>56.018.721</b>	<b>0</b>	<b>-6.006.273</b>	<b>-10,72%</b>
<b>Totale generale</b>	<b>50.012.448</b>		<b>56.018.721</b>			

Ai fini della comparabilità dei dati, il valore relativo all'esercizio 2015 delle sottovoci "a vista" e "altri crediti" è stato ricalcolato in quanto, nel corso del 2016 è stata effettuata una riclassificazione contabile riguardante il finanziamento di originari 60 milioni erogato alla Pubblica Amministrazione nel 2012, illustrato di seguito. In particolare tale credito è stato spostato dalla categoria "A vista - conti correnti" alla categoria "Altri crediti - conti correnti", in quanto quest'ultima ritenuta più idonea alla rappresentazione della natura tecnica del medesimo.

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. La variazione subita dalla voce rispetto all'esercizio precedente è imputabile, principalmente, al decremento dovuto al normale rientro degli affidamenti concessi.

Gli "interessi da addebitare alla clientela" maturati e scaduti a fine esercizio, pari a euro 42.334, sono inclusi fra i crediti "A vista - conti correnti" e fra gli "Altri crediti - conti correnti".

In particolare la voce "Altri crediti-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 31/12/2016 il credito residuo è pari a 47,5 milioni di euro.

Gli "Altri crediti-altri finanziamenti" riguardano il credito residuo di un mutuo concesso alla Pubblica Amministrazione (euro 1 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 2.409.312 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 1 mln.

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

	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni	
			Importo	%
A) Da ipoteche:	2.409.312	2.397.275	12.037	0,50%
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	204.048	0	0%
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	204.048	0	0%
<b>Totale</b>	<b>2.613.360</b>	<b>2.601.323</b>	<b>12.037</b>	<b>0,46%</b>

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. Tali crediti sono talvolta caratterizzati da una concomitante presenza di garanzie reali e personali. Il valore dei crediti in essere si attesta a circa euro 1,2 milioni a fine 2016, valore in linea con i livelli 2015.

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.**

<b>SCADENZA</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
A vista	245.745	285.121
Da oltre 1 giorno a 3 mesi	22.006	22.404
Da 3 a 6 mesi	3.036.822	3.037.731
Da 6 mesi a 1 anno	3.058.824	3.059.054
Da 1 anno a 18 mesi	2.544.003	3.055.835
Da 18 mesi a 2 anni	2.544.003	3.055.706
Da 2 anni a 5 anni	15.264.015	15.244.536
Più di 5 anni	23.301.674	28.280.484
Scadenza non attribuita	0	0
<b>Totale</b>	<b>50.017.092</b>	<b>56.040.871</b>

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 (mutui), 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 47,5 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.**

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
a) Governo e settore pubblico	48.571.705	54.634.094
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	1.440.743	1.384.627
e) Altri	0	0
<b>Totale</b>	<b>50.012.448</b>	<b>56.018.721</b>

#### 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 31/12/2016		
<b>Voci \ Valori</b>	<b>Immobilizzati</b>	<b>Non immobilizzati</b>
a) Obbligazioni ed altri strumenti finanziari di debito:	0	296.150.012
- di emittenti pubblici	0	33.883.557
- di banche	0	181.474.174
- di enti (imprese) finanziari (e)	0	42.064.687
- di altri emittenti	0	38.727.594
b) Azioni proprie ed altri strumenti finanziari di capitale	0	4.300
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>296.154.312</b>

I tassi per interessi maturati al 31/12/2016 sul portafoglio titoli, pari a euro 181.443, sono compresi nella voce "Obbligazioni ed altri strumenti finanziari di debito".

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

<b>Voci \ Valori</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
	Valori di mercato	Valore di mercato
1. Strumenti finanziari di debito	296.150.012	253.592.864
1.1 Obbligazioni	296.150.012	253.592.864
- quotate	0	0



- non quotate	296.150.012	253.592.864
1.2 Altri strumenti finanziari di debito	0	0
- quotati	0	0
- non quotati	0	0
2. Strumenti finanziari di capitale	4.300	3.630
- quotati	0	0
- non quotati	4.300	3.630
<b>Totale</b>	<b>296.154.312</b>	<b>253.596.494</b>

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 da valutazione registrata al 31/12/2016 di 670 euro.

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

Durate residue obbligazioni	31/12/2016		31/12/2015	
	Tasso fisso	Tasso Variabile	Tasso fisso	Tasso variabile
A vista	0	0	0	0
Da 1 giorno a 3 mesi	0	8.410.869	6.143.066	11.603.037
Da 3 a 6 mesi	0	4.971.825	0	5.856.208
Da 6 mesi a 1 anno	16.873.099	45.057.963	4.536.252	10.010.699
Da 1 anno a 18 mesi	5.033.676	38.275.265	2.019.741	12.876.806
Da 18 mesi a 2 anni	1.703.329	14.651.306	4.498.272	28.778.095
Da 2 anni a 5 anni	34.745.353	106.785.642	23.235.420	119.970.791
Più di 5 anni	15.635.700	4.005.985	20.131.854	3.932.623
Scadenza non attribuita	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>73.991.157</b>	<b>222.158.855</b>	<b>60.564.605</b>	<b>193.028.259</b>



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

	31/12/2016	31/12/2015
<b>A) Esistenze iniziali</b>	<b>253.596.494</b>	<b>247.640.194</b>
<b>B) Aumenti:</b>	<b>661.665.421</b>	<b>510.343.134</b>
1. Acquisti	657.870.738	507.848.422
- di cui: strumenti finanziari di debito	657.870.738	507.848.422
- di cui: strumenti finanziari di capitale	0	0
2. Riprese di valore e rivalutazioni	561.842	161.349
3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	0	0
4. Altre variazioni	3.232.841	2.333.363
<b>C) Diminuzioni:</b>	<b>619.107.603</b>	<b>504.386.834</b>
1. Vendite e rimborsi	617.720.319	502.780.383
- di cui: strumenti finanziari di debito	617.720.319	502.780.383
- di cui: strumenti finanziari di capitale	0	0
2. Rettifiche di valore e svalutazioni	792.570	1.271.106
3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	0	0
4. Altre variazioni	594.714	335.345
<b>D) Rimanenze finali</b>	<b>296.154.312</b>	<b>253.596.494</b>

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 93.809.

---

**Voce B.2: riprese di valore e rivalutazioni**

Si riferisce alla plusvalenza calcolata in applicazione del principio di valutazione illustrato nella Parte A.

---

**Voce B.4: altre variazioni**

Comprende:

- utile da negoziazione titoli per euro 2.997.614;

- scarti di emissione di competenza 2016 per euro 53.784 su titoli a reddito fisso non quotati;

- ratei attivi al 31/12/2016 su interessi su titoli per euro 181.443.



<b>Voce C.1: vendite e rimborsi</b>
Comprende:
- scarti di emissione maturati alla data di negoziazione/rimborso su titoli a reddito fisso non quotati per euro 175.049.
<b>Voce C.2: rettifiche di valore</b>
Si riferisce alla minusvalenza calcolata in applicazione del principio di valutazione illustrato nella Parte A.
<b>Voce C.4: altre variazioni</b>
Comprende:
- ratei attivi al 31/12/2015 su interessi su titoli per euro 469.630;
- perdita da negoziazione titoli per euro 125.084.

## 5 Operazioni su azioni proprie (voce 11)

Non sono presenti azioni proprie né al 31/12/2016 né al 31/12/2015.

## 6 Partecipazioni (voci 6 e 7)

Non sono presenti "Partecipazioni" né al 31/12/2016 né al 31/12/2015.

## 7 Immobilizzazioni immateriali (voce 8)

**Tabella 7.1: composizione delle "Immobilizzazioni immateriali".**

Dettaglio per categorie	31/12/2016	31/12/2015
Software	261.624	251.216
Immobilizzazioni in corso	135.000	135.000
Oneri pluriennali	555.432	5.032
<b>Totale</b>	<b>952.056</b>	<b>391.248</b>

Con riguardo alla composizione della predetta voce, si specifica che:

- le "Immobilizzazioni in corso" fanno esclusivamente riferimento allo sviluppo del software della Centrale Rischi. Dette immobilizzazioni sono in attesa di ammortamento, che verrà intrapreso terminata la "fase d'impianto";
- gli "Oneri pluriennali" comprendono euro 688.000 di costi relativi ai progetti di revisione dell'organizzazione interna, della governance e dell'equilibrio economico-finanziario della Banca Centrale, intrapresi nel corso del 2016. La Banca, valutati gli obiettivi e l'utilità futura, i benefici derivanti dall'analisi e dalle raccomandazioni conseguenti, anche sulla base dei possibili interventi organizzativi che tendono, in prospettiva, ad un ritorno all'equilibrio economico, dopo aver ottenuto il consenso specifico del Collegio Sindacale al trattamento della spesa come immobilizzazione immateriale, ha deciso la capitalizzazione degli oneri in oggetto. Nel corso del 2016 gli "Oneri pluriennali" in oggetto sono stati prudenzialmente ammortizzati per l'intera quota del 20% (euro 137.600).



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

Variazioni annue	31/12/2016	Leasing finanziario	Beni in attesa di locazione	Costi di impianto	Altri oneri pluriennali
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>391.248</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>391.248</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>791.709</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>791.709</b>
B1. Acquisti	791.709	0	0	0	791.709
B2. Riprese di valore:	0	0	0	0	0
- <i>per merito creditizio</i>	0	0	0	0	0
B3. Rivalutazioni	0	0	0	0	0
B4. Altre variazioni	0	0	0	0	0
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>230.901</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>230.901</b>
C1. Vendite	0	0	0	0	0
C2. Rettifiche di valore:	230.901	0	0	0	230.901
- <i>ammortamenti</i>	230.901	0	0	0	230.901
- <i>svalutazioni durature</i>	0	0	0	0	0
- <i>per merito creditizio</i>	0	0	0	0	0
C3. Altre variazioni in diminuzione	0	0	0	0	0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>952.056</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>952.056</b>

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 103.709 e ai costi pluriennali pari a euro 688.000 relativi ai progetti di revisione sopra illustrati.

---

## 8 Immobilizzazioni materiali (voce 9)

**Tabella 8.1: composizione delle "Immobilizzazioni materiali".**

Dettaglio per forme tecniche	31/12/2016	31/12/2015
------------------------------	------------	------------



Leasing finanziario	0	0
Beni in attesa di locazione finanziaria	0	0
Beni immobili	3.784.813	3.973.959
Altri	170.271	103.890
<b>Totale</b>	<b>3.955.084</b>	<b>4.077.849</b>

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

Variazioni annue	31/12/2016	Leasing finanziario	Beni in attesa di locazione	Beni immobili	Altre immobilizzazioni
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>4.077.849</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.973.959</b>	<b>103.890</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>131.876</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>131.876</b>
B1. Acquisti	131.876	0	0	0	131.876
B2. Riprese di valore:	0	0	0	0	0
- <i>per merito creditizio</i>	0	0	0	0	0
B3. Rivalutazioni	0	0	0	0	0
B4. Altre variazioni	0	0	0	0	0
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>254.641</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>189.146</b>	<b>65.495</b>
C1. Vendite	0	0	0	0	0
C2. Rettifiche di valore:	254.641	0	0	189.146	65.495
- <i>ammortamenti</i>	254.641	0	0	189.146	65.495
- <i>svalutazioni durature</i>	0	0	0	0	0
- <i>per merito creditizio</i>	0	0	0	0	0
C3. Altre variazioni in diminuzione	0	0	0	0	0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>3.955.084</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.784.813</b>	<b>170.271</b>



Con riferimento a quanto riportato in tabella è opportuno segnalare:

**Voce B.1: acquisti**

La voce comprende i costi per l'acquisto di:

- mobili e arredi per euro 3.030;
- macchine elettroniche per euro 29.666;
- impianti e accessori per euro 10.753;
- autoveicoli per euro 88.427.

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

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

Tipologia tecnica	31/12/2016	31/12/2015
Margine di garanzia	0	0
Premi pagati per opzioni	0	0
Altre	7.768.303	2.659.980
<b>Totale</b>	<b>7.768.303</b>	<b>2.659.980</b>

Tra le "Altre attività" si evidenziano:

1. il credito di euro 2.800.000 per le commissioni da incassare in relazione ai servizi resi nel 2016 alla Pubblica Amministrazione Allargata. Quest'ultima, nel corso dell'esercizio 2016, non ha corrisposto alcuna somma a tale titolo, in quanto il relativo accordo è scaduto al 31/12/2015 e non è stato ancora rinnovato. Al fine dell'iscrizione in bilancio del ricavo in questione, si è proceduto a effettuare una stima, come indicato nella sezione dedicata alle Commissioni attive (al 31/12/2015 il credito non sussisteva, in quanto le somme erano state riconosciute in corso d'anno);
2. i recuperi degli oneri di vigilanza relativi all'anno 2016, pari a euro 3,6 milioni (ordinari pari a circa 2,5 mln e per il progetto "Asset Quality Review for the Banking System" pari a circa 1,1 mln di euro) che i soggetti vigilati dovranno corrispondere alla Banca Centrale entro il 31 maggio 2017 (nel 2015 erano circa pari a euro 2,1 milioni, interamente ordinari);
3. i crediti per il recupero degli oneri di vigilanza riferiti agli anni antecedenti il 2016, che risultano ancora impagati. Tali crediti, del valore nominale di euro 162.687 (nel 2015 erano pari a 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 2016, nei confronti dei soggetti debitori dei crediti scaduti ma non incassati, sono stati oggetto della medesima svalutazione e conseguenti rettifiche.

Complessivamente le rettifiche di valore operate nell'esercizio 2016 risultano pari a euro 12.411, le riprese di valore pari a euro 9.701, mentre la svalutazione complessiva è pari a euro 95.209 (nel 2015 detta svalutazione era pari a euro 92.499) ;

4. fatture da emettere relative a retrocessioni di costi di competenza 2015 e 2016 del progetto "Centrale Rischi" per un importo complessivo pari a euro 514.949. Al 31/12/2015 erano pari a euro 201.173; sono state incrementate per i costi di competenza 2016 (euro 313.776).



Tali somme verranno recuperate nell'ambito della fatturazione che la Banca Centrale effettuerà ai sensi della Circolare 2015-02 (contribuzione ai costi relativi alla fase "di 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	31/12/2016		31/12/2015		Variazioni	
	In euro	In valuta	In euro	In valuta	Importo	%
A) A vista:	164.620.860	6.889	86.885.214	6.647	77.735.888	89,46%
A1. conti correnti	164.620.860	6.889	86.885.214	6.647	77.735.888	89,46%
A2. depositi liberi	0	0	0	0	0	0%
A3. Conti reciproci accesi per servizi resi	0	0	0	0	0	0%
A4. altri	0	0	0	0	0	0%
B) A termine o con preavviso	133.400.349	0	116.856.304	0	16.544.045	14,16%
B1. conti correnti	89.390.249	0	111.856.304	0	-22.466.055	-20,08%
B2. depositi vincolati	44.010.100	0	5.000.000	0	39.010.100	780,20%
B3. PCT e riporti passivi	0	0	0	0	0	0%
B4. altri finanziamenti	0	0	0	0	0	0%
<b>Totali</b>	<b>298.021.209</b>	<b>6.889</b>	<b>203.741.518</b>	<b>6.647</b>	<b>94.279.933</b>	<b>46,27%</b>
<b>Totale generale</b>	<b>298.028.098</b>		<b>203.748.165</b>			

I ratei passivi relativi agli interessi maturati al 31/12/2016 sui depositi, pari a euro 10.100, sono compresi nella voce "A termine o con preavviso - depositi vincolati".

La raccolta proveniente dalle banche segna un aumento del 46% rispetto al 2015; l'aumento ha riguardato sia i conti correnti a vista che i depositi.



Le motivazioni del sensibile aumento risiedono nella possibilità delle banche di usufruire, presso la Banca Centrale, di depositi vincolati remunerati e di depositi in conto corrente a vista senza applicazione di interessi negativi, ragion per cui il valore degli stessi depositi ne è risultato incrementato. I livelli dei tassi di interesse applicati sono mediamente più alti rispetto ai livelli dei tassi di mercato per pari scadenze, avendo a riferimento il mercato interbancario europeo, pertanto le condizioni sono tendenzialmente favorevoli e di supporto per i soggetti depositanti.

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

SCADENZA	31/12/2016	31/12/2015
A vista	164.627.749	86.891.861
Da oltre 1 giorno a 3 mesi	35.010.161	5.000.000
Da 3 a 6 mesi	0	0
Da 6 mesi a 1 anno	8.999.939	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	89.390.249	111.856.304
<b>Totale</b>	<b>298.028.098</b>	<b>203.748.165</b>

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	31/12/2016		31/12/2015		Variazioni	
	In euro	In valuta	In euro	In valuta	Importo	%
A) A vista:	82.161.088	18.220	95.174.259	17.466	-13.012.417	-13,67%
A1. conti correnti	82.161.088	18.220	95.174.259	17.466	-13.012.417	-13,67%
A.2 depositi a	0	0	0	0	0	0%



risparmio						
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%
<b>Totali</b>	<b>82.161.088</b>	<b>18.220</b>	<b>95.174.259</b>	<b>17.466</b>	<b>-13.012.417</b>	<b>-13,67%</b>
<b>Totale generale</b>	<b>82.179.308</b>		<b>95.191.725</b>			

Gli "interessi da accreditare alla clientela" maturati e scaduti a fine esercizio, pari a euro 654, sono inclusi nella voce "A vista – conti correnti".

Con riferimento alla composizione della voce, si precisa che principalmente rappresenta la raccolta proveniente dalla Pubblica Amministrazione Allargata.

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

<b>SCADENZA</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
A vista	82.179.308	95.191.725
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
<b>Totale</b>	<b>82.179.308</b>	<b>95.191.725</b>

## 12 Altri conti del passivo (voci 4-5)

**Tabella 12.1: composizione della voce 4 "Altre passività"**

Tipologia tecnica	31/12/2016	31/12/2015
Margini di garanzia	0	0
Premi ricevuti per opzioni	0	0
Altre	7.359.184	7.364.706
- di cui assegni in circolazione e titoli assimilati	460.082	553.263
<b>Totale</b>	<b>7.359.184</b>	<b>7.364.706</b>

Tra le "Altre passività" si evidenziano, oltre agli assegni in circolazione, corrispondenti agli assegni di traenza 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 (2,6 milioni di euro circa a fronte dei 3,5 milioni di euro del 2015);
2. i ruoli di Esattoria già incassati in attesa di essere riversati agli enti di competenza per 337.624 euro ed altre partite sospese relative allo stesso Servizio di Esattoria per 377.053 euro (al 31/12/2015 erano rispettivamente pari a euro 275.666 ed euro 372.586);
3. i debiti in essere relativi alle spese concernenti il personale per 1,7 milioni di euro (al 31/12/2015 erano circa 1,9 milioni di euro), che comprendono emolumenti, oneri previdenziali e fiscali (inclusi i valori relativi al calcolo delle ferie residue al 31/12/2016) e compensi per amministratori e sindaci ancora da erogare;
4. i debiti verso i fornitori pari a circa 1,5 milioni di euro (al 31/12/2015 erano pari a euro 432.710). Al 31/12/2016 la voce comprende circa 900.000 euro di debiti riguardanti il progetto "Asset Quality Review for the Banking System" e circa 167.000 euro da riconoscere in relazione al progetto di riorganizzazione della Banca Centrale.

## 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	31/12/2016	31/12/2015



<b>Esistenze iniziali</b>	<b>555.172</b>	<b>604.168</b>
<b>Aumenti</b>	<b>541.468</b>	<b>555.172</b>
- accantonamenti	540.819	555.172
- altre variazioni	649	0
<b>Diminuzioni</b>	<b>555.821</b>	<b>604.168</b>
- utilizzi	555.821	604.168
- altre variazioni	0	0
<b>Consistenza finale</b>	<b>540.819</b>	<b>555.172</b>

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.

Le "altre variazioni" indicate negli "aumenti" corrispondono all'integrazione effettuata nel corso del 2016 dell'accantonamento effettuato al 31/12/2015.

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

<b>Fondi per rischi e oneri</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Fondo imposte e tasse	0	0
Fondo di quiescenza e obblighi simili	0	0
Altri fondi:	100.000	0
- fondo oneri per procedimenti straordinari	0	0
- fondo cause legali	100.000	0
<b>Totale</b>	<b>100.000</b>	<b>0</b>

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

<b>Altri fondi</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>0</b>	<b>4.000</b>



<b>Aumenti</b>	<b>160.000</b>	<b>0</b>
- accantonamenti	160.000	0
- altre variazioni	0	0
<b>Diminuzioni</b>	<b>60.000</b>	<b>4.000</b>
- utilizzi	60.000	4.000
- altre variazioni	0	0
<b>Rimanenze Finali</b>	<b>100.000</b>	<b>0</b>

La movimentazione degli "altri fondi" riguarda:

1. la ricostituzione, in esecuzione di delibera consiliare, per euro 60.000 del "fondo oneri per 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 - effettuata a fronte del rimborso di somme erogate in esercizi precedenti;
2. il successivo utilizzo di pari importo per la copertura parziale di un sostegno erogato nei confronti di una procedura di liquidazione coatta amministrativa;
3. l'accantonamento di 100.000 euro al fondo per cause legali, in funzione di una vertenza di lavoro che si è aperta nel corso del 2016.

Per quanto concerne le cause legali nelle quali la Banca Centrale è convenuta in giudizio, ovvero la causa civile n. 97/2016 e le cause di lavoro n. 29/2016 e 47/2016, solamente in relazione a una vertenza di lavoro si è proceduto con un accantonamento. Per le rimanenti si è ritenuto di non procedere a effettuarne alcuno, in quanto non sussistono, a oggi, sufficienti elementi informativi per procedere in tale senso.

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

Non sono presenti accantonamenti al "Fondo rischi su crediti" né al 31/12/2016 né al 31/12/2015.

### **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"**

<b>Fondo rischi bancari generali</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Variazioni assolute e %</b>	
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 31/12/2016 né al 31/12/2015.

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

Fondo di dotazione	31/12/2016	31/12/2015	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 31/12/2016 né al 31/12/2015.

**Tabella 14.5: composizione della voce 13 "Riserve"**

Riserve	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni assolute e %	
a) Riserva ordinaria	3.447.534	6.840.259	-3.392.725	-49,60%
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%
<b>Totale</b>	<b>13.074.811</b>	<b>16.467.536</b>	<b>-3.392.725</b>	<b>-20,60%</b>

Le variazioni intervenute nel corso del 2016 riguardano unicamente la diminuzione della riserva ordinaria per ripianamento della perdita dell'esercizio 2015, come da delibera assembleare del 30 maggio 2016, nel rispetto dell'art. 23 comma 5 dello Statuto (Legge 29 giugno 2005 n.96 e s.m.i.).

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

Non sono presenti "Utili (perdite) portate a nuovo" né al 31/12/2016 né al 31/12/2015.

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

Utile (perdita) dell'esercizio	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni assolute e %	
		-2.173.521	-3.392.725	1.219.204

#### **Tabella 14.8: variazioni del patrimonio netto negli ultimi 4 anni**

	Fondo di Dotazione	Riserva ordinaria	Riserva straordinaria	Altre riserve	Risultato d'esercizio	Fondo per rischi bancari generali	Totale
<b>Saldi al 31/12/2013</b>	12.911.425	6.702.646	9.627.277	0	293.890	51.825.921	81.361.159
<b>Saldi al 31/12/2014</b>	12.911.425	6.820.202	9.627.277	0	50.143	51.825.921	81.234.968
<b>Saldi al 31/12/2015</b>	12.911.425	6.840.259	9.627.277	0	-3.392.725	51.825.921	77.812.157
<b>Saldi al 31/12/2016</b>	12.911.425	3.447.534	9.627.277	0	-2.173.521	51.825.921	75.638.636

Come previsto dall'art. 23 dello Statuto, l'Assemblea è tenuta a coprire la perdita dell'esercizio 2016 con l'utilizzo delle riserve.

### **15 Riserve di rivalutazioni (dettaglio voce 14)**

Non sono presenti "Riserve di rivalutazioni" né al 31/12/2016 né al 31/12/2015.



## Garanzie e Impegni

### 16 Garanzie e impegni

**Tabella 16.1: composizione delle "garanzie rilasciate"**

Garanzie rilasciate	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni assolute %	
A) Crediti di firma di natura commerciale	0	0	0	0%
<i>A1. accettazione;</i>	0	0	0	0%
<i>A2. fidejussioni e avalli;</i>	0	0	0	0%
<i>A3. patronage forte;</i>	0	0	0	0%
<i>A4. altre.</i>	0	0	0	0%
B) Crediti di firma di natura finanziaria	6.699.648	7.307.673	-608.025	-8,32%
<i>B1. accettazione;</i>	0	0	0	0%
<i>B2. fidejussioni e avalli;</i>	6.699.648	7.307.673	-608.025	-8,32%
<i>B3. patronage forte;</i>	0	0	0	0%
<i>B4. altre.</i>	0	0	0	0%
C) Attività costituite in garanzia	0	0	0	0%
<b>Totali</b>	<b>6.699.648</b>	<b>7.307.673</b>	<b>-608.025</b>	<b>-8,32%</b>

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

SCADENZA	31/12/2016	31/12/2015
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	0
Da 18 mesi a 2 anni	0	300.000
Da 2 anni a 5 anni	0	350.000
Più di 5 anni	6.173.738	6.173.738
Scadenza non attribuita	225.910	183.935
<b>Totale</b>	<b>6.699.648</b>	<b>7.307.673</b>

### 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

Al 31/12/2016 la BCSM non ha linee attive di fido presso altre banche centrali e/o banche commerciali che permettano, sulla base di accordi contrattuali, di accedere a raccolta di liquidità o finanziamenti.

Vi sono alcune banche commerciali con cui la BCSM svolge 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	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni assolute e %	
A) Impegni a erogare fondi ad utilizzo certo	244.846	213.382	31.464	14,75%
- 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%
<b>Totali</b>	<b>244.846</b>	<b>213.382</b>	<b>31.464</b>	<b>14,75%</b>

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 31/12/2016 non sono presenti impegni a termine.

#### **Tabella 16.7: Derivati finanziari**

Al 31/12/2016 non sono presenti derivati finanziari.

#### **Tabella 16.8: Contratti derivati sui crediti**

Al 31/12/2016 non sono presenti contratti derivati su crediti.

## **I conti d'ordine**

### **17 Conti d'ordine**

**Tabella 17.1: Conti d'ordine**

<b>Voci</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Variazioni assolute e %</b>	
<b>A) Gestioni patrimoniali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
a) gestioni patrimoniali della clientela	0	0	0	0%
b) portafogli propri affidati in gestioni a terzi	0	0	0	0%
<b>B) Custodia e amministrazione di strumenti finanziari</b>	<b>436.472.958</b>	<b>342.743.557</b>	<b>93.729.401</b>	<b>27,35%</b>
a) strumenti finanziari di terzi in deposito	140.500.089	89.616.694	50.883.395	56,78%



<i>di cui: titoli di debito emessi dalla Banca Centrale</i>	0	0	0	0%
<i>di cui: titoli di capitale ed altri valori emessi dalla Banca Centrale</i>	0	0	0	0%
<i>di cui: strumenti finanziari di terzi depositati presso terzi</i>	1.528.113	935.678	592.435	63,32%
b) strumenti finanziari di proprietà depositati presso terzi	295.972.869	253.126.863	42.846.006	16,93%
<b>C) Strumenti finanziari e altri valori connessi all'attività di banca depositaria</b>	<b>38.587.579</b>	<b>24.122.775</b>	<b>14.464.804</b>	<b>59,96%</b>
a) liquidità	579	316.775	-316.196	-99,82%
<i>di cui: liquidità depositata presso la Banca Centrale</i>	579	316.775	-316.196	-99,82%
b) titoli di debito	0	0	0	0%
<i>di cui: titoli di debito emessi dalla Banca Centrale</i>	0	0	0	0%
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>	0	0	0	0%
d) altri beni diversi da strumenti finanziari e liquidità	38.587.000	23.806.000	14.781.000	62,09%

Con riguardo a "B) Custodia e amministrazione di strumenti finanziari – a) strumenti finanziari di terzi in deposito" si evidenzia che sono ivi compresi quelli relativi alle emissioni obbligazionarie dell'Ecc.ma Camera della Repubblica di San Marino, in relazione alle quali la Banca Centrale svolge, altresì, il servizio di gestione accentrata degli stessi titoli dematerializzati.

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.

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



204.352. I ruoli in esazione, al 31/12/2016, sono pari a euro 301.913.097, mentre le garanzie ricevute in relazione alle dilazioni concesse dallo stesso Servizio di Esattoria sono del valore pari a euro 15.509.451;

- l'ammontare del fondo di garanzia per la tramitazione gestito dalla Banca Centrale (Regolamento BCSM n. 2013-03) è pari a euro 650.000;
- l'ammontare del fondo di garanzia dei depositanti gestito dalla Banca Centrale (Regolamento BCSM n. 2016-01) è pari a 5.000.618;
- presso la Banca Centrale è depositata la *Promissory Note* (promessa di pagamento) emessa dal Governo della Repubblica di San Marino a favore del Fondo Monetario Internazionale del valore di euro 45.893.686 e correlata alla quota di partecipazione della stessa Repubblica al Fondo Monetario Internazionale.

### 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	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni assolute e %	
A) Su crediti da banche	-289.146	-30.182	-258.964	-858,01%
<i>A.1 c/c attivi</i>	-282.333	-30.115	-252.218	-837,52%
<i>A.2 depositi</i>	-6.813	-67	-6.746	-10.068,66%
<i>A.3 altri finanziamenti</i>	0	0	0	0%
<i>di cui: su operazioni di leasing</i>	0	0	0	0%
B) Su crediti da clientela	200.810	351.244	-150.434	-42,83%
<i>B.1 c/c attivi</i>	199.328	344.354	-145.026	-42,12%
<i>B.2 depositi</i>	0	0	0	0%
<i>B.3 altri finanziamenti</i>	1.482	6.890	-5.408	-78,49%
<i>di cui: su operazioni di leasing</i>	0	0	0	0%
C) Su strumenti finanziari di debito da banche	736.317	656.828	79.489	12,10%
<i>C.1 certificati di deposito</i>	0	0	0	0%



<i>C.2 obbligazioni</i>	736.317	656.828	79.489	12,10%
<i>C.3 altri strumenti finanziari</i>	0	0	0	0%
D) Su strumenti finanziari di debito da clientela (altri emittenti)	503.201	1.062.122	-558.921	-52,62%
<i>D.1obbligazioni</i>	503.201	1.062.122	-558.921	-52,62%
<i>D.2 altri strumenti finanziari</i>	0	0	0	0%
<b>Totali</b>	<b>1.151.182</b>	<b>2.040.012</b>	<b>-888.830</b>	<b>-43,57%</b>

Come evidenziato dalla precedente tabella 18.1, rispetto al 2015, la variazione negativa complessiva degli interessi attivi di euro -888.830 (-43,57%) 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 -479.432 (lettere C e D).

Con riferimento agli interessi su crediti verso banche, si evidenzia che, come nel 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; in particolare con riferimento ai primi, in presenza di tassi negativi, è stato deciso di applicare un tasso minimo nullo.

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

Interessi passivi e oneri assimilati	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni assolute e %	
A) Su debiti verso banche	132.338	1.382	130.956	9.475,83%
<i>A.1 c/c passivi</i>	1	2.056	-2.055	-99,95%
<i>A.2 depositi</i>	132.337	-674	133.011	19.734,57%
<i>A.3 altri debiti</i>	0	0	0	0%
B) Su debiti verso clientela	743	50.120	-49.377	-98,52%
<i>B.1 c/c passivi</i>	743	50.120	-49.377	-98,52%
<i>B.2 depositi</i>	0	0	0	0%
<i>B.3 altri debiti</i>	0	0	0	0%
C) Su debiti rappresentati da strumenti finanziari verso banche	0	0	0	0%



<i>di cui: su certificati di deposito</i>	0	0	0	0%
D) Su debiti rappresentati da strumenti finanziari verso clientela	0	0	0	0%
<i>di cui: su certificati di deposito</i>	0	0	0	0%
E) Su passività subordinate	0	0	0	0%
<b>Totali</b>	<b>133.081</b>	<b>51.502</b>	<b>81.579</b>	<b>158,40%</b>

Come emerge dalla precedente tabella 18.2, gli interessi passivi, nel corso del 2016, hanno registrato, in valori assoluti, un sostanziale incremento, derivante esclusivamente dall'aumento di quelli maturati su debiti verso banche. In particolare, con riferimento a questi ultimi, si evidenzia che detta variazione è riconducibile ai maggiori interessi rilevati con riguardo alle operazioni di deposito effettuate nel corso del 2016.

Con riferimento agli interessi su debiti verso le banche e debiti verso la clientela, si evidenzia che, in presenza di tassi passivi negativi su tali rapporti è stato deciso di applicare, in linea di massima, ove possibile, tassi avere minimi nulli.

## 19 Dividendi e altri proventi (voce 3)

Non si registrano "Dividendi e altri proventi" né al 31/12/2016 né al 31/12/2015.

## 20 Commissioni (voci 4-5)

**Tabella 20.1: dettaglio della voce 4 "Commissioni attive"**

<b>Commissioni attive</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Variazioni assolute e %</b>	
a) Garanzie rilasciate	6.792	6.530	262	4,01%
b) Servizi di incasso e pagamento	1.980.455	1.978.083	2.372	0,12%
c) Servizio di banca depositaria	7.200	7.200	0	0%
d) Custodia e amministrazione di strumenti finanziari	0	0	0	0%
e) Derivati su crediti	0	0	0	0%
e) Attività di consulenza di strumenti finanziari	0	0	0	0%
g) Altri servizi	840.030	840.080	-50	-0,01%



<b>Totali</b>	<b>2.834.477</b>	<b>2.831.893</b>	<b>2.584</b>	<b>0,09%</b>
---------------	------------------	------------------	--------------	--------------

All'interno delle voci di "Servizi di incasso e pagamento" e "Altri servizi" sono rilevati i ricavi connessi alle prestazioni di servizi rese alla Pubblica Amministrazione Allargata. Quest'ultima, nel corso del 2016, non ha corrisposto alcuna somma a tale titolo, in quanto il relativo accordo è scaduto al 31/12/2015 e non è stato ancora rinnovato, nonostante la trattativa sia stata avviata.

In considerazione della possibilità di raggiungere in tempi brevi una intesa, è stato deciso di ritardare l'approvazione del presente documento di bilancio, allo scopo di rilevare l'ammontare definitivo del ricavo.

Tuttavia, alla luce del fatto che la trattativa in corso necessita di ulteriore tempo, si è proceduto all'iscrizione in bilancio del ricavo in questione effettuando una stima e prendendo come riferimento quanto stabilito dal Congresso di Stato nella Delibera n. 17 del 15/11/2016.

In particolare, con la citata delibera, il Congresso di Stato, considerato che è in corso di definizione l'accordo per il triennio 2016-2018, considerato, altresì, che i servizi resi dalla Banca Centrale nel trascorso esercizio sono stati regolarmente forniti così come previsto nell'Accordo sottoscritto in relazione al triennio 2013-2015, nelle more di definizione della nuova intesa, ha autorizzato per l'Ente Ecc.ma Camera lo stanziamento dell'ammontare da corrispondere pari all'esercizio precedente e invitato gli altri Enti e Aziende Autonome per gli adempimenti contabili di competenza, riservandosi con successiva deliberazione di adottare il futuro Accordo. Gli enti hanno confermato l'esecuzione dei predetti stanziamenti nell'ambito dell'attività di circolarizzazione effettuata dalla società di revisione.

All'interno della precedente tabella 20.1, per indicare le commissioni per servizi resi alla Pubblica Amministrazione nell'esercizio 2016 è stata adottato il medesimo criterio di ripartizione fra le diverse voci utilizzato nel 2015.

Merita considerare che la richiesta economica avanzata da Banca Centrale per tali servizi è stata pari a circa 4 mln di Euro per l'anno 2016, importo tale da coprire maggiormente i costi sostenuti per fornire gli stessi. Poiché il totale stanziato dalla Pubblica Amministrazione per le relative commissioni è sensibilmente inferiore, e quantificato come ricordato in circa 2.8 mln di Euro, tale dato si riflette inevitabilmente nel risultato economico di esercizio.

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 - Fondo di previdenza complementare della Repubblica di San Marino.

**Tabella 20.2: dettaglio della voce 5 "Commissioni passive"**

Commissioni passive	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni assolute e %	
a) Garanzie ricevute	0	0	0	0%
b) Derivati su crediti	0	0	0	0%
b) Custodia e amministrazione titoli:	44.884	41.133	3.751	9,12%
- portafoglio di proprietà	41.684	38.733	2.951	7,62%



- portafoglio di terzi	3.200	2.400	800	33,33%
c) Servizi di incasso e pagamento	17.413	24.140	-6.727	-27,87%
d) Altri servizi	73.855	80.796	-6.941	-8,59%
<b>Totali</b>	<b>136.152</b>	<b>146.069</b>	<b>-9.917</b>	<b>-6,79%</b>

Fra le commissioni per "Altri servizi" sono presenti la commissione annuale di euro 40.000 e le commissioni trimestrali di complessivi euro 1.692 riconosciute alla corrispondente italiana per il servizio di approvvigionamento del contante (nel 2015 erano pari a 45.000 euro la commissione annuale ed euro 6.207 le trimestrali complessivamente); le restanti, come nel precedente esercizio, 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 6 "Profitti (perdite) da operazioni finanziarie"**

Al 31/12/2016			
Voci/Operazioni	Operazioni su strumenti finanziari	Operazioni su valute	Altre operazioni
A1. Rivalutazioni	561.842	0	0
A2. Svalutazioni	-792.570	0	0
B. Altri profitti/perdite	2.872.530	-6.251	0
<b>Totale</b>	<b>2.641.802</b>	<b>-6.251</b>	
1. Titoli di stato	0		
2. Altri strumenti finanziari di debito	2.641.132		
3. Strumenti finanziari di capitale	670		
4. Contratti derivati su strumenti finanziari	0		
<b>Totale</b>	<b>2.641.802</b>		

### Voce A.1: rivalutazioni

Rappresenta il valore della plusvalenza rilevata sul portafoglio titoli di debito e di capitale al 31 dicembre 2016.

### Voce A.2: svalutazioni

Rappresenta il valore complessivo delle minusvalenze rilevate sul portafoglio titoli al 31 dicembre 2016.

### 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 (negoziazione/valutazione) derivanti dalle valute.



Rispetto al 2015, la voce ha registrato un aumento pari a circa 2,1 milioni di euro, principalmente dovuta al comparto titoli che ha registrato un maggior utile da negoziazione (di circa 1,2 milioni di euro) e un saldo fra plusvalenze e minusvalenze derivanti dalla valutazione al 31/12/2016 meno negativo rispetto all'esercizio precedente (di circa 0,9 milioni di euro).

## 22 Le spese amministrative (voce 9)

**Tabella 22.1: Numero dei dipendenti per categoria**

	% sul totale al 31/12/2016	Numero al 31/12/2016	Numero al 31/12/2015
a) Dirigenti	3,19%	3	1
b) Funzionari	10,64%	10	12
c) Restante personale			
1. quadri/impiegati	81,91%	77	77
2. ausiliari	4,26%	4	4

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

Spese per il personale	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni	
			Importo	%
Salari e stipendi	4.930.928	4.858.675	72.253	1,49%
Oneri sociali	1.415.205	1.411.992	3.213	0,23%
Trattamento di fine rapporto	576.074	616.898	-40.824	-6,62%
Trattamento di quiescenza e simili	0	0	0	0%
Altri oneri per il personale	565.589	730.826	-165.237	-22,61%
<b>Totale</b>	<b>7.487.796</b>	<b>7.618.391</b>	<b>-130.595</b>	<b>-1,71%</b>

Ai fini della comparabilità dei dati, il valore relativo all'esercizio 2015 delle sottovoci "salari e stipendi", "oneri sociali" e "trattamento di fine rapporto" è stato ricalcolato in quanto, nel 2016, sulla base di quanto definisce il Regolamento 2008/02, non sono state ricomprese in tali voci le spese rimborsate per i dipendenti distaccati presso altre imprese. Le conseguenti variazioni nell'ammontare delle voci del 2015 non sono di importo significativo.

Come emerge nella precedente tabella 22.2, le "spese per il personale" hanno registrato nel corso del 2016, complessivamente, una lieve diminuzione. La sottovoce che ha rilevato la flessione più



consistente, pari a -22,61%, è quella "Altri oneri per il personale", che comprende le spese per la formazione e l'aggiornamento, il premio di produzione, le ferie maturate e non godute al 31 dicembre 2016, con relativi oneri sociali e indennità sostitutiva del trattamento di fine rapporto e altre spese. La diminuzione registrata nel corso dell'esercizio è principalmente riconducibile alla riduzione dell'ammontare dei premi di produzione per il personale funzionario e direttivo e all'assenza di accantonamenti a titolo di ferie maturate e non godute al 31 dicembre 2016 e altre spese connesse.

**Tabella 22.3: Amministratori e sindaci - compensi**

	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni	
			Importo	%
Amministratori	191.999	231.372	-39.373	-17,02%
Sindaci	30.960	28.920	2.040	7,05%
<b>Totale</b>	<b>222.959</b>	<b>260.292</b>	<b>-37.333</b>	<b>-14,34%</b>

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

Altre spese amministrative	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni	
			Importo	%
Studi grafici e pubblicità	6.617	15.263	-8.646	-56,65%
Premi assicurativi	231.980	215.628	16.352	7,58%
Utenze varie e pulizia locali	138.301	137.832	469	0,34%
Stampati, cancelleria e giornali	40.793	48.281	-7.488	-15,51%
Postali e telefoniche	225.733	253.965	-28.232	-11,12%
Materiali di consumo e ricambi	9.038	23.514	-14.476	-61,56%
Consulenze professionali	1.369.427	251.566	1.117.861	444,36%
Rimborso spese per trasferte	58.298	21.506	36.792	171,08%
Viaggi e trasferte	60.176	27.196	32.980	121,27%
Canoni, assistenza tecnica, riparazioni e servizi vari	1.519.819	1.452.993	66.826	4,60%
Contributi associativi e simili	29.282	28.759	523	1,82%



Affitti passivi	95.546	78.000	17.546	22,49%
Imposta sull'importazioni	1.743	4.185	-2.442	-58,36%
Vigilanza armata	47.970	53.424	-5.454	-10,21%
Traduzioni	25.379	59.581	-34.202	-57,40%
Trasporti vari	26.372	31.659	-5.287	-16,70%
Liberalità	500.000	150.550	349.450	232,12%
Diverse e varie	58.625	38.839	19.786	50,94%
<b>Totale</b>	<b>4.445.099</b>	<b>2.892.741</b>	<b>1.552.358</b>	<b>53,66%</b>

Fra le variazioni più consistenti evidenziate nella precedente tabella emergono gli incrementi delle "Consulenze professionali" (per euro 1,1 milioni) e delle "Liberalità" (per euro 349.450). Al riguardo si precisa che le prime comprendono anche i compensi riguardanti il progetto "Asset Quality Review for the Banking System" inclusi nel recupero degli oneri di vigilanza presso i soggetti vigilati, mentre le seconde concernono esclusivamente il reintegro del Fondo di Dotazione della Fondazione Banca Centrale (euro 500.000).

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	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni	
			Importo	%
a) Immobilizzazioni immateriali	230.901	141.972	88.929	62,64%
- software	93.301	141.760	-48.459	-34,18%
- oneri pluriennali	137.600	212	137.388	64,81%
<i>di cui: su beni concessi in leasing</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0%</i>
b) Immobilizzazioni materiali	254.641	256.089	-1.448	-0,57%
- immobili	189.146	189.146	0	0%
- impianti	21.255	33.680	-12.425	-36,89%



- altre immobilizzazioni materiali	44.240	33.263	10.977	-33,00%
<i>di cui: su beni concessi in leasing</i>	0	0	0	0%
<b>Totale</b>	<b>485.542</b>	<b>398.061</b>	<b>87.481</b>	<b>21,98%</b>

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

Accantonamenti per rischi e oneri	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni	
			Importo	%
a) Fondi di quiescenza	0	0	0	0%
b) Fondi imposte e tasse	0	0	0	0%
c) Altri fondi:	160.000	0	160.000	100%
- fondo cause legali;	100.000	0	100.000	100%
- fondo oneri per procedimenti straordinari	60.000	0	60.000	100%
<b>Totale</b>	<b>160.000</b>	<b>0</b>	<b>160.000</b>	<b>100%</b>

Come già indicato nella sezione del Passivo concernente i "Fondi per rischi e oneri", gli accantonamenti riguardano:

- la ricostituzione, in esecuzione di delibera consiliare, per euro 60.000 del "fondo oneri per 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 - avvenuta a fronte del rimborso di somme erogate in esercizi precedenti;
- per 100.000 euro il fondo per cause legali, in funzione di una vertenza di lavoro che si è aperta nel corso del 2016.

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

Non sono stati effettuati accantonamenti al fondo rischi su crediti nel 2016 e nel 2015.

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

Rettifiche di valore su crediti e	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
-----------------------------------	------------	------------	------------



<b>accantonamenti per garanzie e impegni</b>			Importo	%
a) Rettifiche di valore su crediti	12.411	22.491	-10.080	-44,82%
b) Accantonamenti per garanzie e impegni	0	0	0	0%
<b>Totale</b>	<b>12.411</b>	<b>22.491</b>	<b>-10.080</b>	<b>-44,82%</b>

Sono le rettifiche di valore apportate, nel 2016, ai crediti per recupero degli oneri di vigilanza presenti fra le "altre attività", come illustrato nel dettaglio di quest'ultima voce.

Ai fini della comparabilità dei dati, il valore relativo all'esercizio 2015 della voce è stato ricalcolato al fine di rilevare separatamente le "Riprese di valore su crediti", al tempo detratte dalle "Rettifiche di valore su crediti". La conseguente variazione nell'ammontare della voce del 2015 non è di importo significativo.

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

<b>Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Variazioni</b>	
			Importo	%
Riprese di valore	9.701	9.089	612	6,73%
<b>Totale</b>	<b>9.701</b>	<b>9.089</b>	<b>612</b>	<b>6,73%</b>

Sono le riprese di valore effettuate, nel 2016, in relazione ai crediti per recupero degli oneri di vigilanza presenti fra le "altre attività", come illustrato nel dettaglio di quest'ultima voce.

Ai fini della comparabilità dei dati, il valore relativo all'esercizio 2015 della voce è stato ricalcolato al fine di rilevarne l'importo, al tempo detratto dalle "Rettifiche di valore su crediti". La conseguente variazione nell'ammontare della voce del 2015 non è di importo significativo.

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

Non sono state effettuate rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie nel 2016 e nel 2015.

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

Non sono state effettuate riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie nel 2016 e nel 2015.



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

Altri proventi di gestione	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni	
			Importo	%
a) Affitti attivi	3.500	3.500	0	0%
b) Recupero costi adeguamento della Ris agli standard Sepa	18.062	0	18.062	100%
c) Recupero oneri di vigilanza	3.613.795	2.125.000	1.488.795	70,06%
d) Nota di credito, abbuoni e arrotondamenti attivi	38	67	-29	-43,28%
e) Proventi da operatività del Servizio Esattoria	51.643	43.035	8.608	20,00%
f) Recupero spese relative all'Archivio Anagrafico di Tramitazione	0	23.333	-23.333	-100%
g) Recupero costi centrale rischi	313.776	201.173	112.603	55,97%
h) Recupero spese relative al servizio di approvvigionamento denaro contante	217.729	226.617	-8.888	-3,92%
i) Proventi vari	7.724	10.477	-2.753	-26,28%
<b>Totale</b>	<b>4.226.267</b>	<b>2.633.202</b>	<b>1.593.065</b>	<b>60,50%</b>

Ai fini della comparabilità dei dati, il valore relativo all'esercizio 2015 della voce "Altri proventi di gestione" è stato ricalcolato in quanto, nel 2016, sulla base di quanto definisce il Regolamento 2008/02, i recuperi delle spese per i dipendenti distaccati presso altre imprese sono stati detratti dalle pertinenti voci all'interno delle "Spese per il personale". La conseguente variazione nell'ammontare della voce del 2015 non è di importo significativo.

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 2016. La parte restante di tali oneri non viene recuperata e la Banca Centrale se ne fa carico. Come già illustrato nella sezione dell'Attivo concernente le "Altre Attività", quest'anno il recupero riguarda anche le spese sostenute per il progetto "Asset Quality Review for the Banking System".

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

Il "Recupero spese relative al servizio di approvvigionamento denaro contante" fa riferimento ai recuperi effettuati nel corso del 2016 e con relativa competenza.

Altri oneri di gestione	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni	
			Importo	%
a) Spese relative alla gestione accentrata del contante	104.620	91.648	12.972	14,15%
b) Abbuoni e arrotondamenti vari	99	116	-17	-14,66%
c) Oneri per procedimenti straordinari soggetti vigilati	20.000	10.500	9.500	90,48%
d) Oneri vari	320	1.185	-865	-73,00%
<b>Totale</b>	<b>125.039</b>	<b>103.449</b>	<b>21.590</b>	<b>20,87%</b>

**Tabella 24.3: composizione della voce 19 "Proventi straordinari"**

Proventi straordinari	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni	
			Importo	%
a) Sopravvenienze attive	112.927	36.510	76.417	209,30%
b) Insussistenze attive	56.518	10.760	45.758	425,26%
c) Plusvalenze	16.000	2	15.998	799.900,00%
d) Arrotondamenti all'unità di euro	0	1	-1	-100%
<b>Totale</b>	<b>185.445</b>	<b>47.273</b>	<b>138.172</b>	<b>292,29%</b>

Come emerge dalla tabella precedente, i proventi straordinari sono, in maggior misura, insussistenze e sopravvenienze attive. Queste ultime sono principalmente riconducibili al rimborso di somme erogate in esercizi precedenti a sostegno di procedure ex titolo II della Parte II della Legge 17 novembre 2005, n. 165 (euro 92.500), mentre le insussistenze riguardano per circa euro 42.000 il recupero di maggiori accantonamenti per premi di produzione relativi all'anno 2015.

**Tabella 24.4: composizione della voce 20 "Oneri straordinari"**



Oneri straordinari	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni	
			Importo	%
a) Sopravvenienze passive	4.414	18.331	-13.917	-75,92%
b) Insussistenze passive	3.648	1.979	1.669	84,34%
c) Minusvalenze	0	89	-89	-100%
d) Arrotondamenti all'unità di euro	3	0	3	100%
<b>Totale</b>	<b>8.065</b>	<b>20.399</b>	<b>-12.334</b>	<b>-60,46%</b>

Gli oneri straordinari sono di importo non significativo e non necessitano di ulteriori commenti.



25 Rendiconto finanziario

Fondi generati e raccolti	2016	2015
<b>Fondi generati dalla gestione</b>		
Perdita d'esercizio	-2.173.521	-3.392.725
Accantonamenti per rischi e oneri	160.000	0
Accantonamento al fondo rischi bancari generali	0	0
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	485.542	398.061
	<b>-1.527.979</b>	<b>-2.994.664</b>
<b>Incremento dei fondi raccolti:</b>		
Altre passività	0	0
Debiti verso banche	94.279.933	60.878.210
Debiti verso clientela	0	0
Debiti rappresentati da strumenti finanziari	0	0
Accantonamenti ai fondo tfr	540.819	555.172
Altre variazioni	649	0
Ratei e risconti passivi	64.493	0
	<b>94.885.894</b>	<b>61.433.382</b>
<b>Decremento dei fondi impiegati</b>		
Altre attività	0	0
Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale	0	0
Cassa e disponibilità	249.896	1.261.740
Immobilizzazioni immateriali	0	0
Immobilizzazioni materiali	0	1.077
Ratei e risconti attivi	0	0
Crediti verso banche	0	0
Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	0	0
Crediti verso la clientela	6.006.273	5.847.541
Partecipazioni	0	0
	<b>6.256.169</b>	<b>7.110.358</b>
<b>Totale fondi generati e raccolti</b>	<b>99.614.084</b>	<b>65.549.076</b>



<b>Fondi utilizzati e impiegati</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Riprese di valore ed utilizzo di fondi generati dalla gestione:</b>		
Riprese di valore (su "altri fondi")	0	0
Utilizzo di altri fondi	60.000	4.000
Dividendi erogati	0	30.086
Altre riserve (riserva indisponibile)	0	0
	<b>60.000</b>	<b>34.086</b>
<b>Incremento dei fondi impiegati:</b>		
Altre attività	5.108.323	107.389
Altre variazioni	0	0
Cassa e disponibilità	0	0
Crediti verso banche	37.350.406	18.826.808
Crediti verso la clientela	0	0
Immobilizzazioni immateriali	791.709	307.727
Immobilizzazioni materiali	131.876	12.025
Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale	670	200
Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	42.557.148	5.956.100
Partecipazioni	0	0
Ratei e risconti attivi	40.192	5.615
	<b>85.980.324</b>	<b>25.215.864</b>
<b>Decremento dei fondi raccolti:</b>		
Altre passività	5.522	2.122.820
Debiti verso banche	0	0
Debiti verso clientela	13.012.417	37.572.138
Utilizzo fondo tfr	555.821	604.168
Debiti rappresentati da strumenti finanziari	0	0
Ratei e risconti passivi	0	0
	<b>13.573.760</b>	<b>40.299.126</b>
<b>Totale fondi utilizzati e impiegati</b>	<b>99.614.084</b>	<b>65.549.076</b>





---

Relazione del Collegio Sindacale  
al Bilancio d'Esercizio chiuso al  
31 dicembre 2016



**BANCA CENTRALE  
DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO**  
**Ente a partecipazione pubblica e privata**

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  
AL BILANCIO CHIUSO AL 31/12/2016**

\*\*\*\*\*

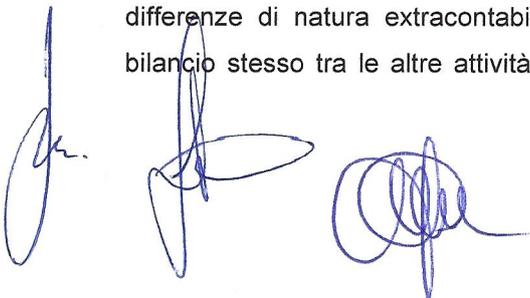
Signori Soci,

il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2016 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 01/06/2017. Il progetto di bilancio è stato approvato da parte del Consiglio Direttivo in data 31/05/2017, tale ritardo è stato opportunamente motivato in nota integrativa, 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 € **2.173.521** 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	440.097.823
FONDO DI DOTAZIONE	EURO	12.911.425
RISERVE	EURO	13.074.811
PERDITA D'ESERCIZIO	EURO	- 2.173.521

---

ATTIVITA'	EURO	463.910.538
-----------	------	-------------

*Garanzie e Impieghi:*

GARANZIE RILASCIATE	EURO	6.699.648
---------------------	------	-----------

IMPEGNI	EURO	244.846
---------	------	---------

*Conti d'Ordine:*

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

TITOLI DI TERZI IN DEPOSITO	EURO	138.971.976
-----------------------------	------	-------------

TITOLI DI TERZI DEP. PRESSO TERZI	EURO	1.528.113
-----------------------------------	------	-----------

TITOLI DI PROP. DEP. PRESSO TERZI	EURO	295.972.869
-----------------------------------	------	-------------

---

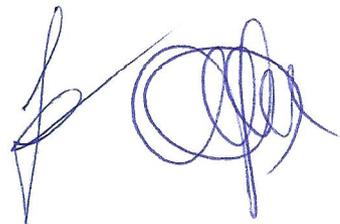
TOTALE CONTI D'ORDINE	EURO	436.472.958
-----------------------	------	-------------

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

INTERESSI ATTIVI	EURO	-88.336
INTERESSI SU TITOLI	EURO	1.239.518
DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI	EURO	0
INTERESSI PASSIVI	EURO	-133.081

---

<b>MARGINE DELLA GESTIONE DENARO</b>	<b>EURO</b>	<b>1.018.101</b>
PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	EURO	3.434.541
ONERI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	EURO	- 798.990
<b>MARGINE DELLA GEST. FINANZIARIA</b>	<b>EURO</b>	<b>3.653.652</b>
ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	EURO	2.887.308
ALTRI ONERI DI GESTIONE	EURO	-156.571
ALTRI PROVENTI	EURO	4.173.436
SPESE PER IL PERSONALE	EURO	-7.487.796
AMMORTAMENTO ED ACC.TO SPESE	EURO	-485.542
ALTRI ONERI	EURO	-4.772.681
RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI	EURO	-12.411
RIPRESA DI VALORE SU CREDITI	EURO	9.701
<b>RISULTATO DELLA GEST. ORDINARIA</b>	<b>EURO</b>	<b>-2.190.904</b>
PROVENTI DELLA GEST.STRAORDINARIA	EURO	16.000
ONERI DELLA GEST. STRAORDINARIA	EURO	0
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	EURO	169.445
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	EURO	-8.062
<b>PERDITA D'ESERCIZIO</b>	<b>EURO</b>	<b>-2.013.521</b>
ACC.TO PER RISCHI ED ONERI	EURO	-160.000
ACC.TO AL F.DO RISCHI BANCARI GENERALI	EURO	0
UTILIZZO DI FONDI VARI	EURO	0
<b>PERDITA D'ESERCIZIO</b>	<b>EURO</b>	<b>-2.173.521</b>
IMPOSTE SUL REDDITO	EURO	0
<b>PERDITA D'ESERCIZIO</b>	<b>EURO</b>	<b>-2.173.521</b>

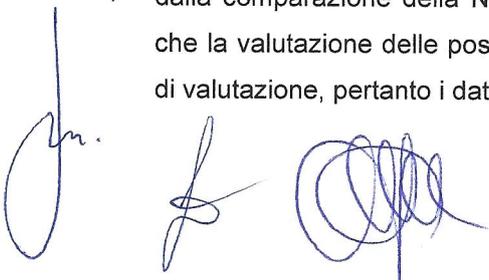
Ai sensi dell'art. 23 della Legge n. 96 del 29/06/2005 e successive modifiche ed integrazioni, le eventuali perdite della Banca Centrale saranno coperte con il ricorso alle riserve; in caso di insufficienza di fondi la perdita è ripianata entro l'anno successivo con risorse provenienti dai soci in proporzione 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 01/06/2017, che nelle conclusioni esprime il seguente giudizio: "il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO al 31/12/2016 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### ATTIVITA' DI VIGILANZA

- ✓ Il Collegio Sindacale ha svolto, nel corso dell'esercizio 2016 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, 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, tenuto comunque conto di quanto rappresentato nelle sedute consiliari;
- ✓ 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.



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, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentato dall'organo amministrativo per la copertura della perdita dell'esercizio, invita l'Assemblea ad approvare il Bilancio di Esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 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, 07/06/2017

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 2016



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 23 COMMA 3 DELLA LEGGE 29 GIUGNO 2005 N.96 (STATUTO DELLA BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO)**

*Agli azionisti della  
BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO*

**Relazione sul bilancio d'esercizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della *BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO*, costituito dallo Stato patrimoniale al 31/12/2016, dal Conto economico dell'esercizio chiuso a tale data e dalla Nota integrativa.

**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 che ne disciplinano i criteri di redazione.

**Responsabilità della società di revisione**

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali e facendo riferimento alle norme di legge della Repubblica di San Marino che disciplinano il bilancio d'esercizio. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

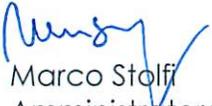
La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

### **Giudizio**

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di *BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO* al 31/12/2016 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione.

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

  
Marco Stolfi  
Amministratore

San Marino, 01/06/2017

---

## Fondo di Garanzia dei Depositanti



**INDICE**

<b>Rendiconto di gestione esercizio 2016: Situazione Patrimoniale .....</b>	<b>85</b>
<b>Rendiconto di gestione esercizio 2016: Situazione Reddittuale .....</b>	<b>86</b>
<b>Rendiconto di gestione esercizio 2016: Nota Integrativa .....</b>	<b>88</b>
<b>Relazione del Collegio Sindacale al Rendiconto di gestione esercizio 2016 .....</b>	<b>94</b>
<b>Relazione della Società di Revisione al Rendiconto di gestione esercizio 2016.....</b>	<b>96</b>



## Rendiconto di gestione esercizio 2016: Situazione Patrimoniale

ATTIVITA'	2016		2015*	
	*nel 2015 il fondo non era operativo			
	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	0	<b>0%</b>
A.1. Strumenti finanziari quotati	0	0%	0	0%
A.1.1. Titoli di debito	0	0%	0	0%
A.1.2. Titoli di capitale	0	0%	0	0%
A.1.3. Parti di OIC	0	0%	0	0%
A.2. Strumenti finanziari non quotati	0	0%	0	0%
A.2.1. Titoli di debito	0	0%	0	0%
A.2.2. Titoli di capitale	0	0%	0	0%
A.2.3. Parti di OIC	0	0%	0	0%
A.3. Strumenti finanziari derivati	0	0%	0	0%
<b>B. CREDITI</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
B.1. Pronti contro termine attivi	0	0%	0	0%
B.2. Altri	0	0%	0	0%
<b>C. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>5.000.618</b>	<b>100%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
C.1 A vista	5.000.618	100%	0	0%
C.2 Altri	0	0%	0	0%
<b>D. LIQUIDITA'</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>E. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>5.000.618</b>	<b>100%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>

PASSIVITA'	2016		2015	
	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo
<b>F. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>G. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>H. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	

NETTO	2016		2015	
	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>5.000.618</b>		<b>0</b>	



## Rendiconto di gestione esercizio 2016: Situazione Reddituale

	2016	2015*
		*nel 2015 il fondo non era operativo
	Valore complessivo	Valore complessivo
	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>STRUMENTI FINANZIARI</b>		
STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	0	0
PROVENTI DA INVESTIMENTI	0	0
Interessi ed altri proventi su titoli di debito	0	0
Dividendi e altri proventi su redditi di capitale	0	0
Proventi su parti di OIC	0	0
UTILE/PERDITA DA REALIZZI	0	0
Titoli di debito	0	0
Titoli di capitale	0	0
Parti di OIC	0	0
PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	0	0
Titoli di debito	0	0
Titoli di capitale	0	0
Parti di OIC	0	0
RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	0	0
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	0	0
PROVENTI DA INVESTIMENTI	0	0
Interessi ed altri proventi su titoli di debito	0	0
Dividendi e altri proventi su redditi di capitale	0	0
Proventi su parti di OIC	0	0
UTILE/PERDITA DA REALIZZI	0	0
Titoli di debito	0	0
Titoli di capitale	0	0
Parti di OIC	0	0
PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	0	0
Titoli di debito	0	0
Titoli di capitale	0	0
Parti di OIC	0	0
RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	0	0
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	0	0
<b>Risultato gestione in strumenti finanziari derivati non di copertura</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>CREDITI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Interessi attivi e proventi assimilati	0	0
Incrementi/decrementi di valore	0	0
Utili/perdite da realizzi	0	0
<b>Risultato gestione crediti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>DEPOSITI BANCARI</b>	<b>618</b>	<b>0</b>
Interessi attivi e proventi assimilati	618	0
<b>Risultato gestione depositi bancari</b>	<b>618</b>	<b>0</b>
<b>ALTRI BENI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Risultato gestione investimenti in altri beni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



<b>GESTIONE CAMBI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Risultato della gestione cambi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Risultato gestione altre operazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b><u>RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE CARATTERISTICA</u></b>	<b>618</b>	<b>0</b>
<b>ONERI FINANZIARI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Interessi passivi su finanziamenti ricevuti	0	0
Altri oneri finanziari	0	0
<b><u>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE CARATTERISTICA</u></b>	<b>618</b>	<b>0</b>
<b>ONERI DI GESTIONE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Commissioni	0	0
Spese amministrative	0	0
Altri oneri di gestione	0	0
<b>ALTRI RICAVI ED ONERI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Altri ricavi	0	0
Altri oneri	0	0
<b><u>UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO</u></b>	<b>618</b>	<b>0</b>



---

# Rendiconto di gestione esercizio 2016: Nota Integrativa



## Struttura e contenuto del Rendiconto

---

Lo schema del Rendiconto del Fondo di Garanzia dei Depositanti è stato predisposto, in ottemperanza a quanto previsto dall'articolo III.III.2, comma 2, del "Regolamento sul Fondo di Garanzia dei Depositanti" (Reg.2016-01), sulla base delle disposizioni del vigente Regolamento 2007-06 della Banca Centrale e degli schemi ad esso allegati, per quanto compatibili.

Più in particolare, si è adeguato lo schema di rendiconto previsto per i Fondi cd. "aperti" mediante eliminazione delle voci peculiari ai fondi comuni di investimento, soppressione delle poste che, ai sensi della normativa vigente, non potranno avere movimentazione per il Fondo di Garanzia dei Depositanti, nonché mediante riesposizione di alcune sotto-voci in ragione delle peculiarità del Fondo medesimo.

Il Rendiconto è costituito dalla Situazione Patrimoniale, dalla Situazione Reddittuale e dalla Nota Integrativa ed è corredato dalla Relazione del Collegio Sindacale e dalla Relazione della Società di Revisione. Il Rendiconto ha infatti la funzione di illustrare, con riguardo a ciascun esercizio, la composizione delle attività e passività del Fondo, il risultato economico conseguito e le movimentazioni di patrimonio, lasciando alla Relazione Annuale sull'attività del Fondo, appendice della Relazione Annuale della Banca Centrale al Consiglio Grande e Generale, una più ampia rappresentazione dell'andamento della gestione.

### Parte A – Attività e Passività e patrimonio netto del fondo

---

#### Sezione 1 - Illustrazione dei criteri di valutazione

Nella compilazione del presente rendiconto sono stati utilizzati i principi contabili ed i criteri di valutazione generalmente applicati dai fondi comuni di investimento, secondo la normativa e i regolamenti vigenti. I valori sono espressi in unità di euro.

La liquidità e i depositi bancari sono valutati al valore nominale, che corrisponde al valore di presumibile realizzo.

Gli interessi attivi e passivi, gli altri proventi e gli oneri a carico del fondo sono calcolati nel rispetto del principio di competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento, anche mediante rilevazione, ove necessario, dei ratei e risconti attivi e passivi.

Relativamente alla valutazione degli strumenti finanziari al 31 dicembre 2016, si precisa che non ne sono presenti in portafoglio a tale data.

#### Sezione 2 - Attività

##### **A. STRUMENTI FINANZIARI**

##### **A.1. Strumenti finanziari quotati**

Alla data di riferimento del presente rendiconto il Fondo non ha in portafoglio Strumenti Finanziari quotati.

##### **A.2. Strumenti finanziari non quotati**

Alla data di riferimento del presente rendiconto il Fondo non ha in portafoglio Strumenti Finanziari non quotati.

##### **A.3. Strumenti finanziari derivati**



Alla data di riferimento del presente rendiconto il Fondo non ha in portafoglio Strumenti Finanziari derivati.

## **B. CREDITI**

Alla data di riferimento del presente rendiconto il Fondo non ha Crediti.

## **C. DEPOSITI BANCARI**

<b>Depositi bancari</b>	<b>Situazione al 31/12/2016</b>	<b>Situazione al 31/12/2015</b>
A vista	5.000.618	0
Altri	0	0
<b>Totale</b>	<b>5.000.618</b>	<b>0</b>

I "depositi bancari – a vista" si riferiscono al conto corrente intestato al Fondo, acceso presso la Banca Centrale della Repubblica di San Marino.

Gli interessi maturati a fine esercizio, pari a euro 618, sono compresi nella predetta voce "A vista".

## **D. LIQUIDITA'**

Alla data di riferimento del presente rendiconto non vi è della Liquidità ulteriore rispetto a quella oggetto del deposito bancario a vista presso la Banca Centrale della Repubblica di San Marino, precedentemente illustrata.

## **E. ALTRE ATTIVITA'**

Alla data di riferimento del presente rendiconto non vi sono Altre Attività.

## **Sezione 3 – Passività**

## **F. FINANZIAMENTI RICEVUTI**

Alla data di riferimento del presente rendiconto il Fondo non ha ricevuto Finanziamenti.

## **G. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI**

Alla data di riferimento del presente rendiconto il Fondo non ha in essere posizioni in Strumenti Finanziari derivati.

## **H. ALTRE PASSIVITA'**

Alla data di riferimento del presente rendiconto il Fondo non ha Altre Passività.

## **Sezione 4 – Valore complessivo netto**

<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	<b>Situazione al 31/12/2016</b>	<b>Situazione al 31/12/2015</b>
<b>Patrimonio netto a inizio periodo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Incrementi	5.000.000	0



Decrementi	0	0
Risultato di periodo	618	0
<b>Patrimonio netto a fine periodo</b>	<b>5.000.618</b>	<b>0</b>

Gli incrementi si riferiscono al versamento di 5 milioni di euro da parte della Ecc.ma Camera, eseguito in data 3 ottobre 2016, quale dotazione iniziale del Fondo ai sensi dell'articolo 56 della Legge 22 dicembre 2015 n.189, che dispone altresì l'avvio della contribuzione da parte delle banche a decorrere dall'esercizio 2017.

## **Parte B – Situazione reddituale**

L'esercizio in esame presenta un risultato positivo pari a 618 euro. Ad esso hanno concorso le componenti illustrate nelle tabelle della presente sezione.

### **Sezione 1 – Risultato gestione strumenti finanziari**

Nel periodo in esame il Fondo non ha posto in essere operazioni in strumenti finanziari.

### **Sezione 2 – Risultato gestione crediti**

Nel periodo in esame il Fondo non ha posto in essere operazioni in crediti.

### **Sezione 3 – Risultato gestione depositi bancari**

<b>Depositi bancari</b>	<b>Importo</b>
Interessi attivi e proventi assimilati	618
<b>Totale</b>	<b>618</b>

La voce rappresenta l'importo degli interessi maturati sul conto corrente aperto presso la Banca Centrale della Repubblica di San Marino, per effetto del deposito dei 5 milioni di euro conferiti dall'Ecc.ma Camera, nel periodo compreso tra il 3 ottobre 2016 e il 31 dicembre 2016, al tasso annuo di 5 basis point.

### **Sezione 4 – Risultato gestione altri beni**

Nel periodo in esame il Fondo non ha posto in essere operazioni su altri beni.

### **Sezione 5 – Risultato della gestione cambi**

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato operazioni in cambi.

### **Sezione 6 – Risultato gestione altre operazioni**

Nel periodo in esame non sono state effettuate altre operazioni di gestione.

### **Sezione 7 – Oneri finanziari**

Nel periodo in esame non sono stati accesi finanziamenti.



## **Sezione 8 – Oneri di gestione**

Per l'esercizio 2016 le spese di avviamento e funzionamento del Fondo sono state sostenute dalla Banca Centrale, come stabilito con delibera del 14 dicembre 2016 dal Consiglio Direttivo della medesima Banca Centrale della Repubblica di San Marino.

## **Sezione 9 – Altri ricavi ed oneri**

Nel periodo in esame non sono presenti altri ricavi e oneri.

---

## **Parte C – Altre informazioni**

---

Non ci sono altre informazioni da segnalare.





---

## Relazione del Collegio Sindacale al Rendiconto di gestione esercizio 2016



**BANCA CENTRALE  
DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO**  
Ente a partecipazione pubblica e privata

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  
AL RENDICONTO DI GESTIONE ESERCIZIO CHIUSO  
AL 31/12/2016  
FONDO DI GARANZIA DEI DEPOSITANTI**

\*\*\*\*\*

Signori Soci,

il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2016 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; Legge n. 165 del 17/11/2005; Legge n. 47 del 23/02/2006; Decreto Delegato n. 111 del 22/07/2011; Legge n. 189 del 22/12/2015); esso è costituito da Situazione Patrimoniale, Situazione Reddittuale, Nota Integrativa oltre alla Relazione della Società di revisione.

Il Rendiconto di gestione esercizio è stato messo a disposizione del Collegio Sindacale in data 01/06/2017. Il progetto di bilancio è stato approvato da parte del Consiglio Direttivo in data 31/05/2017.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2016, la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dall'Ordine dei dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili della Rep. di San Marino.

**RENDICONDO DI GESTIONE**

Il rendiconto di gestione evidenzia nella situazione reddituale un risultato positivo pari ad Euro 618 e si riassume nei seguenti valori:

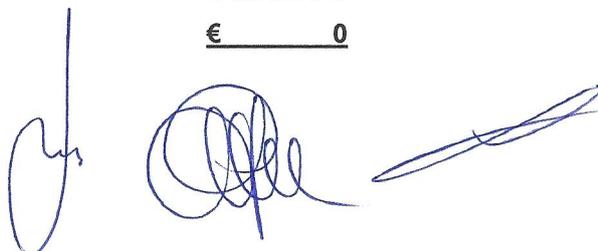
**SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'

€ 5.000.618

PASSIVITA'

€           0



VALORE COMPLESSIVO NETTO  
DEL FONDO

€ 5.000.618

**SITUAZIONE REDDITUALE:**

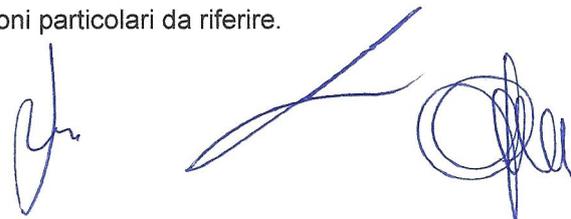
RISULTATO GESTIONE DEPOSITI BANCARI	€ 618
<b>RISULTATO NETTO GESTIONE CARATTERISTICA</b>	<b>€ 618</b>
ONERI DI GESTIONE	€ 0
<b>UTILE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>€ 618</b>

ATTIVITA' DI CONTROLLO CONTABILE

Il Collegio Sindacale ha preso atto della Relazione della Società di Revisione nominata dall'Assemblea, pervenutagli in data 01/06/2017, che nelle conclusioni esprime il seguente giudizio: il rendiconto della gestione del Fondo fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo di Garanzia dei Depositanti al 31 dicembre 2016 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme di legge e ai provvedimenti della Banca Centrale della Repubblica di San Marino che ne disciplinano i criteri di redazione.

ATTIVITA' DI VIGILANZA

- ✓ Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto, sul Regolamento del Fondo di Garanzia dei Depositanti e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.
- ✓ Abbiamo acquisito dall'Organo di Gestione, informazioni sul complessivo andamento della gestione e sulla prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche effettuate dal Fondo, in base alle informazioni acquisite non abbiamo osservazioni da riferire.
- ✓ Abbiamo potuto verificare che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge e al Regolamento e che non appaiono manifestazioni imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi o in contrasto con le deliberazioni assunte dall'assemblea dei soci;
- ✓ Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema contabile-amministrativo, sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione mediante l'ottenimento dai responsabili dell'organo di gestione, dal soggetto incaricato della revisione, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.



- ✓ Per quanto occorrere possa, si dà atto che il Collegio Sindacale non è venuto a conoscenza di decisioni, da parte degli Organi competenti non conformi ai regolamenti di Banca Centrale, alle disposizioni di Legge;
- ✓ Nel corso dell'attività di vigilanza, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiedere la menzione nel seguente elaborato.

## RENDICONTO DI GESTIONE ESERCIZIO 2016

Abbiamo esaminato il Rendiconto di gestione chiuso al 31 dicembre 2016, che è stato messo a nostra disposizione il giorno 01/06/2017, in merito al quale riferiamo quanto segue:

Abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua complessiva conformità alla legge, per quel che riguarda la formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione del Rendiconto di gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni;

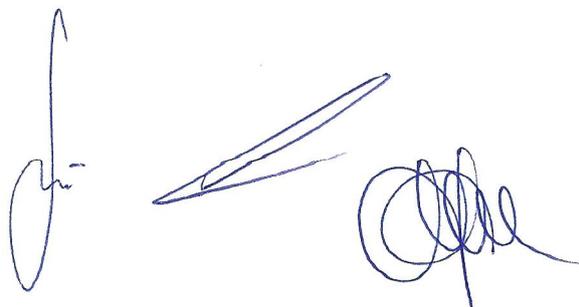
Il Collegio sindacale si è tenuto in contatto con la società di Revisione, non sono emersi aspetti rilevanti per i quali si sia reso necessario procedere con specifici approfondimenti, sugli accertamenti effettuati non ci è stata comunicata l'esistenza di fatti censurabili.

### Conclusione

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 Rendiconto di esercizio che risulta essere pertanto redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e reddituale, e invita l'Assemblea ad approvare il Rendiconto di gestione di esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 così come predisposto dal Consiglio Direttivo.

Infine, il Collegio Sindacale intende esprimere a tutto il Consiglio Direttivo, al Direttore Generale, al Vice Direttore, all' Organo di Gestione 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, 01 giugno 2017

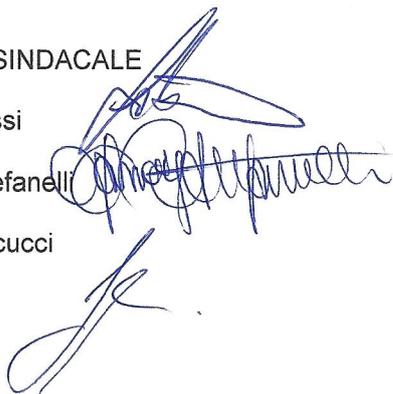


IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Fabio Rossi

Rag. Sandy Stefanelli

Dott. Luca Marcucci

Handwritten signatures in blue ink. The first signature is at the top, overlapping the text 'Dott. Fabio Rossi'. The second signature is in the middle, overlapping the text 'Rag. Sandy Stefanelli'. The third signature is at the bottom, overlapping the text 'Dott. Luca Marcucci'.



---

## Relazione della Società di Revisione al Rendiconto di gestione esercizio 2016



**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 33 DELLA LISF E DELL'ART. III.III.2, COMMA 2, DEL "REGOLAMENTO SUL FONDO DI GARANZIA DEI DEPOSITANTI" (REGOLAMENTO BCSM .2016-01) E SULLA BASE DELLE DISPOSIZIONI DEL VIGENTE REGOLAMENTO BCSM 2007-06**

**Ai PARTECIPANTI al  
Fondo di Garanzia dei Depositanti**

**Relazione sul rendiconto della gestione**

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della gestione del Fondo di Garanzia dei Depositanti costituito dalla situazione patrimoniale, dalla situazione reddituale e dalla nota integrativa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, redatto dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino.

**Responsabilità degli amministratori per il rendiconto della gestione**

Gli amministratori dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino che gestisce il Fondo, sono responsabili per la redazione del rendiconto della gestione che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Regolamento n. 2007-06 emanato dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino (di seguito anche il "Regolamento").

**Responsabilità della società di revisione**

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul rendiconto della gestione del Fondo sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il rendiconto della gestione non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel rendiconto della gestione del Fondo. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel rendiconto della gestione del Fondo dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del rendiconto della gestione del Fondo, che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Regolamento al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Banca Centrale della Repubblica di San Marino che gestisce il Fondo. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del rendiconto della gestione nel suo complesso.

Società di revisione ed organizzazione contabile

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

### **Giudizio**

A nostro giudizio, il rendiconto della gestione del Fondo fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo di Garanzia dei Depositanti al 31 dicembre 2016 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme di legge e ai provvedimenti della Banca Centrale della Repubblica di San Marino che ne disciplinano i criteri di redazione.

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

  
Marco Stafli  
Amministratore

San Marino, 01/06/2017

BANCA  
CENTRALE



DELLA REPUBBLICA  
DI SAN MARINO  
[www.bcsm.sm](http://www.bcsm.sm)