

BANCA  CENTRALE  
DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

*Bilancio d'Esercizio*  

---

*2017*





# **Bilancio d'Esercizio**

## **2017**



---

**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.....</b>	<b>5</b>
<b>RELAZIONE DEL CONSIGLIO DIRETTIVO ALLA GESTIONE SOCIALE 2017 .....</b>	<b>6</b>
<b>IL BILANCIO 2017 .....</b>	<b>14</b>
<b>Stato patrimoniale attivo.....</b>	<b>16</b>
<b>Stato patrimoniale passivo .....</b>	<b>18</b>
<b>Garanzie e impegni.....</b>	<b>20</b>
<b>Conto Economico.....</b>	<b>21</b>
<b>Conto economico riclassificato .....</b>	<b>23</b>
<b>NOTA INTEGRATIVA .....</b>	<b>26</b>
<b>Parte A - Parte Generale.....</b>	<b>29</b>
<b>Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale .....</b>	<b>32</b>
<b>Parte C - Informazioni sul conto economico.....</b>	<b>71</b>
<b>Parte D – Altre informazioni .....</b>	<b>84</b>
<b>RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO D’ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017 .....</b>	<b>87</b>
<b>RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AL BILANCIO D’ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017 ....</b>	<b>92</b>
<b>FONDO DI GARANZIA DEI DEPOSITANTI.....</b>	<b>97</b>





# Organi della Banca Centrale della Repubblica di San Marino

<b>Consiglio Direttivo</b>	
Silvia Cecchetti <sup>1</sup>	Vice Presidente
Francesco Mancini	Membro
Martina Mazza <sup>2</sup>	Membro
Marco Bodellini <sup>3</sup>	Membro
Nicola Cavalli <sup>4</sup>	Membro

<b>Collegio Sindacale</b>	
Fabio Rossi	Presidente
Luca Marcucci	Sindaco
Sandy Concetta Stefanelli	Sindaco

<b>Direzione Generale</b>	
Roberto Moretti <sup>5</sup>	Direttore Generale
Daniele Bernardi	Vice Direttore Generale

<b>Coordinamento della Vigilanza</b>	
Roberto Moretti <sup>6</sup>	Presidente
Mirella Sommella	Ispettore Esterno
Ugo Granata	Ispettore esterno

Dati al 31 dicembre 2017

<sup>1</sup> In carica come Vice Presidente dal 10/05/2017

<sup>2</sup> In carica dal 27/09/2017

<sup>3</sup> In carica dal 27/09/2017

<sup>4</sup> In carica dal 27/09/2017

<sup>5</sup> In carica dal 13/12/2017

<sup>6</sup> In carica dal 13/12/2017



---

## Relazione del Consiglio Direttivo alla gestione sociale 2017





## Signori Soci,

di seguito sono riportati e illustrati i principali dati e indicatori economico-patrimoniali della gestione, relativi all'esercizio 2017.

	2017	2016	Variazione	
			Assoluta	%
<b>Totale di bilancio</b>	<b>408.455.362</b>	<b>463.910.538</b>	<b>-55.455.176</b>	<b>-11,95%</b>
Crediti verso enti creditizi	156.850.550	94.966.846	61.883.704	65,16%
Crediti verso clientela	73.353.138	50.012.448	23.340.690	46,67%
Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	143.276.961	296.150.012	-152.873.051	-51,62%
Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale	4.665	4.300	365	8,49%
Partecipazioni	0	0	0	0%
Debiti verso enti creditizi	185.367.376	298.028.098	-112.660.722	-37,80%
Debiti verso clientela	140.134.049	82.179.308	57.954.741	70,52%
Debiti rappresentati da strumenti finanziari	0	0	0	0%
Patrimonio netto <sup>1</sup>	73.022.424	75.638.636	-2.616.202	-3,46%
Margine della gestione denaro	1.677.564	1.018.101	659.463	64,77%
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.875.419	2.635.551	-760.132	-28,84%
Margine della gestione finanziaria	3.552.983	3.653.652	-100.669	-2,76%
Margine di contribuzione lordo	6.227.385	6.384.389	-157.004	-2,46%
Risultato lordo di gestione	-2.225.227	-2.174.904	-50.323	2,31%
Perdita d'esercizio	0	-2.173.521	-2.173.521	-100%

<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 31/12/2017 e al 31/12/2016 emerge innanzitutto che il totale di bilancio è diminuito nell'ultimo esercizio per euro -55,46 milioni, passando da 463,91 milioni di euro a 408,46 milioni di euro.

Con riferimento ai principali elementi patrimoniali, si rileva un significativo incremento della raccolta che proviene dalla clientela (57,95 milioni di euro, 70,52%), passata da euro 82,18 milioni nel 2016 a euro 140,13 milioni nel 2017, e una sensibile diminuzione della raccolta dagli enti creditizi (-112,66 milioni di euro, -37,80%) che è scesa da euro 298,03 milioni nel 2016 a euro 185,37 milioni nel 2017.

Come anche evidenziato nell'apposita Sezione della Nota Integrativa, il predetto aumento della raccolta proveniente dalla clientela è dovuto principalmente al deposito presso la BCSM delle somme di pertinenza del Fondiss - Fondo di previdenza complementare della Repubblica di San Marino.

Nell'attivo patrimoniale, per quanto concerne gli impieghi, si osserva che sono aumentati sia i crediti verso gli enti creditizi sia quelli verso la clientela, complessivamente per circa euro 85,22 milioni di euro.

Nel dettaglio i primi sono incrementati di euro 61,88 milioni (65,16%), per scelte interne di allocazione della liquidità e per l'accensione di operazioni di finanziamento, mentre i secondi di euro 23,34 milioni (46,67%) a causa dell'aumento dei crediti erogati alla Ecc.ma Camera.



Il portafoglio titoli ha subito, invece, un importante decremento per circa euro -152,87 milioni (-51,62%), passando da euro 296,15 milioni nel 2016 a euro 143,28 milioni nel 2017; tale variazione è riconducibile, principalmente, alla riduzione della raccolta, a scelte di allocazione della liquidità e a un incremento degli impieghi verso la clientela.

Come illustrato nella apposita Sezione della Nota Integrativa, il portafoglio titoli è suddiviso in portafoglio immobilizzato per euro 42,14 milioni di euro e portafoglio non immobilizzato per euro 101,14 milioni.

La Banca Centrale non detiene alcuna partecipazione e pertanto non emergono rapporti con società controllate. Per quanto riguarda, invece, i rapporti con i soci della Banca, questi rientrano nelle normali funzioni statutarie della medesima.

Il patrimonio netto al 31/12/2017, composto dal fondo di dotazione sottoscritto dall'Ecc.ma Camera e da banche come dettagliato nella apposita sezione della Nota Integrativa, dalle riserve, dal fondo rischi finanziari generali e dal risultato economico, ha registrato un decremento di euro -2,62 milioni di euro, dovuto all'utilizzo del fondo rischi finanziari generali.

Al riguardo, per il 2017, il Consiglio Direttivo della Banca, per coprire il disavanzo di gestione e al fine di stabilizzare il risultato economico, ha deliberato di portare in diminuzione tale fondo, avente funzione di riserva patrimoniale a disposizione dell'organo di gestione, e di chiudere l'esercizio in pareggio.

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 1,68 milioni, che ha registrato un importante incremento pari a 0,7 milioni di euro (64,77%) rispetto al 2016.

In merito ai valori dei componenti di detto margine, si osserva un aumento degli interessi attivi (euro 1,14 milioni di euro) derivante principalmente dall'aumento degli interessi su titoli di debito. L'ammontare di questi ultimi (2,18 milioni di euro) è riconducibile per euro 1,45 milioni ai titoli immobilizzati.

Hanno, altresì, contribuito al predetto incremento, anche se in misura inferiore, gli interessi percepiti su crediti. Emergono fra questi ultimi quelli derivanti da operazioni di pronti contro termine posti in essere con banche.

Inoltre, si rileva un aumento degli interessi passivi (euro 0,48 milioni), in particolare di quelli relativi a debiti verso la clientela (euro 0,34 milioni); tale incremento è principalmente riconducibile alla gestione Fondiss – Fondo di previdenza complementare della Repubblica di San Marino (circa euro 0,32 milioni).

Il risultato netto delle operazioni finanziarie pari a 1,88 milioni di euro (nel 2016 pari a 2,64 milioni di euro) ha registrato, rispetto allo scorso esercizio, un decremento, pari a euro -0,76 milioni. Nel dettaglio, la gestione titoli, ha determinato un saldo fra plusvalenze e minusvalenze derivanti dalla valutazione al 31/12/2017 di 619 euro (maggiore di 0,23 milioni di euro rispetto al 31/12/2016) e un utile da negoziazione di euro 2,23 milioni di euro (inferiore a quello realizzato al 31/12/2016 per euro -0,64 milioni di euro). Al 31/12/2017, inoltre, risulta euro 0,36 milioni di perdita per valutazione/negoziazione divisa estera (rispetto al 31/12/2016 -0,35 milioni di euro), determinata principalmente dalla perdita (euro 0,95 milioni di euro) su cambi relativa al titolo obbligazionario denominato in USD parzialmente compensata dall'operazione forward di copertura (per euro 0,59 milioni di euro).

Il margine della gestione finanziaria è minore rispetto a quello del 2016 del -2,76% (per euro 0,10 milioni); è infatti passato da 3,65 milioni di euro a 3,55 milioni di euro.

In uno scenario mondiale caratterizzato da complessità ed incertezze, nel corso del 2017, i mercati finanziari hanno avuto dei comportamenti e degli andamenti complessivamente positivi.



Per quanto riguarda i mercati azionari, essi hanno reagito in maniera decisamente positiva ai buoni dati sulla crescita economica con una fase di rialzi che si è protratta, in maniera piuttosto costante e lineare lungo tutto l'arco dei dodici mesi.

L'indice Dow Jones del mercato americano ha fatto registrare un incremento del 25%, mentre in Europa i rialzi sono stati più contenuti ma pur sempre estremamente significativi; il Dax di Francoforte si è apprezzato del 12,5%, il Cac di Parigi di oltre 9 punti percentuali e il FTSE Mib di oltre il 14%.

I listini azionari sono stati infatti beneficiati non solo dalla ripresa dell'economia mondiale, ma anche dall'abbondante liquidità ancora presente sui mercati finanziari internazionali grazie alle poderose manovre espansive avviate negli anni precedenti e protrattesi nel corso del 2017, anche se con interventi gradualmente decrescenti.

Coerentemente con il positivo andamento dei mercati azionari anche il merito di credito dei principali emittenti ha mostrato segnali di sensibile miglioramento; l'indice iTraxx che rappresenta l'andamento del merito di credito dei principali emittenti obbligazionari europei sulla scadenza quinquennale, dopo un primo trimestre di leggero allargamento che ha portato l'indicatore a salire fino al valore di 75, è poi tornato a scendere fino a terminare il 2017 su valori minimi a 45.

I tassi di interesse dell'area dell'Euro sono stati influenzati sia dalle politiche monetarie della BCE, con la riduzione del Quantitative Easing determinato dal miglioramento dei dati sulla crescita economica dei paesi dell'area dell'Euro, che hanno definitivamente fugato i timori deflazionisti che avevano rappresentato negli scorsi anni una concreta minaccia alla ripresa economica, sia alla sostenibilità dei debiti pubblici e in ultima analisi alla sostenibilità stessa della divisa unica.

I tassi Euribor hanno continuato ad essere negativi durante tutto il 2017, scendendo ulteriormente rispetto a quelli registrati nel corso dell'anno precedente. A titolo di esempio il tasso Euribor 12 mesi è sceso dal valore pari a -0,08 a inizio 2017 a meno 0,19 a fine anno.

Il differenziale di tasso tra titoli italiani e tedeschi, seppur con oscillazioni relativamente ampie, ha chiuso il 2017 su valori analoghi a quelli di inizio anno, vale a dire 160 basis points. L'oscillazione dello spread è rimasta confinata per tutta la durata dell'anno nella banda compresa tra 140 e 210 basis points, anche grazie al miglioramento delle variabili economiche e al costante monitoraggio da parte della BCE e dei suoi interventi sul mercato attraverso il Quantitative Easing.

Il tasso Euribor trimestrale si è mantenuto per tutto l'arco dell'anno al di sotto del livello -0,30%, terminando il 2017 in prossimità di -0,33%; il tasso del titolo decennale tedesco ha avuto un andamento sostanzialmente crescente nell'arco del 2017, pur con un elevato grado di volatilità in corrispondenza con le scadenze elettorali europee, le fasi di incertezza dovute alle tensioni geopolitiche in medio oriente e in Asia e alle politiche monetarie della Federal Reserve che ha proseguito gradualmente nel programma di rialzo dei tassi di interesse iniziato a fine 2016.

In questo contesto il Treasury americano ha terminato il 2017 su rendimenti analoghi a quelli di inizio anno, vale a dire al 2,40% ma muovendosi, nel corso del periodo considerato, con una elevata volatilità che ha portato il parametro ad oscillare in un intervallo compreso tra il 2,60% del primo trimestre al 2,00% a fine estate.

Tornando ai dati di bilancio, per quanto concerne il margine di contribuzione lordo, pari a euro 6,23 milioni, si evidenzia, rispetto al 2016, una diminuzione di -0,16 milioni di euro (-2,46%). La diminuzione in parola è sostanzialmente analoga a quella registrata dal margine della gestione finanziaria; infatti, come emerge dal conto economico riclassificato, gli altri proventi/oneri di gestione, hanno inciso negativamente sulla formazione del risultato economico per un netto di euro 2,67 milioni, in linea con il 2016 (-2,73 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 sulla remunerazione di dette prestazioni è scaduto al 31/12/2015 e ancora è in corso di definizione quello relativo al triennio 2016/2018, il valore rilevato nel 2017 del componente reddituale in argomento è stato oggetto di stima, pur sulla base di elementi oggettivi.

Il risultato della gestione ordinaria mostra, nel 2017, un valore negativo pari a -2,2 milioni di euro rilevando un lieve aumento rispetto al 2016; il margine di contribuzione lordo, come già osservato in precedenza, minore al 2016, non è stato sufficiente a sostenere il saldo negativo fra gli oneri generali, le rettifiche/riprese di valore sui crediti per oneri di vigilanza e gli altri proventi, nonostante di valore assoluto inferiore all'esercizio precedente (-8,45 milioni di euro nel 2017 e -8,58 milioni di euro nel 2016).

Nel dettaglio, fra le varie voci di conto economico, rispetto al 2016:

- le spese del personale (esclusi gli amministratori e sindaci) sono diminuite di -0,61 milioni di euro (-8,09%);
- gli altri oneri sono sostanzialmente in linea con quelli al 2016;
- gli altri proventi, contenenti il recupero degli oneri di vigilanza e altre tipologie di recuperi spese, sono diminuiti di euro -0,36 milioni (-8,54%);
- gli ammortamenti sono aumentati (euro 83.443), in ragione, tra l'altro, della riduzione del periodo di ammortamento degli oneri relativi al progetto di riorganizzazione della banca e dell'inizio dell'ammortamento del software dedicato alla Centrale Rischi.

Il saldo della gestione straordinaria è negativo e pari ad euro -3.669, il risultato lordo di gestione ammonta ad euro -2,23 milioni di euro.

Sono stati effettuati accantonamenti ai Fondi rischi e oneri per euro 0,39 milioni; nello specifico euro 122.500 al fondo oneri per procedimenti straordinari, euro 190.000 al fondo cause legali, ed euro 80.500 al fondo oneri per spese/rimborsi spese legali, come dettagliato nell'apposita sezione della Nota Integrativa.

Come sopra illustrato, il Consiglio Direttivo ha deliberato di utilizzare il fondo rischi finanziari generali. L'esercizio si è pertanto concluso con un risultato economico di pareggio.

Con riguardo infine alle "Garanzie e Impegni" si evidenzia un incremento degli impegni per euro 64,98 milioni determinato principalmente da un'operazione a termine di copertura (circa 20 milioni di euro) e dai margini disponibili su linee di credito concesse a banche (35 milioni di euro) e alla clientela (10 milioni).

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.

Infine, per quanto concerne l'evoluzione della gestione, si ricorda che, anche ai sensi dell'art. 70 della Legge 21 dicembre 2017 n. 147, nel corso del 2018 verrà presentato al Consiglio Grande e Generale, per il tramite del Congresso di Stato, un ampio progetto di revisione che coinvolgerà sia il profilo statutario che organizzativo della Banca Centrale.

---

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

Non si evidenziano fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio.



**Signori Soci,**

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

	<b>euro</b>
Fondo di Dotazione	12.911.425
Fondo di Riserva Ordinaria	1.274.013
Fondo di Riserva Statutaria	9.627.277
Fondo Rischi Finanziari Generali	49.209.709
Altre Riserve Patrimoniali	0
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>73.022.424</b>

**Signori Soci,**

si è data lettura della Relazione del Consiglio Direttivo al Bilancio d'Esercizio 2017, ad Esso sottoposto il 9 maggio 2018.

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.

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, 30 maggio 2018





---

## Il Bilancio 2017







## Stato patrimoniale attivo

Voci dell'attivo	2017		2016	
<b>10. CONSISTENZA DI CASSA E DISPONIBILITA' PRESSO BANCHE CENTRALI ED ENTI POSTALI</b>		<b>14.141.543</b>		<b>10.006.573</b>
<b>20. TITOLI DEL TESORO E ALTRI STRUMENTI FINANZIARI, AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
a) titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari assimilati	0		0	
b) altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	0		0	
<b>30. CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI</b>		<b>156.850.550</b>		<b>94.966.846</b>
a) a vista	116.833.896		94.966.846	
b) altri crediti	40.016.654		0	
<b>40. CREDITI VERSO CLIENTELA</b>		<b>73.353.138</b>		<b>50.012.448</b>
a) a vista	201.227		203.772	
b) altri crediti	73.151.911		49.808.676	
<b>50. OBBLIGAZIONI E ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DI DEBITO</b>		<b>143.276.961</b>		<b>296.150.012</b>
a) di emittenti pubblici	11.622.694		33.883.557	
b) di enti creditizi	39.181.734		181.474.174	
c) di imprese finanziarie diverse dagli enti creditizi	78.554.770		42.064.687	
d) di altri emittenti	13.917.763		38.727.594	
<b>60. AZIONI, QUOTE E ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DI CAPITALE</b>		<b>4.665</b>		<b>4.300</b>
<b>70. PARTECIPAZIONI</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
a) imprese finanziarie	0		0	
b) imprese non finanziarie	0		0	
<b>80. PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
a) imprese finanziarie	0		0	
b) imprese non finanziarie	0		0	
<b>90. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>		<b>754.168</b>		<b>952.056</b>
a) leasing finanziario	0		0	
- di cui beni in costruzione	0		0	
b) beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	0		0	





Voci dell'attivo	2017		2016	
- di cui per inadempimento del conduttore	0		0	
c) beni disponibili da recupero crediti	0		0	
- di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo	0		0	
d) avviamento	0		0	
e) spese di impianto	0		0	
f) altre immobilizzazioni immateriali	754.168		952.056	
<b>100. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>		<b>3.716.784</b>		<b>3.955.084</b>
a) leasing finanziario	0		0	
- di cui beni in costruzione	0		0	
b) beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	0		0	
- di cui per inadempimento del conduttore	0		0	
c) beni disponibili da recupero crediti	0		0	
- di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo	0		0	
d) terreni e fabbricati	3.595.668		3.784.813	
e) altre immobilizzazioni materiali	121.116		170.271	
<b>110. CAPITALE SOTTOSCRITTO E NON VERSATO</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
- di cui capitale richiamato	0		0	
<b>120. AZIONI O QUOTE PROPRIE</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>130. ALTRE ATTIVITA'</b>		<b>16.301.091</b>		<b>7.768.303</b>
<b>140. RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>		<b>56.462</b>		<b>94.916</b>
a) ratei attivi	0		0	
b) risconti attivi	56.462		94.916	
<b>150. TOTALE ATTIVO</b>		<b>408.455.362</b>		<b>463.910.538</b>





## Stato patrimoniale passivo

Voci del passivo	2017		2016	
<b>10. DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI</b>		<b>185.367.376</b>		<b>298.028.098</b>
a) a vista	83.559.790		164.627.749	
b) a termine o con preavviso	101.807.586		133.400.349	
<b>20. DEBITI VERSO CLIENTELA</b>		<b>140.134.049</b>		<b>82.179.308</b>
a) a vista	78.391.689		82.179.308	
b) a termine o con preavviso	61.742.360		0	
<b>30. 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>40. ALTRE PASSIVITA'</b>		<b>8.709.672</b>		<b>7.359.184</b>
- di cui assegni in circolazione e titoli assimilati	419.100		460.082	
<b>50. RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>		<b>234.041</b>		<b>64.493</b>
a) ratei passivi	187.610		0	
b) risconti passivi	46.431		64.493	
<b>60. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO</b>		<b>494.800</b>		<b>540.819</b>
<b>70. FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		<b>493.000</b>		<b>100.000</b>
a) fondi di quiescenza e obblighi similari	0		0	
b) fondo imposte e tasse	0		0	
c) altri fondi	493.000		100.000	
<b>80. FONDO RISCHI SU CREDITI</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>90. FONDO RISCHI FINANZIARI GENERALI</b>		<b>49.209.709</b>		<b>51.825.921</b>
<b>100. PASSIVITA' SUBORDINATE</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>110. CAPITALE SOTTOSCRITTO</b>		<b>12.911.425</b>		<b>12.911.425</b>
<b>120. SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>130. RISERVE</b>		<b>10.901.290</b>		<b>13.074.811</b>
a) riserva ordinaria o legale	1.274.013		3.447.534	
b) riserva per azioni o quote proprie	0		0	
c) riserve statutarie	9.627.277		9.627.277	
d) altre riserve	0		0	
<b>140. RISERVA DI RIVALUTAZIONE</b>		<b>0</b>		<b>0</b>





Valori espressi in euro

Voci del passivo	2017	2016
<b>150. UTILI (PERDITE) PORTATI(E) A NUOVO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>160. UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO</b>	<b>0</b>	<b>-2.173.521</b>
<b>170. TOTALE PASSIVO</b>	<b>408.455.362</b>	<b>463.910.538</b>





## Garanzie e impegni

Voci	2017	2016
<b>10. GARANZIE RILASCIATE</b>	<b>2.080.658</b>	<b>6.699.648</b>
- di cui:		
a) accettazioni	0	0
b) altre garanzie	2.080.658	6.699.648
<b>20. IMPEGNI</b>	<b>65.111.729</b>	<b>130.000</b>
- di cui:		
a) utilizzo certo	20.111.729	130.000
- <i>di cui:</i> strumenti finanziari	0	0
b) a utilizzo incerto	45.000.000	0
- <i>di cui:</i> strumenti finanziari	0	0
c) altri impegni	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>67.192.387</b>	<b>6.829.648</b>





## Conto Economico

Voci del conto economico	2017	2016
<b>10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI</b>	<b>2.294.294</b>	<b>1.151.182</b>
a) su crediti verso enti creditizi	-101.404	-289.146
b) su crediti verso clientela	216.222	200.810
c) su titoli di debito	2.179.476	1.239.518
<b>20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI</b>	<b>-616.730</b>	<b>-133.081</b>
a) su debiti verso enti creditizi	-277.591	-132.338
b) su debiti verso clientela	-339.139	-743
c) su debiti rappresentati da titoli	0	0
- di cui su passività subordinate	0	0
<b>30. DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	0	0
b) su partecipazioni	0	0
c) su partecipazioni in imprese del gruppo	0	0
<b>40. COMMISSIONI ATTIVE</b>	<b>2.807.831</b>	<b>2.834.477</b>
<b>50. COMMISSIONI PASSIVE</b>	<b>-125.238</b>	<b>-136.152</b>
<b>60. PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>1.875.419</b>	<b>2.635.551</b>
<b>70. ALTRI PROVENTI DI GESTIONE</b>	<b>3.869.468</b>	<b>4.226.267</b>
<b>80. ALTRI ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-160.238</b>	<b>-125.039</b>
<b>90. SPESE AMMINISTRATIVE</b>	<b>-11.555.314</b>	<b>-12.155.854</b>
a) spese per il personale	-7.119.194	-7.710.755
di cui:		
- salari e stipendi	-4.548.821	-4.930.928
- oneri sociali	-1.290.090	-1.415.205
- trattamento di fine rapporto	-521.977	-576.074
- trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
- amministratori e sindaci	-236.788	-222.959
- altre spese per il personale	-521.518	-565.589
b) altre spese amministrative	-4.436.120	-4.445.099
<b>100. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>-332.219</b>	<b>-230.901</b>
<b>110. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>-236.766</b>	<b>-254.641</b>
<b>120. ACCANTONAMENTI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>-393.000</b>	<b>-160.000</b>
<b>130. ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>140. RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI</b>	<b>-40.686</b>	<b>-12.411</b>





Voci del conto economico	2017	2016
<b>150. RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI</b>	<b>638</b>	<b>9.701</b>
<b>160. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>170. RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>180. UTILE (PERDITA) PROVENIENTE DALLE ATTIVITA' ORDINARIE</b>	<b>-2.612.541</b>	<b>-2.350.901</b>
<b>190. PROVENTI STRAORDINARI</b>	<b>35.086</b>	<b>185.445</b>
<b>200. ONERI STRAORDINARI</b>	<b>-38.757</b>	<b>-8.065</b>
<b>210. UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO</b>	<b>-3.671</b>	<b>177.380</b>
<b>220. IMPOSTE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>230. VARIAZIONE DEL FONDO RISCHI FINANZIARI GENERALI</b>	<b>2.616.212</b>	<b>0</b>
<b>240. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>0</b>	<b>-2.173.521</b>





## Conto economico riclassificato

	2017	2016
<b>10. INTERESSI ATTIVI</b>	<b>114.818</b>	<b>-88.336</b>
10.1 da clientela	216.222	200.810
10.2 da enti creditizi	-101.404	-289.146
1.2.1 c/c e depositi a vista	-336.937	-289.146
1.2.2 depositi a termine e pronti contro termine	235.533	0
1.2.3 altri interessi	0	0
<b>20. INTERESSI SU TITOLI</b>	<b>2.179.476</b>	<b>1.239.518</b>
<b>30. DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40. INTERESSI PASSIVI</b>	<b>-616.730</b>	<b>-133.081</b>
40.1 a clientela	-339.139	-743
40.1.1 c/c e depositi a vista	-34.402	-743
40.1.2 depositi a termine e pronti contro termine	-304.737	0
40.2 a enti creditizi	-89.981	-132.338
40.3 altri interessi e oneri assimilati	-187.610	0
<b>A. MARGINE DELLA GESTIONE DENARO</b>	<b>1.677.564</b>	<b>1.018.101</b>
<b>5. PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>2.364.972</b>	<b>3.434.541</b>
<b>6. ONERI DA OPERAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>-489.553</b>	<b>-798.990</b>
<b>B. MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>3.552.983</b>	<b>3.653.652</b>
<b>70. ALTRI PROVENTI DI GESTIONE</b>	<b>2.860.466</b>	<b>2.887.308</b>
70.1 proventi da gestione titoli	65	31
70.2 proventi da gestione cambi	0	0
70.3 altri proventi	2.860.401	2.887.277
<b>80. ALTRI ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-186.064</b>	<b>-156.571</b>
80.1 oneri da gestione titoli	-35.303	-44.884
80.2 oneri da gestione cambi	0	0
80.3 altri oneri	-150.761	-111.687
<b>C. MARGINE DI CONTRIBUZIONE LORDO</b>	<b>6.227.385</b>	<b>6.384.389</b>
<b>90. ALTRI PROVENTI</b>	<b>3.816.833</b>	<b>4.173.436</b>
di cui per arrotondamenti all'unità di euro	0	0
<b>100. SPESE DEL PERSONALE</b>	<b>-6.882.406</b>	<b>-7.487.796</b>
100.1 impiegatizio	-3.297.522	-3.432.205
100.2 direttivo e funzionari	-1.251.299	-1.498.723
100.3 contributi	-1.290.090	-1.415.205
100.4 accantonamento TFR	-521.977	-576.074
100.5 oneri diversi personale	-521.518	-565.589
<b>110. AMMORTAMENTO E ACCANTONAMENTO SPESE</b>	<b>-568.985</b>	<b>-485.542</b>





	2017	2016
<b>120. ALTRI ONERI</b>	<b>-4.772.322</b>	<b>-4.772.681</b>
di cui per arrotondamenti all'unità di euro	0	3
<b>130. RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI</b>	<b>-40.686</b>	<b>-12.411</b>
<b>140. RIPRESE DI VALORE SU CREDITI</b>	<b>638</b>	<b>9.701</b>
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE ORDINARIA</b>	<b>-2.219.543</b>	<b>-2.190.904</b>
<b>150. PROVENTI GESTIONE STRAORDINARIA</b>	<b>407</b>	<b>16.000</b>
<b>160. ONERI GESTIONE STRAORDINARIA</b>	<b>-6.091</b>	<b>0</b>
<b>E. RISULTATO LORDO DI GESTIONE</b>	<b>-2.225.227</b>	<b>-2.174.904</b>
<b>170. SOPRAVVENIENZE ATTIVE</b>	<b>34.679</b>	<b>169.445</b>
<b>180. SOPRAVVENIENZE PASSIVE</b>	<b>-32.664</b>	<b>-8.062</b>
<b>F. UTILE PRIMA DEGLI ACCANTONAMENTI</b>	<b>-2.223.212</b>	<b>-2.013.521</b>
<b>190. ACCANTONAMENTI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>-393.000</b>	<b>-160.000</b>
<b>200. ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI FINANZIARI GENERALI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>210. UTILIZZO DEL FONDO RISCHI FINANZIARI GENERALI</b>	<b>2.616.212</b>	<b>0</b>
<b>G. UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>0</b>	<b>-2.173.521</b>
<b>220. IMPOSTE SUL REDDITO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H. UTILE NETTO (PERDITA)</b>	<b>0</b>	<b>-2.173.521</b>





---

## Nota Integrativa





---

## Nota Integrativa

---

### Struttura e contenuto del Bilancio

#### PARTE A – Parte Generale

##### 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 2017 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. 17 Novembre 2005 n. 165 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. 2016/02; la Nota Integrativa è stata elaborata prendendo come riferimento le previsioni del predetto Regolamento e le disposizioni operative previste dalla Circolare della BCSM n. 2017/03, ma 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.

Si precisa, altresì, che nella Nota Integrativa non sono state riportate le tabelle di dettaglio quando la voce in commento non presenta risultanze contabili nei due esercizi di riferimento. Parimenti non sono state riportate le sezioni relative ad attività e/o fattispecie non esercitabili e/o applicabili stanti le peculiarità sopracitate.



## Parte A - Parte Generale

### Sezione 1 - Illustrazione dei criteri di valutazione

Il Bilancio d'Esercizio 2017 è redatto secondo i principi generali della prudenza, della competenza e della continuità aziendale.

#### CONSISTENZA DI CASSA E DISPONIBILITA' PRESSO BANCHE CENTRALI ED ENTI POSTALI

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

#### CREDITI

- Crediti verso enti creditizi: 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; a esso è stata ricondotta anche la 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, 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

Al 31/12/2017 gli strumenti finanziari di debito della banca sono suddivisi in portafoglio immobilizzato e non immobilizzato.

Nel portafoglio immobilizzato, costituito nell'esercizio 2017 con apposita delibera del Consiglio Direttivo, sono incusi gli strumenti finanziari destinati a essere detenuti durevolmente dall'azienda e sono valutati al costo d'acquisto. Essi sono stati svalutati nei casi di deterioramento duraturo della situazione dell'emittente nonché della capacità di rimborso del debito da parte del Paese di residenza di questi. Il relativo valore è rettificato dalla quota di scarto di negoziazione.

Nel portafoglio titoli non immobilizzato sono inclusi gli strumenti finanziari detenuti oltre a scopo di investimento, anche con finalità di negoziazione per esigenze di tesoreria e trading. Tale portafoglio è valutato 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".

Nella voce è, altresì, ricondotto il valore dei ratei di interessi maturati a fine esercizio.

#### AZIONI, QUOTE E ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DI CAPITALE

E' presente un solo titolo azionario, di importo non significativo, in relazione al quale, non esistendo il prezzo di mercato, si fa riferimento al valore comunicato dalla società emittente, quale valore di trasferimento al 31/12/2017.



## IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Sono iscritte al loro costo d'acquisto, compresi gli oneri accessori ed ammortizzate annualmente con il metodo diretto.

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, in relazione alle 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.

Con riferimento ai costi pluriennali relativi al progetto di revisione dell'organizzazione interna, della governance e dell'equilibrio economico-finanziario della Banca Centrale è stato deciso di modificare la stima di vita utile residua e di ammortizzare la spesa, sostenuta nel corso del 2016 e 2017, in quattro anni, anziché cinque come in origine, in quanto tale periodo di ammortamento è ritenuto più consono alla natura e all'utilità futura del progetto. Detta modifica ha comportato una differente distribuzione negli anni dell'incidenza a conto economico del costo capitalizzato (per quanto riguarda il 2017, un maggior onere economico per euro 47.064).

L'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali, al primo anno, viene eseguito per l'intero esercizio, indipendentemente dalla data di effettivo utilizzo.

## IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono contabilizzate al costo d'acquisizione, comprensivo degli eventuali oneri accessori. Nel corso del 2017 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 dalla vigente normativa fiscale (Legge 16/12/2013 n. 166 e successive modifiche) ritenute rappresentative della vita utile.

## RATEI E RISCONTI ATTIVI E PASSIVI

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

## ALTRE ATTIVITA' E ALTRE PASSIVITA'

Nella presente voce sono iscritte tutte le attività e le passività non riconducibili alle altre voci dell'attivo e del passivo, comprese le partite viaggianti non attribuite ai conti di pertinenza.

Fra le altre passività sono inclusi, tra l'altro, i mezzi di pagamento tratti sulla banca, quali a esempio gli assegni di traenza e quietanza.

## ATTIVITA' E PASSIVITA' IN VALUTA

Le attività e le passività denominate in valuta sono espresse in euro sulla base del bollettino dei cambi rilevati alla data del 29/12/2017 dalla Banca Centrale Europea.

L'ammontare globale degli elementi dell'attivo e passivo in divisa estera è pari, rispettivamente, a euro 26.962.784 ed euro 3.951.



## DEBITI

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

## TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO

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

## FONDI PER RISCHI ED ONERI

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

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

## FONDO RISCHI FINANZIARI 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 a consegnare valuta a pronti sono espressi al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio, così come gli impegni a consegnare valuta a termine derivanti da operazioni di copertura, nel rispetto delle disposizioni del Regolamento 2016/02.

Gli impegni a erogare fondi sono iscritti per l'ammontare residuo da utilizzare.

## INTERESSI, COMMISSIONI, ONERI E PROVENTI

Gli interessi, le commissioni, gli oneri e i proventi sono contabilizzati nel rispetto della competenza temporale.

## CONTI D'ORDINE

Gli strumenti finanziari di terzi in deposito e gli strumenti di proprietà depositati presso terzi sono valorizzati ai prezzi di mercato di fine anno.

## Sezione 2 – Le rettifiche e gli accantonamenti effettuati in applicazione di norme tributarie

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



## Attivo

### 1 Consistenze di cassa e disponibilità presso banche centrali ed enti postali (voce 10 dell'attivo)

**Tabella 1.1: dettaglio della voce 10 "Consistenza di cassa e disponibilità liquide presso banche centrali ed enti postali"**

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Importo	%
Consistenze di cassa e disponibilità presso banche centrali ed enti postali:				
Cassa e disponibilità liquida	14.141.543	10.006.573	4.134.970	41,32%
<b>Totale</b>	<b>14.141.543</b>	<b>10.006.573</b>	<b>4.134.970</b>	<b>41,32%</b>

La cassa contanti si compone di biglietti e monete in euro per un valore di 14.139.907, compresi quelli presenti presso la società utilizzata per lo svolgimento del servizio accentrato di gestione del contante e un fondo cassa di 99 euro costituito presso il Tribunale Unico di San Marino per le spese legali di notifica; include, altresì, valuta estera per un controvalore di 1.636 euro.

### 2 Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali (voce 20 dell'attivo)

**Tabella 2.1: dettaglio della voce 20 "Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali"**

La presente voce non è avvalorata in quanto la medesima indica gli strumenti finanziari detenuti dalle banche sammarinesi e ammissibili al rifinanziamento presso questa Banca Centrale.

Tabella 3.1: dettaglio della voce 30 "Crediti verso Enti Creditizi"

	31/12/2017			31/12/2016			Variazioni	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	Importo totale	%
Crediti verso enti creditizi:								
A) A vista:	116.596.006	237.890	116.833.896	94.790.453	176.393	94.966.846	21.867.050	23,03%
A1. Conti reciproci accesi per servizi resi	1.779.728	0	1.779.728	860.653	0	860.653	919.075	106,79%
A2. C/c attivi	114.816.278	237.890	115.054.168	93.929.800	176.393	94.106.193	20.947.975	22,26%
A3. Altri	0	0	0	0	0	0	0	0%
B) Altri crediti	40.016.654	0	40.016.654	0	0	0	40.016.654	nd
B1. Depositi vincolati	0	0	0	0	0	0	0	0%
B2. C/c attivi	0	0	0	0	0	0	0	0%
B3. PCT e riporti attivi	40.016.654	0	40.016.654	0	0	0	40.016.654	nd
B4. Altri	0	0	0	0	0	0	0	0%
<b>Totale</b>	<b>156.612.660</b>	<b>237.890</b>	<b>156.850.550</b>	<b>94.790.453</b>	<b>176.393</b>	<b>94.966.846</b>	<b>61.883.704</b>	<b>65,16%</b>

I crediti verso le banche mostrano al 31/12/2017 un aumento complessivo pari al 65,16% rispetto al 31/12/2016, determinato sia dall'incremento dei crediti a vista, sia da quelli a termine.

Le motivazioni del predetto aumento sono da ricondurre, per i primi, principalmente a scelte interne di allocazione della liquidità, mentre per i secondi all'accensione di un'operazione di finanziamento.

La Banca Centrale non detiene partecipazioni, per cui non esistono, al 31/12/2017, posizioni creditorie verso imprese controllate e collegate o verso le quali sussiste un legame di partecipazione, come non esistono crediti aventi carattere subordinato.



La voce include gli interessi maturati e scaduti a fine esercizio sui crediti verso le banche a vista, pari a euro -63.658 (presenza di interessi attivi negativi) e euro 16.654 di rateo interessi maturati su operazioni di pronto contro termine, classificati nelle categorie di competenza.

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

**Tabella 3.2: composizione dei "Crediti verso enti creditizi" in base alla vita residua**

SCADENZA	31/12/2017	31/12/2016
A vista	116.833.896	94.966.846
Fino a 3 mesi	40.016.654	0
Da oltre 3 mesi a 6 mesi	0	0
Da oltre 6 mesi a 1 anno	0	0
Da oltre 1 anno a 18 mesi	0	0
Da oltre 18 mesi a 2 anni	0	0
Da oltre 2 anni a 5 anni	0	0
Oltre 5 anni	0	0
Scadenza non attribuita	0	0
<b>Totale</b>	<b>156.850.550</b>	<b>94.966.846</b>

Circa la vita residua dei crediti verso le banche, come emerge anche dalla tabella 3.2, al 31/12/2017 sono presenti esclusivamente crediti a vista e crediti con una scadenza che rientra entro i tre mesi.

#### 4 Crediti verso clientela (voce 40 dell'attivo)

**Tabella 4.1: dettaglio della voce 40 "Crediti verso clientela"**

	31/12/2017			31/12/2016			Variazioni	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	Importo totale	%
A) A vista/ a revoca:	201.227	0	201.227	203.772	0	203.772	-2.545	-1,25%
A1. C/c attivi	201.227	0	201.227	203.772	0	203.772	-2.545	-1,25%
A2. Altri	0	0	0	0	0	0	0	0%



B) Altri crediti:	73.151.911	0	73.151.911	49.808.676	0	49.808.676	23.343.235	46,87%
B1. C/c attivi	67.536.747	0	67.536.747	47.542.018	0	47.542.018	19.994.729	42,06%
B2. Portafoglio scontato e s.b.f.	0	0	0	0	0	0	0	0%
B3. PCT e riporti attivi	0	0	0	0	0	0	0	0%
B4. Altri finanziamenti	5.615.164	0	5.615.164	2.266.658	0	2.266.658	3.348.506	147,73%
<b>Totale</b>	<b>73.353.138</b>	<b>0</b>	<b>73.353.138</b>	<b>50.012.448</b>	<b>0</b>	<b>50.012.448</b>	<b>23.340.690</b>	<b>46,67%</b>

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, all'incremento degli affidamenti concessi. In particolare l'aumento si è verificato principalmente con riguardo agli "Altri crediti - conti correnti attivi", che comprendono due finanziamenti all'Ecc.ma Camera, rispettivamente di:

- euro 60 milioni, 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 31/12/2017 il credito residuo è pari a 42,5 milioni di euro;
- euro 25 milioni, acceso il 15 dicembre 2017 e con scadenza 31 dicembre 2018. Dal 20 gennaio 2018 fino al 31 dicembre 2018 l'affidamento concesso è utilizzabile fino a euro 35 milioni.

Al 31/12/2017 risultano aumentati anche gli "Altri crediti - altri finanziamenti" che includono il credito residuo di un mutuo chirografario in cui Banca Centrale è subentrata, nel corso del 2017, in qualità di creditore della Ecc.ma Camera (euro 4,27 mln) e finanziamenti erogati ai dipendenti della BCSM (mutui ipotecari per euro 1,35 mln).

In relazione a questi ultimi finanziamenti la Banca ha ricevuto garanzie ipotecarie dai dipendenti per euro 2.709.312 e fidejussioni per euro 204.048, come si evince anche dalla successiva tabella 4.2.

Gli "interessi da addebitare alla clientela" maturati e scaduti a fine esercizio, pari a euro 37.007, sono inclusi fra i crediti "A vista - conti correnti attivi" e fra gli "Altri crediti - conti correnti attivi".

La Banca Centrale non detiene partecipazioni, per cui non esistono, al 31/12/2017, posizioni creditorie verso imprese controllate e collegate o verso le quali sussiste un legame di partecipazione, come non esistono, altresì, crediti concessi ai membri degli organi di amministrazione, direzione e controllo.

I crediti non hanno in nessun caso carattere subordinato.



**Tabella 4.2: Crediti verso clientela garantiti**

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Importo	%
A) Da ipoteche	1.348.764	1.237.016	111.748	9,03%
B) Da pegno su:	0	0	0	0%
1. depositi contanti	0	0	0	0%
2. titoli	0	0	0	0%
3. altri valori	0	0	0	0%
C) Da garanzie di:	0	0	0	0%
1. Amministrazioni pubbliche	0	0	0	0%
2. Istituzioni finanziarie monetarie	0	0	0	0%
3. Fondi di investimento diversi dai fondi comuni monetari	0	0	0	0%
4. Altre società finanziarie	0	0	0	0%
5. Imprese di assicurazione	0	0	0	0%
6. Fondi pensione	0	0	0	0%
7. Società non finanziarie	0	0	0	0%
8. Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	0	0	0	0%
- 8.1 Famiglie consumatrici e produttrici	0	0	0	0%
- 8.2 Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	0	0	0	0%
9. Altri	0	0	0	0%
<b>Totale</b>	<b>1.348.764</b>	<b>1.237.016</b>	<b>111.748</b>	<b>9,03%</b>

Le evidenze fanno riferimento ai mutui concessi a dipendenti. Tali crediti sono talvolta caratterizzati da una concomitante presenza di garanzie reali e personali; nella tabella sono stati indicati interamente come crediti assistiti da ipoteca in quanto quest'ultima garanzia risulta preponderante rispetto a quella personale, avente un carattere residuale.



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 4.3: composizione dei "Crediti verso clientela" in base alla vita residua**

<b>SCADENZA</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
A vista	237.974	245.790
Fino a 3 mesi	24.352	21.844
Da oltre 3 mesi a 6 mesi	2.524.354	3.036.678
Da oltre 6 mesi a 1 anno	28.082.016	3.058.5442
Da oltre 1 anno a 18 mesi	2.548.727	2.543.733
Da oltre 18 mesi a 2 anni	3.082.039	2.543.743
Da oltre 2 anni a 5 anni	16.892.574	15.262.662
Oltre 5 anni	19.961.102	23.299.454
Scadenza non attribuita	0	0
<b>Totale</b>	<b>73.353.138</b>	<b>50.012.448</b>

Ai fini della comparabilità dei dati, il valore relativo all'esercizio 2016 è stato ricalcolato in quanto, nel 2017, sulla base di quanto definisce il Regolamento 2017/03, la valorizzazione della tabella è avvenuta al netto degli interessi che sono maturati successivamente alla data di riferimento.

In relazione a tali crediti viene percepita una remunerazione a tasso variabile. Si fa presente che il finanziamento all'Ecc.ma Camera del valore residuo di euro 42,5 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 4.4: composizione dei "Crediti verso clientela" (valori netti) per settore di attività economica**

	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
a) Amministrazioni pubbliche	71.803.148	48.571.705
b) Società finanziarie diverse da enti creditizi:	0	0



- Istituzioni finanziarie monetarie (esclusi enti creditizi)	0	0
- Fondi di investimento diversi dai fondi comuni monetari	0	0
- Altre istituzioni finanziarie	0	0
- Imprese di assicurazione	0	0
- Fondi pensione	0	0
c) Società non finanziarie - di cui soggetti cancellati dal Resoaut	0	0
- Industria	0	0
- Edilizia	0	0
- Servizi	0	0
- Altre società non finanziarie	0	0
d) Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	1.549.990	1.440.743
- Famiglie consumatrici e produttrici	1.549.990	1.440.743
- Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	0	0
e) Altri	0	0
<b>Totale</b>	<b>73.353.138</b>	<b>50.012.448</b>

## 5 Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito e azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale (voci 50 - 60 dell'attivo)

**Tabella 5.1: composizione degli strumenti finanziari immobilizzati e non immobilizzati**

31/12/2017		
Voci \ Valori	Immobilizzati	Non immobilizzati
<b>Obbligazioni ed altri strumenti finanziari di debito:</b>	<b>42.139.696</b>	<b>101.137.265</b>
- di cui obbligazioni ed altri strumenti finanziari di debito subordinati:	0	6.811.050



- <b>di cui obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito aventi scadenza entro il 2018</b>	<b>0</b>	<b>21.937.008</b>
a) di emittenti pubblici	0	11.622.694
b) di enti creditizi	0	39.181.734
c) di imprese finanziarie diverse da enti creditizi	42.139.696	36.415.074
d) di altri emittenti	0	13.917.763
<b>Azioni quote ed altri strumenti finanziari di capitale:</b>	<b>0</b>	<b>4.665</b>
a) azioni	0	4.665
<b>Totale</b>	<b>42.139.696</b>	<b>101.141.930</b>

I tassi per interessi maturati al 31/12/2017 sul portafoglio titoli "non immobilizzati", pari a euro 40.131, e sul portafoglio titoli "immobilizzati", pari a euro 412.042, sono compresi nella voce "Obbligazioni ed altri strumenti finanziari di debito".

**Tabella 5.2: dettaglio degli "Strumenti finanziari immobilizzati"**

Voci \ Valori	31/12/2017			31/12/2016		
	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair value	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair value
1. Strumenti finanziari di debito	42.139.696	42.139.696	==	0	0	0
1.1 Obbligazioni	42.139.696	42.139.696	==	0	0	0
- quotate	0	0	0	0	0	0
- non quotate	42.139.696	42.139.696	==	0	0	0
1.2 Altri strumenti finanziari di debito	0	0	0	0	0	0
- quotate	0	0	0	0	0	0
- non quotate	0	0	0	0	0	0



2. Strumenti finanziari di capitale	0	0	0	0	0	0
- quotati	0	0	0	0	0	0
- non quotati	0	0	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>42.139.696</b>	<b>42.139.696</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Il portafoglio immobilizzato è composto da due titoli strutturati, non quotati, entrambi emessi dallo Special Purpose Vehicle (SPV) "Demeter Investments BV" acquistati nel corso del 2017.

Tali titoli sono stati immobilizzati con apposita delibera del Consiglio Direttivo e il loro valore di bilancio al 31 Dicembre 2017 è al netto di uno scarto di negoziazione di competenza pari ad euro 351.890.

Al fine di identificare e monitorare i rischi finanziari collegati ai suddetti titoli la Banca ha incaricato primario advisor internazionale.

Pur non disponendo del fair value alla data di fine esercizio, sulla base del rapporto di valutazione elaborato dall'advisor incaricato, si ritiene non sussistano perdite durevoli di valore in relazione ai suddetti titoli.

**Tabella 5.3: variazioni annue degli "Strumenti finanziari immobilizzati"**

	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aumenti:</b>	<b>42.491.586</b>	<b>0</b>
1. Acquisti	42.079.544	0
- di cui: strumenti finanziari di debito	0	0
2. Riprese di valore	0	0
3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	0	0
4. Altre variazioni	412.042	0
<b>Diminuzioni:</b>	<b>351.890</b>	<b>0</b>
1. Vendite	0	0
- di cui: strumenti finanziari di debito	0	0
2. Rimborsi	0	0
3. Rettifiche di valore	0	0



- di cui: svalutazioni durature	0	0
4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	0	0
5. Altre variazioni	351.890	0
<b>Rimanenze finali</b>	<b>42.139.696</b>	<b>0</b>

Con riferimento a quanto riportato nella tabella è opportuno segnalare:

**Voce 4: altre variazioni**

Si riferisce ai ratei attivi al 31/12/2017 per interessi su titoli.

**Voce 5: altre variazioni**

Si riferisce agli scarti di negoziazione titoli.

**Tabella 5.4: composizione degli "Strumenti finanziari di debito immobilizzati" in base alla vita residua**

Scadenza	31/12/2017		31/12/2016	
	Tasso fisso	Tasso Variabile	Tasso fisso	Tasso variabile
A vista	0	0	0	0
Fino a 3 mesi	0	0	0	0
Da oltre 3 mesi a 6 mesi	0	0	0	0
Da oltre 6 mesi a 1 anno	0	0	0	0
Da oltre 1 anno a 18 mesi	0	0	0	0
Da oltre 18 mesi a 2 anni	0	0	0	0
Da oltre 2 anni a 5 anni	20.919.002	0	0	0
Oltre i 5 anni	21.220.694	0	0	0
Scadenza non attribuita	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>42.139.696</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Tabella 5.5: dettaglio degli "Strumenti finanziari non immobilizzati"**

	31/12/2017	31/12/2016
--	------------	------------



<b>Voci \ Valori</b>	<b>Fair value</b>	<b>Fair value</b>
1. Strumenti finanziari di debito	101.137.265	296.150.012
1.1 Obbligazioni	101.137.265	296.150.012
- quotate	0	0
- non quotate	101.137.265	296.150.012
1.2 Altri strumenti finanziari di debito	0	0
- quotati	0	0
- non quotati	0	0
2. Strumenti finanziari di capitale	4.665	4.300
- quotati	0	0
- non quotati	4.665	4.300
<b>Totale</b>	<b>101.141.930</b>	<b>296.154.312</b>

Il portafoglio non immobilizzato è composto da titoli non quotati in mercati regolamentati.

Come indicato nella Parte A – Sezione 1, per quanto riguarda gli strumenti finanziari obbligazionari il fair value è stato determinato sulla base del valore di mercato rilevato l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio e definito, a seguito di una valutazione interna effettuata sulla base delle quotazioni desunte da information providers.

Per quanto concerne gli strumenti finanziari di capitale (di modesto importo), la voce è composta unicamente dal valore di un'azione della società Swift SCRL, che comprende anche la plusvalenza da valutazione registrata di 365 euro. Il valore di bilancio sopraindicato è stato determinato sulla base del valore comunicato dalla società emittente, quale valore di trasferimento al 31/12/2017.

**Tabella 5.6: variazioni annue degli "Strumenti finanziari non immobilizzati"**

	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
	<b>296.154.312</b>	<b>253.596.494</b>
<b>Esistenze iniziali</b>		
<b>Aumenti:</b>	<b>520.624.723</b>	<b>661.665.421</b>
1. Acquisti	518.053.206	657.870.738
- di cui: strumenti finanziari di debito	518.053.206	657.870.738
- di cui: strumenti finanziari di capitale	0	0
2. Riprese di valore e rivalutazioni	134.001	561.842



3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	0	0
4. Altre variazioni	2.437.516	3.232.841
<b>Diminuzioni:</b>	<b>715.637.105</b>	<b>619.107.603</b>
1. Vendite e rimborsi	715.148.145	617.720.319
- di cui: strumenti finanziari di debito	715.148.145	617.720.319
- di cui: strumenti finanziari di capitale	0	0
2. Rettifiche di valore e svalutazioni	133.382	792.570
3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	0	0
4. Altre variazioni	355.578	594.714
<b>Rimanenze finali</b>	<b>101.141.930</b>	<b>296.154.312</b>

Con riferimento a quanto riportato nella tabella è opportuno segnalare:

---

**Voce: acquisti**

Comprende:

- scarti di emissione maturati alla data di negoziazione su titoli a reddito fisso non quotati per euro 41.253.

---

**Voce: riprese di valore e rivalutazioni**

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

---

**Voce: altre variazioni**

Comprende:

- utile da negoziazione titoli per euro 2.397.385;  
- ratei attivi al 31/12/2017 su interessi su titoli per euro 40.131.

---

**Voce: vendite e rimborsi**

Comprende:

- scarti di emissione maturati alla data di negoziazione/rimborso su titoli a reddito fisso non quotati per euro 72.032.

---

**Voce: rettifiche di valore**

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

---

**Voce: altre variazioni**

Comprende:

- ratei attivi al 31/12/2017 per interessi su titoli per euro 181.443;  
- perdita da negoziazione titoli per euro 166.415;  
- scarti di emissione di competenza 2017 per euro 7.720 su titoli a reddito fisso non quotati. Al riguardo si fa presente che nel corso dell'esercizio si è proceduto a effettuare una sistemazione degli scarti di emissione per euro 51.441 maturati al 31/12/2016, erroneamente calcolati. Detta sistemazione non ha comportato alcuna incidenza sul risultato economico.

---

L'importante decremento verificatosi nel portafoglio titoli della banca (immobilizzato e non immobilizzato) pari a euro -152,87 milioni è riconducibile principalmente alla riduzione della raccolta, a scelte interne di allocazione della liquidità e a un incremento degli impieghi verso la clientela.

La Banca Centrale non detiene partecipazioni, per cui non esistono, nel portafoglio titoli al 31/12/2017, strumenti finanziari emessi da imprese controllate e collegate o verso le quali sussiste un legame di partecipazione.



**Tabella 5.7: composizione degli "Strumenti finanziari di debito non immobilizzati" in base alla vita residua**

Durate residue obbligazioni	31/12/2017		31/12/2016	
	Tasso fisso	Tasso Variabile	Tasso fisso	Tasso variabile
A vista	0	0	0	0
Fino a 3 mesi	0	8.311.327	0	8.410.869
Da oltre 3 mesi a 6 mesi	0	7.109.479	0	4.971.825
Da oltre 6 mesi a 1 anno	2.510.332	4.005.871	16.873.099	45.057.963
Da oltre 1 anno a 18 mesi	0	7.443.556	5.033.676	38.275.265
Da oltre 18 mesi a 2 anni	0	4.511.569	1.703.329	14.651.306
Da oltre 2 anni a 5 anni	10.415.682	54.893.208	34.745.353	106.785.642
Oltre 5 anni	940.941	995.300	15.635.700	4.005.985
Scadenza non attribuita	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>13.866.955</b>	<b>87.270.310</b>	<b>73.991.157</b>	<b>222.158.855</b>

## 6 Partecipazioni (voci 70 – 80 dell'attivo)

Non sono presenti "Partecipazioni" né al 31/12/2017 né al 31/12/2016.

## 7 Immobilizzazioni immateriali (voce 90 dell'attivo)

**Tabella 7.1: descrizione e movimentazione della voce 90 "Immobilizzazioni immateriali"**

Variazioni annue	31/12/2017	Leasing finanziario	Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	Beni disponibili da recupero crediti	Avviamento	Spese di impianto	Altre immobilizzazioni immateriali



<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>952.056</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>952.056</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>194.437</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>194.437</b>
B1. Acquisti	191.397	0	0	0	0	0	191.397
B2. Riprese di valore:	0	0	0	0	0	0	0
- di cui per merito creditizio	0	0	0	0	0	0	0
B3. Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0
B4. Altre variazioni incrementative	3.040	0	0	0	0	0	3.040
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>392.325</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>392.325</b>
C1. Vendite	206	0	0	0	0	0	206
C2. Rettifiche di valore:	332.219	0	0	0	0	0	332.219
- di cui ammortamenti	332.219	0	0	0	0	0	332.219
- di cui svalutazioni durature	0	0	0	0	0	0	0
- di cui per merito creditizio	0	0	0	0	0	0	0
C3. Altre variazioni in diminuzione	59.900	0	0	0	0	0	59.900
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>754.168</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>754.168</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 141.929, ai costi pluriennali su beni di terzi pari a euro 9.468, ai costi pluriennali relativi al progetto di revisione sotto illustrato per euro 40.000.

---

**Voce B.4: Altre variazioni incrementative**

Si riferisce a immobilizzazioni in corso.

---

**Voce C.1: vendite**

Valore residuo da ammortizzare dei cespiti venduti nel corso del 2017.

---

**Voce C.3: altre variazioni**

Si riferisce a una nota di credito su immobilizzazioni in corso e acconti per euro 37.500 e alla rilevazione di una sopravvenienza passiva su costi pluriennali per euro 22.400, conseguente dalla correzione di ammontari già contabilizzati nel 2016.

---

**Tabella 7.2: dettaglio della voce 90 "Immobilizzazioni immateriali"**



Voci/Valori	31/12/2017			31/12/2016		
	Prezzo di acquisto/ Costo di produzione	Valore di bilancio	Fair value*	Prezzo di acquisto/ Costo di produzione	Valore di bilancio	Fair value*
A. Leasing finanziario	0	0	0	0	0	0
- di cui beni in costruzione	0	0	0	0	0	0
B. Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	0	0	0	0	0	0
- di cui per inadempimento del conduttore	0	0	0	0	0	0
C. Beni disponibili da recupero crediti	0	0	0	0	0	0
- di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo	0	0	0	0	0	0
D. Avviamento	0	0	0	0	0	0
E. Spese di avviamento	0	0	0	0	0	0
F. Altre immobilizzazioni immateriali	1.428.815	754.168	==	1.294.536	952.056	==
<b>Totale</b>	<b>1.428.815</b>	<b>754.168</b>	<b>==</b>	<b>1.294.536</b>	<b>952.056</b>	<b>==</b>

\*Il dato relativo al fair value non è stato indicato in quanto, in caso di valutazione al costo di acquisto, lo stesso è opzionale.

Riguardo alla composizione della predetta voce, si specifica che:

1. sono presenti oneri pluriennali per euro 705.600 (costo storico) che si riferiscono alla consulenza finalizzata 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, a un ritorno all'equilibrio economico, dopo aver ottenuto il consenso specifico del Collegio Sindacale al trattamento della spesa come immobilizzazione immateriale, ha confermato la capitalizzazione degli oneri in argomento, con le modifiche al periodo di ammortamento già illustrate nella Parte A "Criteri di valutazione". Nel 2017 tali costi sono stati ammortizzati per euro 188.184;
2. fra i programmi software di euro 359.712 è compreso quello relativo alla Centrale Rischi, resa funzionante nel corso del 2017. Sono ancora presenti immobilizzazioni in corso riferite



alla stessa Centrale Rischi per euro 3.040, in attesa di ammortamento, in quanto concernono componenti non ancora realizzate/collaudate.

## 8 Immobilizzazioni materiali (voce 100 dell'attivo)

**Tabella 8.1: descrizione e movimentazione della voce 100 "Immobilizzazioni materiali"**

Variazioni annue	31/12/2017	Leasing finanziario	Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	Beni disponibili da recupero crediti	Terreni e fabbricati	Altre immobilizzazioni materiali
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>3.955.084</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.784.813</b>	<b>170.271</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>34.473</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>34.473</b>
B1. Acquisti	34.473	0	0	0	0	34.473
B2. Riprese di valore:	0	0	0	0	0	0
- di cui per merito creditizio	0	0	0	0	0	0
B3. Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0
B4. Altre variazioni	0	0	0	0	0	0
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>272.773</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>189.146</b>	<b>83.627</b>
C1. Vendite	36.007	0	0	0	0	36.007
C2. Rettifiche di valore:	236.766	0	0	0	189.146	47.620
- di cui ammortamenti	236.766	0	0	0	189.146	47.620
- di cui svalutazioni durature	0	0	0	0	0	0
- di cui per merito creditizio	0	0	0	0	0	0
C3. Altre variazioni	0	0	0	0	0	0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>3.716.784</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.595.667</b>	<b>121.117</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 9.424;
- macchine elettroniche per euro 16.588;
- impianti e accessori per euro 8.461.

**Voce C.1: vendite**

Valore residuo da ammortizzare dei cespiti venduti nel corso del 2017.

**Tabella 8.2: dettaglio della voce 100 "Immobilizzazioni materiali"**

Voci/Valori	31/12/2017			31/12/2016		
	Prezzo di acquisto/ Costo di produzione	Valore di bilancio	Fair value*	Prezzo di acquisto/ Costo di produzione	Valore di bilancio	Fair value*
A. Leasing finanziario	0	0	0	0	0	0
- di cui beni in costruzione	0	0	0	0	0	0
B. Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	0	0	0	0	0	0
- di cui per inadempimento del conduttore	0	0	0	0	0	0
C. Beni disponibili da recupero crediti	0	0	0	0	0	0
- di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo	0	0	0	0	0	0
D. Terreni e fabbricati	6.304.853	3.595.667	==	6.304.853	3.784.813	==
E. Altre immobilizzazioni materiali	600.245	121.117	==	613.634	170.271	==
<b>Totale</b>	<b>6.905.098</b>	<b>3.716.784</b>	<b>==</b>	<b>6.918.487</b>	<b>3.955.084</b>	<b>==</b>

\*Il dato relativo al fair value non è stato indicato in quanto, in caso di valutazione al costo di acquisto, lo stesso è opzionale.

**9 Capitale sottoscritto e non versato (voce 110 dell'attivo)**

**Tabella 9.1: composizione della voce 110 "Capitale sottoscritto e non versato"**

Non sono presenti quote di Capitale sottoscritto e non versato né al 31/12/2017 né al 31/12/2016.



## 10 Operazioni su azioni proprie (voce 120 dell'attivo)

Non sono presenti azioni proprie né al 31/12/2017 né al 31/12/2016.

## 11 Altre attività (voce 130 dell'attivo)

**Tabella 11.1: composizione della voce 130 "Altre attività"**

	31/12/2017	31/12/2016
<b>Altre attività:</b>		
Margini di garanzia	1.441.936	0
Premi pagati per opzioni	0	0
Altre	14.859.155	7.768.303
<b>Totale</b>	<b>16.301.091</b>	<b>7.768.303</b>

Tra le "Altre attività" si evidenziano:

1. il credito di euro 5,58 milioni per le commissioni da incassare in relazione ai servizi resi nel 2016 e 2017 alla Pubblica Amministrazione Allargata. Quest'ultima, nel corso dell'esercizio 2017, 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 31/12/2016 il credito era pari a euro 2,8 milioni);
2. i recuperi degli oneri di vigilanza relativi all'anno 2017, pari a euro 3,3 milioni (ordinari pari a circa 2,4 mln e per il progetto "Asset Quality Review for the Banking System" pari a circa 0,9 mln di euro) che i soggetti vigilati dovranno corrispondere alla Banca Centrale entro il 31 maggio 2018 (nel 2016 erano circa pari a euro 3,6 milioni di cui ordinari per circa 2,5 mln e per il progetto "Asset Quality Review for the Banking System" pari a circa 1,1 mln di euro);
3. i crediti per il recupero degli oneri di vigilanza riferiti agli anni antecedenti il 2017, che risultano ancora impagati. Tali crediti, del valore nominale di euro 235.970 (nel 2016 erano pari a euro 162.687), 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 2017, 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 2017 risultano pari a euro 40.686, le riprese di valore pari a euro 638, mentre la svalutazione complessiva è pari a euro 135.257 (nel 2016 detta svalutazione era pari a euro 95.209);

4. fatture da emettere relative a retrocessioni di costi di competenza 2015, 2016 e 2017 del progetto "Centrale Rischi" per un importo complessivo pari a euro 757.364. Al 31/12/2016 erano pari a euro 514.949; sono state incrementate per i costi di competenza 2017 (euro



242.415). 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);

5. partite da regolare relative alla procedura degli incassi pre-autorizzati pari a circa euro 4,3 milioni.

## 12 Ratei e risconti attivi (voci 140 dell'attivo)

**Tabella 12.1: composizione della voce 140 "Ratei e risconti attivi".**

	31/12/2017	31/12/2016
Ratei attivi	0	0
Risconti attivi:	56.462	94.916
- risconti vari	52.536	88.100
- risconti pluriennali	3.926	6.816
<b>Totale</b>	<b>56.462</b>	<b>94.916</b>

I risconti vari fanno principalmente riferimento a canoni pagati anticipatamente per servizi (ad. es. locazione locali, servizi banche dati).

## Passivo

## 13 Debiti verso Enti Creditizi (voce 10 del passivo)

**Tabella 13.1: dettaglio della voce 10 "Debiti verso Enti creditizi"**

	31/12/2017			31/12/2016			Variazioni	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	Importo totale	%
A) A vista:	83.559.790	0	83.559.790	164.620.860	6.889	164.627.749	-81.067.959	-49,24%
A1 Conti reciproci accesi per servizi resi	0	0	0	0	0	0	0	0%
A2. Depositi liberi	83.559.790	0	83.559.790	164.620.860	6.889	164.627.749	-81.067.959	-49,240%



A3. Altri	0	0	0	0	0	0	0	0%
B) A termine o con preavviso	101.807.586	0	101.807.586	133.400.349	0	133.400.349	-31.592.763	-23,68%
B1. C/c passivi	71.303.060	0	71.303.060	89.390.249	0	89.390.249	-18.087.189	-20,23%
B2. Depositi vincolati	30.504.526	0	30.504.526	44.010.100	0	44.010.100	-13.505.574	-30,69%
B3. PCT e riporti passivi	0	0	0	0	0	0	0	0%
B4. Altri finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0%
<b>Totale</b>	<b>185.367.376</b>	<b>0</b>	<b>185.367.376</b>	<b>298.021.209</b>	<b>6.889</b>	<b>298.028.098</b>	<b>-112.660.722</b>	<b>-37,80%</b>

I tassi passivi relativi agli interessi maturati al 31/12/2017 sui depositi vincolati, pari a euro 4.526, sono compresi nella voce "A termine o con preavviso – depositi vincolati", mentre la voce "A termine o con preavviso – c/c passivi" include interessi passivi da accreditare pari a euro 4.088.

La voce "A termine o con preavviso – c/c passivi" indica, dando rilevanza alla forma tecnica del rapporto, l'ammontare della Riserva Obbligatoria costituita dalle banche e relativa al periodo di mantenimento 15/12/2017-14/01/2018.

La raccolta proveniente dalle banche segna un decremento del 37,8% rispetto al 2016; la diminuzione ha riguardato sia i conti correnti a vista che i depositi vincolati.

**Tabella 13.2: composizione dei Debiti verso enti creditizi in base alla vita residua.**

<b>SCADENZA</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
A vista	83.559.790	164.627.749
Fino a 3 mesi	20.005.486	35.010.161
Da oltre 3 mesi a 6 mesi	9.499.785	0
Da oltre 6 mesi a 1 anno	999.255	8.999.939
Da oltre 1 anno a 18 mesi	0	0
Da oltre 18 mesi a 2 anni	0	0
Da oltre 2 anni a 5 anni	0	0
Oltre 5 anni	0	0



Scadenza non attribuita	71.303.060	89.390.249
<b>Totale</b>	<b>185.367.376</b>	<b>298.028.098</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.

La Banca Centrale non detiene partecipazioni, per cui non esistono al 31/12/2017, debiti v/imprese controllate e collegate o verso le quali sussiste un legame di partecipazione.

#### 14 Debiti verso clientela (voce 20 del passivo)

**Tabella 14.1: dettaglio della voce 20 "Debiti verso clientela"**

Debiti verso clientela	31/12/2017			31/12/2016			Variazioni	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	Importo totale	%
A) A vista:	78.391.128	561	78.391.689	82.161.088	18.220	82.179.308	-3.787.619	-4,61%
A1. C/c passivi	78.391.128	561	78.391.689	82.161.088	18.220	82.179.308	-3.787.619	-4,61%
A2. Depositi a risparmio	0	0	0	0	0	0	0	0%
A3. Altri	0	0	0	0	0	0	0	0%
B) A termine o con preavviso:	61.742.360	0	61.742.360	0	0	0	61.742.360	n.d.
B1. C/c passivi vincolanti	0	0	0	0	0	0	0	0%
B2. Depositi a risparmio vincolanti	55.562.989	0	55.562.989	0	0	0	55.562.989	n.d.
B3. PCT e riporti passivi	6.179.371	0	6.179.371	0	0	0	6.179.371	n.d.



B4. Altri fondi	0	0	0	0	0	0	0	0%
<b>Totale</b>	<b>140.133.488</b>	<b>561</b>	<b>140.134.049</b>	<b>82.161.088</b>	<b>18.220</b>	<b>82.179.308</b>	<b>57.954.741</b>	<b>70,52%</b>

Gli interessi da accreditare alla clientela maturati sui rapporti di conto corrente a fine esercizio, pari a euro 801, sono inclusi nella voce "A vista – conti correnti passivi", mentre euro 282.989 ed euro 13.234 di ratei su interessi passivi sono rispettivamente compresi nelle voci "A termine o con preavviso – Depositi a risparmio vincolati" e "A termine o con preavviso – Pct e riporti passivi".

Con riferimento alla composizione della voce, si precisa che i debiti a vista sono principalmente costituiti da raccolta proveniente dalla Pubblica Amministrazione Allargata; mentre i debiti a termine o con preavviso includono i pronti contro termine passivi in essere con il Fondo di Garanzia dei Depositanti (voce B.3) e le somme depositate dal Fondiss – Fondo di previdenza complementare della Repubblica di San Marino (Voce B.2).

La variazione in aumento della voce è riconducibile esclusivamente all'incremento dei debiti a termine o con preavviso e principalmente al deposito presso la Banca Centrale delle somme di pertinenza del Fondiss – Fondo di previdenza complementare della Repubblica di San Marino.

**Tabella 14.2: composizione dei debiti verso clientela in base alla vita residua**

<b>SCADENZA</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
A vista	78.391.689	82.179.308
Fino a 3 mesi	1.416.544	0
Da oltre 3 mesi a 6 mesi	58.018.817	0
Da oltre 6 mesi a 1 anno	2.306.999	0
Da oltre 1 anno a 18 mesi	0	0
Da oltre 18 mesi a 2 anni	0	0
Da oltre 2 anni a 5 anni	0	0
Oltre 5 anni	0	0
Scadenza non attribuita	0	0
<b>Totale</b>	<b>140.134.049</b>	<b>82.179.308</b>

La Banca Centrale non detiene partecipazioni, per cui non esistono al 31/12/2017, debiti v/imprese controllate e collegate o verso le quali sussiste un legame di partecipazione.



## 15 Debiti rappresentati da strumenti finanziari (voce 30 del passivo)

**Tabella 15.1: composizione dei debiti rappresentati da strumenti finanziari**

Non sono presenti "debiti rappresentati da strumenti finanziari" né al 31/12/2017 né al 31/12/2016.

## 16 Altre passività (voce 40 del passivo)

**Tabella 16.1: composizione della voce 40 "Altre passività".**

	31/12/2017	31/12/2016
Altre passività:		
Margini di garanzia	0	0
Premi ricevuti per opzioni	0	0
Assegni in circolazione e titoli assimilati	419.100	460.082
Altre	8.290.572	6.899.102
<b>Totale</b>	<b>8.709.672</b>	<b>7.359.184</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 per euro 836.220 e alle partite da regolare relative alla procedura degli incassi pre-autorizzati per circa 4,4 milioni di euro (al 31/12/2016 erano rispettivamente pari a circa 2,6 milioni di euro ed euro 146.691);
2. i ruoli di Esattoria già incassati in attesa di essere riversati agli enti di competenza per 500.468 euro e altre partite sospese relative allo stesso Servizio di Esattoria per 256.091 euro (al 31/12/2016 erano rispettivamente pari a euro 337.624 ed euro 377.053);
3. i debiti in essere relativi alle spese concernenti il personale per circa 1,6 milioni di euro (al 31/12/2016 erano circa 1,7 milioni di euro), che comprendono emolumenti, oneri previdenziali e fiscali (inclusi i valori relativi al calcolo delle ferie residue al 31/12/2017) e compensi per amministratori e sindaci ancora da erogare.

**Tabella 16.2: composizione delle "Altre passività" in base alla vita residua.**

SCADENZA	31/12/2017	31/12/2016
A vista	101.403	84.840
Fino a 3 mesi	7.547.474	6.105.285



Da oltre 3 mesi a 6 mesi	663.601	685.216
Da oltre 6 mesi a 1 anno	0	0
Da oltre 1 anno a 18 mesi	0	0
Da oltre 18 mesi a 2 anni	0	0
Da oltre 2 anni a 5 anni	0	0
Oltre 5 anni	0	0
Scadenza non attribuita	397.194	483.843
<b>Totale</b>	<b>8.709.672</b>	<b>7.359.184</b>

## 17 Ratei e risconti passivi (voce 50 del passivo)

**Tabella 17.1: composizione della voce 50 "Ratei e risconti passivi"**

	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Ratei passivi:	187.610	0
- ratei vari	187.610	0
Risconti passivi:	46.431	64.493
- risconti vari	0	0
- risconti pluriennali	46.431	64.493
<b>Totale</b>	<b>234.041</b>	<b>64.493</b>

La variazione in aumento della voce è determinata dai "Ratei passivi", che corrispondono al valore maturato, al 31/12/2017, del margine tra cambio a termine stabilito nel contratto di outright e cambio a pronti corrente al momento della stipula del contratto stesso e concernente l'operazione di copertura illustrata nella sezione relativa alle "Garanzie e Impegni".



**Tabella 18.1: movimentazione della voce 60 "Trattamento di fine rapporto di lavoro".**

	31/12/2017	31/12/2016
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>540.819</b>	<b>555.172</b>
<b>Aumenti</b>	<b>494.800</b>	<b>541.468</b>
- accantonamenti	494.800	540.819
- altre variazioni	0	649
<b>Diminuzioni</b>	<b>540.819</b>	<b>555.821</b>
- utilizzi	540.819	555.821
- altre variazioni	0	0
<b>Consistenza finale</b>	<b>494.800</b>	<b>540.819</b>

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

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

**Tabella 18.2: composizione della voce 70 "Fondi per rischi e oneri".**

Composizione:	31/12/2017	31/12/2016
Fondo di quiescenza e per obblighi simili	0	0
Fondo imposte e tasse	0	0
Altri fondi:	493.000	100.000
- fondo oneri per procedimenti straordinari	122.500	0
- fondo oneri per spese/rimborsi legali	80.500	0
- fondo cause legali	290.000	100.000
<b>Totale</b>	<b>493.000</b>	<b>100.000</b>

**Tabella 18.3: movimentazione della sottovoce c) "Altri fondi"**

	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>100.000</b>	<b>0</b>
<b>Aumenti</b>	<b>393.000</b>	<b>160.000</b>
- accantonamenti	393.000	160.000
- altre variazioni	0	0
<b>Diminuzioni</b>	<b>0</b>	<b>60.000</b>
- utilizzi	0	60.000
- altre variazioni	0	0
<b>Rimanenza Finale</b>	<b>493.000</b>	<b>100.000</b>

La movimentazione degli "altri fondi" riguarda:

1. l'accantonamento di euro 122.500 al "fondo oneri per procedimenti straordinari", finalizzato alla copertura di oneri derivanti dai procedimenti di cui al Titolo II della Parte II della Legge 17 novembre 2005 165, in funzione di sostegni economici da destinare a due procedure di liquidazione coatta amministrativa attive dal 2017;
2. l'accantonamento di euro 190.000 al "fondo per cause legali", in funzione di due vertenze di lavoro che si sono aperte nel corso del 2016;
3. l'accantonamento di euro 80.500 al fondo oneri per spese/rimborsi legali in relazione alle spese legali che BCSM dovrà rimborsare, ai sensi delle vigenti norme statutarie e dei contratti di lavoro, a due dipendenti (ex Direttore Generale e un funzionario), in ragione della loro assoluzione nel procedimento penale n. 343/2015.

Per quanto concerne le cause legali nelle quali la Banca Centrale è convenuta a giudizio, a seguito di una valutazione concernente l'andamento delle medesime, si riepiloga quanto segue:

1. per le cause di lavoro 29/2016 e 47/2016, sono stati accantonati ulteriori 190.000 euro, rispetto ai 100.000 euro già esistenti;
2. per la causa civile n. 97/2016 si è ritenuto di non effettuare alcun accantonamento, in quanto, non sono emersi sufficienti elementi informativi per procedere in tal senso.

**Tabella 18.4: movimentazione della voce 80 "Fondo rischi su crediti"**

Non sono presenti accantonamenti al "Fondo rischi su crediti" né al 31/12/2017 né al 31/12/2016.



**19 Fondo rischi finanziari generali, Passività subordinate, Capitale sottoscritto, Sovraprezzi di emissione; Riserve; Riserve di Rivalutazione; Utili (perdite) portati (e) a nuovo e Utile (perdita) di esercizio (voci 90-100-110-120-130-140-150-160 del passivo)**

**Tabella 19.1: composizione della voce 90 "Fondo rischi finanziari generali"**

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Importo	%
<b>Consistenza iniziale</b>	51.825.921	51.825.921	0	0%
Apporti nell'esercizio	0	0	0	0%
Utilizzi nell'esercizio	-2.616.212	0	2.616.212	100%
<b>Consistenza finale</b>	<b>49.209.709</b>	<b>51.825.921</b>	<b>-2.616.212</b>	<b>-5,05%</b>

Con delibera del Consiglio Direttivo è stato utilizzato il fondo rischi finanziari generali per euro 2,62 milioni al fine di coprire il disavanzo di gestione 2017.

Tale fondo, accantonato gradualmente negli anni, ha la funzione di coprire il rischio generale di impresa ed è assimilabile a una riserva patrimoniale.

L'utilizzo del fondo rischi finanziari generali al fine del contenimento delle perdite e del sostegno del risultato economico, deve avvenire in sede di redazione del bilancio da parte dell'organo di gestione, prima della rilevazione del risultato economico. Non rappresenta una riserva che può essere movimentata dall'Assemblea dei Soci, al pari di quella legale e di quelle statutarie.

Per tale motivo, in relazione all'esercizio 2017, il Consiglio Direttivo ha deliberato di utilizzare questa riserva patrimoniale, appositamente alimentata nel corso degli anni e di assestare il risultato economico in un pareggio.

Il fondo rischi finanziari generali è una componente del Patrimonio della Banca, come le altre riserve sopra indicate a utilizzo dell'Assemblea dei Soci. Come è illustrato nella tabella n. 19.9 relativa alle "Variazioni del patrimonio negli ultimi 4 anni", l'effetto di decrementare tale fondo, allo scopo di stabilizzazione del risultato economico, è la riduzione dell'aggregato patrimoniale.

**Tabella 19.2: composizione della voce 100 "Passività subordinate"**

Non sono presenti "Passività subordinate" né al 31/12/2017 né al 31/12/2016.

**Tabella 19.3: composizione della voce 110 "Capitale sottoscritto"**

Tipologia azioni	31/12/2017			31/12/2016			Variazioni	
	Nr. azioni	Valore unitario	Valore complessivo	Nr. azioni	Valore unitario	Valore complessivo	Importo	%
Quote di partecipazione nominative	2.500	5.164,57	12.911.425	2.500	5.164,57	12.911.425	0	0%
<b>Totali</b>	<b>2.500</b>	<b>5.164,57</b>	<b>12.911.425</b>	<b>2.500</b>	<b>5.164,57</b>	<b>12.911.425</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>



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;
- 16% 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.;
- 1% Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.

Durante il 2017 non sono intervenute modifiche nel valore del capitale della Banca Centrale; per quanto riguarda, invece, la composizione del medesimo, si rappresenta che la Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino S.p.A. ha acquisito un ulteriore 2% detenuto precedentemente dall'Asset Banca S.p.A.. In tal modo la partecipazione detenuta dalla stessa Cassa è passata dal 14% del 2016 al 16%.

**Tabella 19.4: composizione della voce 120 "Sovrapprezzi di emissione"**

Non sono presenti "Sovrapprezzi di emissione" né al 31/12/2017 né al 31/12/2016.

**Tabella 19.5: composizione della voce 130 "Riserve".**

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Importo	%
a) Riserva ordinaria o legale	1.274.013	3.447.534	-2.173.521	-63,05%
b) Riserva per azioni quote proprie	0	0	0	0%
c) Riserve statutarie	9.627.277	9.627.277	0	0%
d) Altre riserve	0	0	0	0%
<b>Totale</b>	<b>10.901.290</b>	<b>13.074.811</b>	<b>-2.173.521</b>	<b>-16,62%</b>

Le variazioni intervenute nel corso del 2017 riguardano unicamente la diminuzione della riserva ordinaria per ripianamento della perdita dell'esercizio 2016, come da delibera assembleare del 21 giugno 2017, nel rispetto dell'art. 23 comma 5 dello Statuto (Legge 29 giugno 2005 n.96 e s.m.i.).

**Tabella 19.6: composizione della voce 140 "Riserva di rivalutazione".**

Non è presente alcuna "Riserva di rivalutazione" né al 31/12/2017 né al 31/12/2016.



**Tabella 19.7: composizione della voce 150 "Utili (perdite) portate a nuovo".**

Non sono presenti "Utili (perdite) portate a nuovo" né al 31/12/2017 né al 31/12/2016.

**Tabella 19.8: composizione della voce 160 "Utile (perdita) d'esercizio"**

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Importo	%
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	0	-2.173.521	2.173.521	100%

Il risultato economico di esercizio si attesta in perfetto pareggio per effetto dell'utilizzo del fondo rischi finanziari generali già precedentemente commentato.

**Tabella 19.9: variazioni del patrimonio netto negli ultimi 4 anni**

	Capitale sottoscritto	Riserva ordinaria o legale	Riserva statutaria	Risultato d'esercizio	Fondo per rischi finanziari generali	Totale
<b>Saldi al 31/12/2014</b>	12.911.425	6.820.202	9.627.277	50.143	51.825.921	81.234.968
<b>Saldi al 31/12/2015</b>	12.911.425	6.840.259	9.627.277	-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	-2.173.521	51.825.921	75.638.636
<b>Saldi al 31/12/2017</b>	12.911.425	1.274.013	9.627.277	0	49.209.709	73.022.424

**Tabella 19.10: composizione della raccolta per settore di attività economica**

	31/12/2017	31/12/2016
a) Amministrazioni pubbliche	126.909.485	70.489.466
b) Società finanziarie diverse da enti creditizi:	0	0
- Istituzioni finanziarie monetarie (esclusi enti creditizi)	0	0
- Fondi di investimento diversi dai fondi comuni monetari	0	0



- Altre istituzioni finanziarie	0	0
- Imprese di assicurazione	0	0
- Fondi pensione	0	0
c) Società non finanziarie - di cui soggetti cancellati dal Resoaut	77.820	82.950
- Industria	0	0
- Edilizia	0	0
- Servizi	77.820	82.950
- Altre società non finanziarie	0	0
d) Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	6.005.788	5.698.375
- Famiglie consumatrici e produttrici	5.713.285	5.321.184
- Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	292.503	377.191
e) Altri	7.140.956	5.908.517

## Garanzie e Impegni

### 20 Garanzie e impegni

**Tabella 20.1: composizione delle "garanzie rilasciate"**

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Importo	%
A) Crediti di firma di natura commerciale	0	0	0	0%
B) Crediti di firma di natura finanziaria	2.080.658	6.699.648	-4.618.990	-68,94%
C) Attività costituite in garanzia	0	0	0	0%
- di obbligazioni di terzi	0	0	0	0%



- di obbligazioni proprie	0	0	0	0%
<b>Totale</b>	<b>2.080.658</b>	<b>6.699.648</b>	<b>-4.618.990</b>	<b>-68,94%</b>

**Tabella 20.2: composizione dei crediti di firma sopra evidenziati**

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Importo	%
A) Crediti di firma di natura commerciale	0	0	0	0%
A1. Accettazioni	0	0	0	0%
A2. Fidejussioni e avalli	0	0	0	0%
A3. Patronage forte	0	0	0	0%
A4. Altre	0	0	0	0%
B) Crediti di firma di natura finanziaria	2.080.658	6.699.648	-4.618.990	-68,94%
B1. Accettazioni	0	0	0	0%
B2. Fidejussioni e avalli	2.080.658	6.699.648	-4.618.990	-68,94%
B3. Patronage forte	0	0	0	0%
B4. Altre	0	0	0	0%
<b>Totale</b>	<b>2.080.658</b>	<b>6.699.648</b>	<b>-4.618.990</b>	<b>-68,94%</b>

I crediti di firma indicati sono fidejussioni che la Banca ha rilasciato a garanzia di impegni contratti dalla Pubblica Amministrazione Allargata.

**Tabella 20.3: composizione delle "garanzie rilasciate" in base alla vita residua**

SCADENZA	31/12/2017	31/12/2016
A vista	0	0



Fino a 3 mesi	0	0
Da oltre 3 mesi a 6 mesi	0	0
Da oltre 6 mesi a 1 anno	300.000	300.000
Da oltre 1 anno a 18 mesi	0	0
Da oltre 18 mesi a 2 anni	0	0
Da oltre 2 anni a 5 anni	0	0
Oltre 5 anni	1.554.748	6.173.738
Scadenza non attribuita	225.910	225.910
<b>Totale</b>	<b>2.080.658</b>	<b>6.699.648</b>

#### **Tabella 20.4: attività costituite in garanzia di propri debiti**

Non sono presenti attività costituite in garanzia di propri debiti.

#### **Tabella 20.5: margini utilizzabili su linee di credito**

Al 31/12/2017 la BCSM non ha linee attive di fido presso altre banche centrali e/o banche commerciali e/o società finanziarie 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 20.6: composizione degli "Impegni a pronti"**

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Importo	%
A. Impegni a erogare fondi ad utilizzo certo	0	0	0	0%
- 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	35.000.000	0	35.000.000	n.d.%
- di cui margini passivi utilizzabili su linee di credito	35.000.000	0	35.000.000	n.d.%
- di cui put option emesse	0	0	0	0%
D. Impegni a scambiare strumenti finanziari ad utilizzo incerto	0	0	0	0%
E. Altri impegni	100.056	130.000	-29.944	-23,03%
<b>Totale</b>	<b>35.100.056</b>	<b>130.000</b>	<b>34.970.056</b>	<b>26.900,04%</b>

La sottovoce "Altri impegni" della tabella è costituita esclusivamente da operazioni a pronti concernenti valuta da consegnare/ricevere. Quest'ultima è stata oggetto di riclassificazione in tale voce nel esercizio 2017, in quanto considerata più consona alla rappresentazione della sua natura rispetto alla precedente indicazione nella sottovoce A.

Ai fini della comparabilità dei dati, il valore relativo all'esercizio 2016 di tale voce è stato pertanto ricalcolato anche in considerazione che, nel 2017 è stata esclusa una componente che si ritiene sia un'operazione che non possa dar luogo a rischi di credito.

Il valore relativo al 2016 è stato mantenuto al prezzo contrattualmente stabilito con la controparte e non è stato valutato al prezzo a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio in quanto la differenza di valutazione è di ammontare non rilevante.

La sottovoce della tabella "Impegni a erogare fondi a utilizzo incerto" riguarda il margine disponibile su una linea di credito concessa a una banca residente.

### Tabella 20.7: Impegni a termine

Categoria di operazione	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1. Compravendite	0	0	0
1.1. Strumenti finanziari	0	0	0
- acquisti	0	0	0
- vendite	0	0	0
1.2 Valute	0	0	0
- valute contro valute	0	0	0
- acquisti contro euro	0	0	0



- vendite contro euro	0	0	0
<b>2. Depositi e finanziamenti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.000.000</b>
- da erogare	0	0	10.000.000
- da ricevere	0	0	0
<b>3. Contratti derivati</b>	<b>20.347.605</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3.1 Con scambio di capitale:</b>	<b>20.347.605</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Titoli	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- acquisti	0	0	0
- vendite	0	0	0
b) Valute	<b>20.347.605</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- valute conto valute	0	0	0
- acquisti contro euro	0	0	0
- vendite contro euro	20.347.605	0	0
c) Altri valori	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- acquisti	0	0	0
- vendite	0	0	0
<b>3.2 Senza scambio di capitale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Valute	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- valute conto valute	0	0	0
- acquisti contro euro	0	0	0
- vendite contro euro	0	0	0
b) Altri valori	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- acquisti	0	0	0
- vendite	0	0	0

I finanziamenti da erogare fanno riferimento a impegni a termine già stipulati e relativi all'apertura di credito concessa all'Ecc.ma Camera nel corso del 2017 e illustrata nella Sezione 4 dello Stato Patrimoniale riguardante i Crediti verso la clientela.



Il contratto derivato, indicato al valore di regolamento a termine, fa riferimento a un'operazione forward di 24.000.000 di USD, posta in essere in ottica di copertura del rischio di cambio connesso a un titolo obbligazionario del valore nominale di USD 20.000.000 detenuto nel portafoglio immobilizzato.

Ai fini di bilancio, come illustrato nella Sezione riguardante i "Criteri di valutazione", l'operazione è stata valutata al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio (euro 20.011.673), sulla base del principio di valutazione coerente delle attività e passività collegate, definito per le operazioni di copertura.

Al 31/12/2017 detta operazione, determinando, a seguito della valutazione descritta, un componente positivo di euro 0,59 milioni di euro, ha coperto parzialmente il risultato negativo della valutazione in euro del titolo in questione, pari a euro 0,95 milioni.

**Tabella 20.8: Derivati finanziari**

<b>Categoria di operazione</b>	<b>Di copertura</b>	<b>Di negoziazione</b>	<b>Altre operazioni</b>
1. Contratti derivati	<b>20.146.775</b>	0	0
1.1. Con scambio di capitale:	<b>20.146.775</b>	0	0
a) Titoli	0	0	0
- acquisti	0	0	0
- vendite	0	0	0
b) Valute	<b>20.146.775</b>	0	0
- valute contro valute	0	0	0
- acquisti contro euro	0	0	0
- vendite contro euro	<b>20.146.775</b>	0	0
c) Altri valori	0	0	0
- acquisti	0	0	0
- vendite	0	0	0
1.2 Senza scambio di capitale	0	0	0
a) Valute	0	0	0
- valute contro valute	0	0	0
- acquisti contro euro	0	0	0
- vendite contro euro	0	0	0

b) Altri valori	0	0	0
- acquisti	0	0	0
- vendite	0	0	0

**Tabella 20.9: composizione degli "impegni" in base alla vita residua**

<b>SCADENZA</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
A vista	0	0
Fino a 3 mesi	20.111.729	130.000
Da oltre 3 mesi a 6 mesi	35.000.000	0
Da oltre 6 mesi a 1 anno	10.000.000	0
Da oltre 1 anno a 18 mesi	0	0
Da oltre 18 mesi a 2 anni	0	0
Da oltre 2 anni a 5 anni	0	0
Oltre 5 anni	0	0
Scadenza non attribuita	0	0
<b>Totale</b>	<b>65.111.729</b>	<b>130.000</b>

**Tabella 20.10: Contratti derivati sui crediti**

Al 31/12/2017 non sono presenti contratti derivati su crediti.



# I conti d'ordine

## 21 Conti d'ordine

**Tabella 21.1: Conti d'ordine**

Voci	31/12/2017	31/12/2016
<b>1) Gestioni patrimoniali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Gestioni patrimoniali della clientela	0	0
- di cui liquidità	0	0
- di cui liquidità depositata presso l'ente segnalante	0	0
- di cui titoli di debito	0	0
- di cui titoli di debito emessi dall'ente segnalante	0	0
- di cui titoli di capitale e quote OIC	0	0
- di cui titoli di capitale emessi dall'ente segnalante	0	0
b) Portafogli propri affidati in gestioni a terzi	0	0
<b>2) Custodia e amministrazione di strumenti finanziari</b>	<b>283.506.245</b>	<b>436.472.958</b>
a) Strumenti finanziari di terzi in deposito	140.676.792	140.500.089
- di cui titoli di debito emessi dalla Banca Centrale	0	0
- di cui titoli di capitale ed altri valori emessi dalla Banca Centrale	0	0
- di cui strumenti finanziari di terzi depositati presso terzi	433.630	1.528.113
b) Strumenti finanziari di proprietà depositati presso terzi	142.829.453	295.972.869
<b>3) Strumenti finanziari, liquidità e altri valori connessi all'attività di banca depositaria</b>	<b>55.280.104</b>	<b>38.587.579</b>
a) Liquidità	104	579
- di cui liquidità depositata presso la Banca Centrale	104	579
b) Titoli di debito	0	0



- di cui titoli di debito emessi dalla Banca Centrale	0	0
c) Titoli di capitale, quote di OIC, altri strumenti finanziari	0	0
- di cui titoli di capitale emessi dalla Banca Centrale	0	0
d) Altri beni diversi da strumenti finanziari e liquidità	55.280.000	38.587.000

Con riguardo alla voce "2) 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 alla voce "3) 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 – Fondo di previdenza complementare della Repubblica di San Marino, ai sensi della Legge 6 dicembre 2011, n. 191. Gli "Altri beni diversi da strumenti finanziari e liquidità" sono i depositi vincolati che Fondiss detiene presso la BCSM e di cui all'illustrazione della voce "Debiti v/la clientela" del Passivo dello Stato Patrimoniale.

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

- i beni pignorati dal Servizio Esattoria della Banca Centrale e depositati presso terzi, in attesa di essere posti in vendita all'asta ai sensi dall'art.70 e seguenti della Legge 25 maggio 2004 n.70, sono stati rilevati per un valore complessivo di euro 98.888. I ruoli in esazione, al 31/12/2017, sono pari a euro 315.440.378, mentre le garanzie ricevute in relazione alle dilazioni concesse dallo stesso Servizio di Esattoria sono del valore pari a euro 17.511.383;
- 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 6.239.716;
- 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 46.316.856 e correlata alla quota di partecipazione della stessa Repubblica al Fondo Monetario Internazionale.

**Tabella 21.2: composizione della raccolta indiretta per settore di attività economica.**

	31/12/2017	31/12/2016
a) Amministrazioni pubbliche	467.050	938.258
b) Società finanziarie:	0	0



- Istituzioni finanziarie monetarie	0	0
- Fondi di investimento diversi dai fondi comuni monetari	0	0
- Altre istituzioni finanziarie	0	0
- Imprese di assicurazione	0	0
- Fondi pensione	0	0
c) Società non finanziarie - di cui soggetti cancellati dal Registro Soggetti Autorizzati	0	0
- Industria	0	0
- Edilizia	0	0
- Servizi	0	0
- Altre società non finanziarie	0	0
d) Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	224.810	848.085
- Famiglie consumatrici e produttrici	224.810	848.085
- Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	0	0
e) Altri	0	0



## 22 Gli interessi (voci 10 - 20 del conto economico)

Tabella 22.1: dettaglio della voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati"

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Importo	%
A) Su Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	0	0	0	0%
<i>A1. Titoli del Tesoro a altri strumenti assimilati</i>	0	0	0	0%
<i>A2. Altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali</i>	0	0	0	0%
B) Su crediti verso enti creditizi	-101.404	-289.146	187.742	64,93%
B1. C/c attivi	-337.070	-282.333	-54.737	-19,39%
B2. Depositi	133	-6.813	6.946	101,95%
B3. Altri finanziamenti	235.533	0	235.533	n.d.
<i>di cui su operazioni di leasing</i>	0	0	0	0%
C) Su crediti verso clientela	216.222	200.810	15.412	7,67%
C1. C/c attivi	137.735	199.328	-61.593	-30,90%
C2. Depositi	0	0	0	0%
C3. Altri finanziamenti	78.487	1.482	77.005	5.196,02%
<i>di cui su operazioni di leasing</i>	0	0	0	0%
D) Su titoli di debito emessi da enti creditizi	414.149	736.317	-322.168	-43,75%
D1. Certificati di deposito	0	0	0	0%
D2. Obbligazioni	414.149	736.317	-322.168	-43,75%
D3. Altri strumenti finanziari	0	0	0	0%



E) Su titoli di debito da clientela (emessi da altri emittenti)	1.765.327	503.201	1.262.126	250,82%
E1. Obbligazioni	1.765.327	503.201	1.262.126	250,82%
E2. Altri strumenti finanziari	0	0	0	0%
<b>Totale</b>	<b>2.294.294</b>	<b>1.151.182</b>	<b>1.143.112</b>	<b>99,30%</b>

Come evidenziato dalla precedente tabella 22.1, rispetto al 2016, la variazione positiva complessiva degli interessi attivi di euro 1.143.112 (99,30%) è determinata principalmente dall'aumento degli interessi percepiti su strumenti finanziari di debito su altri emittenti, pari a euro 1.262.126. Gli interessi attivi su obbligazioni, per euro 1,45 milioni sono riconducibili ai titoli immobilizzati.

Inoltre, sempre con riferimento alle variazioni positive, emerge l'aumento degli interessi verso enti creditizi, per complessivi euro 187.742, determinato dall'incremento di quelli derivanti dalle operazioni di pronti contro termine ("Altri finanziamenti"), passato da zero nel 2016 a 235.533 nel 2017.

Con riferimento agli altri interessi su crediti verso banche, si evidenzia che, come nel 2016, 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.

Si segnala altresì che l'incremento degli interessi su crediti verso clientela è attribuibile all'aumento degli interessi sui mutui di euro 77.005, generato principalmente dalla nuova posizione creditoria accesa nel 2017 verso l'Ecc.ma Camera (come illustrato nella apposita sezione dello Stato Patrimoniale), che viene parzialmente compensato dalla diminuzione degli interessi percepiti sui conti correnti pari ad euro -61.593.

**Tabella 22.2: dettaglio della voce 20 "Interessi passivi e oneri assimilati"**

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Importo	%
A) Su debiti verso enti creditizi	277.591	132.338	-145.253	-109,76%
A1. C/c passivi	4.091	1	4.090	409.000%
A2. Depositi	58.459	132.337	-73.878	-55,83%
A3. Altri debiti	215.041	0	215.041	n.d.
B) Su debiti verso clientela	339.139	743	338.396	45.544,55%
B1. C/c passivi	34.402	743	33.659	4.530,15%
B2. Depositi	282.989	0	282.989	n.d.



<i>B3. Altri debiti</i>	21.748	0	21.748	n.d.
C) Su debiti rappresentati da titoli verso enti creditizi	0	0	0	0%
- di cui su certificati di deposito	0	0	0	0%
D) Su debiti rappresentati da titoli verso clientela	0	0	0	0%
- di cui su certificati di deposito	0	0	0	0%
E) Su passività subordinate	0	0	0	0%
- di cui su strumenti ibridi di patrimonializzazione	0	0	0	0%
<b>Totale</b>	<b>616.730</b>	<b>133.081</b>	<b>483.649</b>	<b>363,42%</b>

Come emerge dalla precedente tabella 22.2, gli interessi passivi, nel corso del 2017, hanno registrato un sostanziale incremento, derivante principalmente dall'aumento di quelli maturati su debiti verso clientela. 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 2017.

Con riferimento, invece, agli interessi su debiti v/enti creditizi, si precisa che nella sottovoce "Altri debiti" è classificato il margine tra il cambio a termine stabilito nel contratto e il cambio a pronti corrente al momento della stipula dello stesso, relativo all'operazione forward di copertura descritta nella sezione "Garanzie e Impegni".

## 23 Dividendi e altri proventi (voce 30 del conto economico)

Non si registrano "Dividendi e altri proventi" né al 31/12/2017 né al 31/12/2016.

## 24 Commissioni (voci 40 – 50 del conto economico)

**Tabella 24.1: dettaglio della voce 40 "Commissioni attive"**

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni assolute e %	
			Importo	%
Commissione attive:				
a) Garanzie rilasciate	3.631	6.792	-3.161	-46,54%
b) Derivati su crediti	0	0	0	0%



c) Attività di consulenza di strumenti finanziari	0	0	0	0%
d) Servizi di incasso e pagamento	1.956.937	1.980.455	-23.518	-1,19%
e) Servizi di banca depositaria	7.200	7.200	0	0%
f) Custodia e amministrazione di strumenti finanziari	0	0	0	0%
q) Altri servizi	840.063	840.030	33	0%
<b>Totale</b>	<b>2.807.831</b>	<b>2.834.477</b>	<b>-26.647</b>	<b>-0,94%</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 2017, come nel 2016, non ha corrisposto alcuna somma a tale titolo, sia riguardante l'esercizio 2016 che il 2017, in quanto il relativo accordo è scaduto al 31/12/2015 e non è stato ancora rinnovato, nonostante la trattativa sia stata avviata.

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, seppure sulla base di elementi oggettivi, analoga a quella effettuata nel 2016 e prendendo come riferimento quanto stabilito dal Congresso di Stato nella Delibera n. 13 del 5/12/2017.

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 fino alla concorrenza di euro 2.009.500 (ammontare pagato in relazione al 2015 e stanziato per il 2016) 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 per complessivi euro 2.778.000.

Tenuto conto di quanto sopra esposto e in particolare che i servizi in parola sono stati resi, si è proceduto all'iscrizione del ricavo per una cifra corrispondente alle predette conferme ricevute e quindi per euro 2.778.000.

All'interno della precedente tabella 24.1, per indicare le commissioni per servizi resi alla Pubblica Amministrazione nell'esercizio 2017 è stato adottato il medesimo criterio di ripartizione fra le diverse voci utilizzato nel 2016.

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 24.2: dettaglio della voce 50 "Commissioni passive"**

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Importo	%
Commissioni passive:				
a) Garanzie ricevute	0	0	0	0%
b) Derivati su crediti	0	0	0	0%
c) Gestione di portafogli di strumenti finanziari:	35.304	44.721	-9.417	-21,06%
- portafoglio proprio;	32.215	41.684	-9.469	-22,72%
- portafoglio di terzi	3.089	3.037	52	1,71%
d) Servizi incasso e pagamenti	19.229	17.413	1.816	10,43%
e) Altri servizi	70.705	74.018	-3.313	-4,48%
<b>Totale</b>	<b>125.238</b>	<b>136.152</b>	<b>-10.914</b>	<b>-8,02%</b>

Ai fini della comparabilità dei dati, il valore relativo all'esercizio 2016 delle sottovoci "Gestione di portafogli di strumenti finanziari – portafoglio di terzi" e "Altri servizi" è stato modificato in quanto, nel corso del 2017, è stata effettuata una riclassificazione contabile ritenuta più idonea al fine di rappresentare coerentemente le commissioni addebitate da Clearstream per i portafogli di strumenti finanziari e in relazione ai rapporti di c/c.

Fra le commissioni per "Altri servizi" sono presenti la commissione annuale di euro 40.000 e le commissioni trimestrali di complessivi euro 1.356 riconosciute alla corrispondente italiana per il servizio di approvvigionamento del contante (nel 2016 erano pari a 40.000 euro la commissione annuale ed euro 1.692 le trimestrali complessivamente); le restanti, come nel precedente esercizio, sono commissioni varie richieste dalle banche su rapporti di conto corrente.

## 25 Profitti (perdite) da operazioni finanziarie (voce 60 del conto economico)

**Tabella 25.1: composizione della voce 60 "Profitti (perdite) da operazioni finanziarie"**

Al 31/12/2017				
Voci/Operazioni	Operazioni su strumenti finanziari	Operazioni su valute	Operazioni su metalli preziosi	Altre operazioni
A1. Rivalutazioni	134.001	0	0	0



A2. Svalutazioni	-133.382	0	0	0
B. Altri profitti/perdite	2.230.971	-356.171	0	0
<b>Totale</b>	<b>2.231.590</b>	<b>-356.171</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Titoli di stato	0			
2. Altri strumenti finanziari di debito	2.231.225			
3. Strumenti finanziari di capitale	365			
4. Contratti derivati su strumenti finanziari	0			
<b>Totale</b>	<b>2.231.590</b>			

---

**Voce A.1: rivalutazioni**


---

Rappresenta il valore complessivo delle plusvalenze rilevate sul portafoglio titoli di debito e di capitale al 31 dicembre 2017.

---

**Voce A.2: svalutazioni**


---

Rappresenta il valore complessivo delle minusvalenze rilevate sul portafoglio titoli al 31 dicembre 2017.

---

**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 (negoziamento/valutazione) derivanti dalle valute.

---

Rispetto al 2016 i profitti da operazioni finanziarie sono diminuiti di euro -0,76 milioni:

- la gestione titoli ha determinato un saldo fra plusvalenze e minusvalenze derivanti dalla valutazione al 31/12/2017 di 619 euro (maggiore di 0,23 milioni di euro rispetto al 31/12/2016) e un utile da negoziazione di euro 2,23 milioni di euro (inferiore a quello realizzato al 31/12/2016 per euro -0,64 milioni di euro);
- al 31/12/2017 risulta euro 0,36 milioni di perdita per valutazione/negoziazione divisa estera (al 31/12/2016 c'era una perdita di qualche migliaia di euro), determinata principalmente dalla perdita su cambi relativa a un titolo obbligazionario immobilizzato denominato in USD (euro 0,95 milioni di euro) parzialmente compensata dall'operazione forward di copertura (per euro 0,59 milioni di euro).

## 26 Altri proventi di gestione (voce 70 del conto economico) e altri oneri di gestione (voce 80 del conto economico)

**Tabella 26.1: composizione della voce 70 - 80 "Altri proventi di gestione", "Altri oneri di gestione"**

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Importo	%
<b>Altri proventi di gestione:</b>				
a) Affitti attivi	3.500	3.500	0	0%



b) Recupero costi adeguamento della Ris agli standard Sepa	18.062	18.062	0	0%
c) Recupero oneri di vigilanza	3.315.054	3.613.795	-298.741	-8,27%
d) Nota di credito, abbuoni e arrotondamenti attivi	51	38	13	34,21%
e) Proventi da operatività del Servizio Esattoria	52.365	51.643	722	1,40%
f) Recupero costi centrale rischi	242.415	313.776	-71.361	-22,74%
g) Recupero spese relative al servizio di approvvigionamento denaro contante	212.823	217.729	-4.906	-2,25%
h) Oneri di manutenzione annuale della RIS per gli strumenti di pagamento SEPA	16.570	0	16.570	n.d.
i) Proventi vari	8.628	7.724	904	11,70%
<b>Totale</b>	<b>3.869.468</b>	<b>4.226.267</b>	<b>-356.799</b>	<b>-8,44%</b>
<b>Altri oneri di gestione:</b>			<b>Importo</b>	<b>%</b>
a) Spese relative alla gestione accentrata del contante	99.412	104.620	-5.208	-4,98%
b) Abbuoni e arrotondamenti vari	100	99	1	1,01%
c) Oneri per procedimenti straordinari soggetti vigilati	60.000	20.000	40.000	200,00%
d) Oneri vari	726	320	406	126,88%
<b>Totale</b>	<b>160.238</b>	<b>125.039</b>	<b>35.199</b>	<b>28,15%</b>

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 2017. 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", anche per quest'anno il recupero contiene 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 2017, che avverrà nell'ambito della fatturazione futura 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 2017 e con relativa competenza.

La voce "Altri oneri di gestione" è composta, prevalentemente, dalle "Spese relative alla gestione accentrata del contante" e dagli "Oneri per procedimenti straordinari soggetti vigilati" in favore di procedure di liquidazione coatta amministrativa, per sostenere la copertura dei costi delle medesime.



Tabella 27.1: Numero dei dipendenti per categoria

	Media	Numero al 31/12/2017	Numero al 31/12/2016	costi del personale al 31/12/2017
a) Dirigenti	2,67	2	3	537.726
b) Quadri direttivi	9,25	9	10	1.450.226
c) Restante personale	81	81	81	4.910.344
1. quadri/impiegati	77,00	77	77	
2. ausiliari	4,00	4	4	
<b>Totale</b>	<b>92,92</b>	<b>92</b>	<b>94</b>	<b>6.898.296</b>

Il dato complessivo del costo del personale al 31/12/2017 non coincide con quello del bilancio perché nella voce "Dirigenti" sono presenti anche costi di consulenza. Inoltre quest'ultima voce non coincide con quella indicata nella successiva Tabella n. 27.3 "compensi" in quanto tiene conto dei costi contributivi non considerati nella seconda.

Tabella 27.2: dettagli della sottovoce b) "Altre spese amministrative"

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Importo	%
Compensi a società di revisione per revisione Banca Centrale e Fondo di Garanzia dei Depositanti	30.240	20.980	9.260	44,14%
- di cui: per servizi diversi dalla revisione del bilancio	5.061	0	5.061	n.d.
Studi grafici e pubblicità	7.150	6.617	533	8,06%
Premi assicurativi	260.044	231.980	28.064	12,10%
Utenze varie e pulizia locali	129.185	138.301	-9.116	-6,59%
Stampati, cancelleria e giornali	37.227	40.793	-3.566	-8,74%
Postali e telefoniche	227.298	225.733	1.565	0,69%
Materiali di consumo e ricambi	14.477	9.038	5.439	60,18%



Consulenze professionali	1.503.933	1.348.447	155.486	11,53%
Rimborso spese per trasferte	98.797	58.298	40.499	69,47%
Viaggi e trasferte	39.873	60.176	-20.303	-33,74%
Canoni, assistenza tecnica, riparazioni e servizi vari	1.603.922	1.519.819	84.103	5,53%
Contributi associativi e simili	30.174	29.282	892	3,05%
Affitti passivi	105.600	95.546	10.054	10,52%
Imposta sull'importazioni	3.621	1.743	1.878	107,75%
Vigilanza armata	30.126	47.970	-17.844	-37,20%
Traduzioni	7.563	25.379	-17.816	-70,20%
Trasporti vari	25.636	26.372	-736	-2,79%
Liberalità	200.000	500.000	-300.000	-60,00%
Rimborso spese legali	36.153	0	36.153	100%
Diverse e varie	45.101	58.625	-13.524	-23,07%
<b>Totale</b>	<b>4.436.120</b>	<b>4.445.099</b>	<b>-8.979</b>	<b>-0,20%</b>

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

Fra le variazioni più consistenti evidenziate nella precedente tabella emerge il decremento della voce "Liberalità" (-300.000; -60%); detta voce rappresenta i reintegri/aumenti del Fondo di Dotazione della Fondazione Banca Centrale, effettuati dalla BCSM. Il Consiglio dei XII in data 31/10/2017 ha disposto il commissariamento della Fondazione della Banca Centrale, nominando all'uopo 3 commissari.

**Tabella 27.3: compensi**

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Importo	%
Amministratori	204.028	191.999	12.029	6,27%
Sindaci	32.760	30.960	1.800	5,81%
Direzione	429.474	411.262	18.212	4,43%



<b>Totale</b>	<b>666.262</b>	<b>634.221</b>	<b>32.041</b>	<b>5,05%</b>
---------------	----------------	----------------	---------------	--------------

**28 Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti (voci 100-110-120-130-140-150-160-170 del conto economico)**

**Tabella 28.1: composizione delle voci 100-110 "Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali"**

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Importo	%
a) Immobilizzazioni immateriali	332.219	230.901	101.318	43,88%
- Software	141.135	93.301	47.834	51,27%
- oneri pluriennali	188.184	137.600	50.584	36,76%
- costi pluriennali su beni di terzi	2.900	0	2.900	n.d.
b) Immobilizzazioni materiali	236.766	254.641	-17.875	-7,02%
- immobili	189.146	189.146	0	0%
- impianti	15.823	21.255	-5.432	-25,56%
- altre immobilizzazioni materiali	31.797	44.240	-12.443	-28,13%
<b>Totale</b>	<b>568.985</b>	<b>485.542</b>	<b>83.443</b>	<b>17,19%</b>

Con riguardo alla variazione della voce rispetto al 2016, si evidenzia che l'aumento è determinato esclusivamente dall'incremento delle rettifiche su immobilizzazioni immateriali, avvenuto in ragione, tra l'altro, della riduzione del periodo di ammortamento degli oneri pluriennali relativi al progetto di revisione strategica complessiva della Banca Centrale, già illustrato nella sezione dedicata ai "Criteri di valutazione", e dell'inizio dell'ammortamento del software della Centrale dei Rischi.

**Tabella 28.2: composizione della voce 120 "Accantonamenti per rischi e oneri"**

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Importo	%
a) Fondi di quiescenza	0	0	0	0%
b) Fondi imposte e tasse	0	0	0	0%



c) Altri fondi:	393.000	160.000	233.000	145,63%
<i>di cui:</i> fondo cause legali;	190.000	100.000	90.000	90,00%
<i>di cui:</i> fondo oneri per spese/rimborsi legali;	80.500	0	80.500	n.d.
<i>di cui:</i> fondo oneri per procedimenti straordinari	122.500	60.000	62.500	104,17%
<b>Totale</b>	<b>393.000</b>	<b>160.000</b>	<b>233.000</b>	<b>145,63%</b>

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

1. euro 122.500 al fondo oneri per procedimenti straordinari in funzione di sostegni economici da destinare a due procedure di liquidazione coatta amministrativa attive dal 2017;
2. euro 190.000 al fondo per cause legali, in funzione di due vertenze di lavoro che si sono aperte nel corso del 2016;
3. euro 80.500 al fondo oneri per spese/rimborsi legali in relazione alle spese legali che BCSM dovrà rimborsare a due dipendenti in ragione della loro assoluzione nel procedimento penale n. 343/2015.

#### **Tabella 28.3: voce 130 "Accantonamenti ai fondi rischi su crediti"**

Non sono stati effettuati accantonamenti al fondo rischi su crediti nel 2017 e nel 2016.

#### **Tabella 28.4: composizione della voce 140 "Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni"**

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Importo	%
a) Rettifiche di valore su crediti	40.686	12.411	28.275	227,82%
b) Accantonamenti per garanzie e impegni	0	0	0	0%
<b>Totale</b>	<b>40.686</b>	<b>12.411</b>	<b>28.275</b>	<b>227,82%</b>

Sono le rettifiche di valore apportate, nel 2017, ai crediti per recupero degli oneri di vigilanza presenti fra le "altre attività", come illustrato nel dettaglio di quest'ultima voce.



**Tabella 28.5: composizione della voce 150 "Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni"**

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Importo	%
Riprese di valore	638	9.701	-9.063	-93,42%
<b>Totale</b>	<b>638</b>	<b>9.701</b>	<b>-9.063</b>	<b>-93,42%</b>

Sono le riprese di valore effettuate, nel 2017, in relazione ai crediti per recupero degli oneri di vigilanza presenti fra le "altre attività", come illustrato nel dettaglio di quest'ultima voce.

**Tabella 28.6: composizione della voce 160 "Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie"**

Non sono state effettuate rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie nel 2017 e nel 2016.

**Tabella 28.7: composizione della voce 170 "Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie"**

Non sono state effettuate riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie nel 2017 e nel 2016.

## 29 Proventi straordinari (voce 190 del conto economico) e Oneri straordinari (voce 200 del conto economico)

**Tabella 29.1: composizione delle voci 190 e 200 "Proventi straordinari" e "Oneri straordinari"**

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Importo	%
<b>Proventi straordinari</b>				
a) Sopravvenienze attive	6.422	112.927	-106.505	-94,31%
b) Insussistenze attive	28.257	56.518	-28.261	-50,00%
c) Plusvalenze	407	16.000	-15.593	-97,46%
d) Arrotondamenti all'unità di euro	0	0	0	0%



<b>Totale</b>	<b>35.086</b>	<b>185.445</b>	<b>-150.359</b>	<b>-81,08%</b>
<b>Oneri straordinari</b>				
a) Sopravvenienze passive	30.113	4.414	25.699	582,22%
b) Insussistenze passive	2.551	3.648	-1.097	-30,07%
c) Minusvalenze	6.091	0	6.091	n.d.
d) Arrotondamenti all'unità di euro	2	3	-1	-33,33%
<b>Totale</b>	<b>38.757</b>	<b>8.065</b>	<b>30.692</b>	<b>380,56%</b>

Come emerge dalla tabella precedente, i componenti straordinari del reddito sono di importo notevolmente inferiore rispetto al 2016.

L'importo più rilevante è quello delle sopravvenienze passive, riconducibile principalmente alla sistemazione, già citata in relazione al commento dei costi pluriennali nella sezione della "Immobilizzazioni immateriali", di ammontari già contabilizzati nel 2016 e successivamente oggetto di correzione da parte del fornitore.

### 30 Variazione del Fondo Rischi finanziari generali (voce 230 del conto economico)

**Tabella 30.1: composizione della voce 230 "Variazione del fondo rischi finanziari generali"**

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Importo	%
<b>Variazione del fondo rischi finanziari generali</b>	2.616.212	0	-2.616.212	n.d.
<b>Totale</b>	<b>2.616.212</b>	<b>0</b>	<b>-2.616.212</b>	<b>n.d.</b>

Come già commentato nella corrispondente voce del passivo, l'utilizzo del Fondo rischi finanziari generali è avvenuto con delibera del Consiglio Direttivo con lo scopo di coprire il disavanzo della gestione economica dell'esercizio 2017.

Per maggiori dettagli in merito alla movimentazione del fondo rischi finanziari generali, si rimanda alla precedente Sezione 19, tabella 19.1.



31 Rendiconto finanziario

Fondi generati e raccolti	2017	2016
<b>Fondi generati dalla gestione</b>		
Perdita d'esercizio	0	-2.173.521
Accantonamenti per rischi e oneri	393.000	160.000
Accantonamento al fondo rischi bancari generali	0	0
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	568.985	485.542
	<b>961.985</b>	<b>-1.527.979</b>
<b>Incremento dei fondi raccolti:</b>		
Altre passività	1.350.488	0
Debiti verso enti creditizi	0	94.279.933
Debiti verso clientela	57.954.741	0
Debiti rappresentati da strumenti finanziari	0	0
Accantonamenti ai fondo tfr	494.800	540.819
Altre variazioni	0	649
Ratei e risconti passivi	169.548	64.493
	<b>59.969.577</b>	<b>94.885.894</b>
<b>Decremento dei fondi impiegati</b>		
Altre attività	0	0
Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale	0	0
Cassa e disponibilità	0	249.896
Immobilizzazioni immateriali	60.106	0
Immobilizzazioni materiali	36.007	0
Ratei e risconti attivi	38.454	0
Crediti verso banche	0	0
Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	152.873.051	0
Crediti verso la clientela	0	6.006.273
Partecipazioni	0	0
	<b>153.007.618</b>	<b>6.256.169</b>
<b>Totale fondi generati e raccolti</b>	<b>213.939.180</b>	<b>99.614.084</b>

<b>Fondi utilizzati e impiegati</b>	<b>2017</b>	<b>2016</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	2.616.212	60.000
Dividendi erogati	0	0
Altre riserve (riserva indisponibile)	0	0
	<b>2.616.212</b>	<b>60.000</b>
<b>Incremento dei fondi impiegati:</b>		
Altre attività	8.532.788	5.108.323
Altre variazioni	0	0
Cassa e disponibilità	4.134.970	0
Crediti verso enti creditizi	61.883.704	37.350.406
Crediti verso la clientela	23.340.690	0
Immobilizzazioni immateriali	194.437	791.709
Immobilizzazioni materiali	34.473	131.876
Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale	365	670
Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	0	42.557.148
Partecipazioni	0	0
Ratei e risconti attivi	0	40.192
	<b>98.121.427</b>	<b>85.980.324</b>
<b>Decremento dei fondi raccolti:</b>		
Altre passività	0	5.522
Debiti verso banche	112.660.722	0
Debiti verso clientela	0	13.012.417
Utilizzo fondo tfr	540.819	555.821
Debiti rappresentati da strumenti finanziari	0	0
Ratei e risconti passivi	0	0
	<b>113.201.541</b>	<b>13.573.760</b>
<b>Totale fondi utilizzati e impiegati</b>	<b>213.939.180</b>	<b>99.614.084</b>





---

## Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio d'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2017



# BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

Ente a partecipazione pubblica e privata

Sede legale: San Marino (RSM) – via del Voltone, 120  
Fondo di Dotazione: Euro 12.911.425,00 (interamente versato)  
Iscritta nel Registro delle Società al numero 180  
C.O.E. SM04262



## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO CHIUSO AL 31/12/2017



Signori soci,

il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2017 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, dalla Nota Integrativa e dalla Relazione del Consiglio Direttivo.

Il Bilancio d' Esercizio e la Nota Integrativa contenente l'illustrazione dei criteri di valutazione, le rettifiche e gli accantonamenti, le informazioni sullo stato patrimoniale, sul conto economico e altre informazioni oltre alla relazione del Consiglio Direttivo è stato approvato da parte dello stesso in data 9 maggio u.s. ed in tale occasione messi a disposizione del Collegio Sindacale che 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 **Euro 2.616.212, perdita azzerata mediante copertura dell'intero importo dal fondo rischi finanziari generali**, 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	384.642.647
FONDO DI DOTAZIONE	EURO	12.911.425
RISERVE	EURO	10.901.290
PERDITA D'ESERCIZIO	EURO	0

ATTIVITA'	EURO	408.455.362
-----------	------	-------------

*Garanzie e Impieghi:*

GARANZIE RILASCIATE	EURO	2.080.658
IMPEGNI	EURO	65.111.729

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

INTERESSI ATTIVI	EURO	114.818
INTERESSI SU TITOLI	EURO	2.179.476
DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI	EURO	0
INTERESSI PASSIVI	EURO	-616.730

<b>MARGINE DELLA GESTIONE DENARO</b>	<b>EURO</b>	<b>1.677.564</b>
--------------------------------------	-------------	------------------

PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	EURO	2.364.972
ONERI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	EURO	- 489.553

<b>MARGINE DELLA GEST. FINANZIARIA</b>	<b>EURO</b>	<b>3.552.983</b>
--	-------------	------------------

ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	EURO	2.860.466
ALTRI ONERI DI GESTIONE	EURO	-186.064
ALTRI PROVENTI	EURO	3.816.833
SPESE PER IL PERSONALE	EURO	-6.882.406
AMMORTAMENTO ED ACC.TO SPESE	EURO	-568.985
ALTRI ONERI	EURO	-4.772.322

RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI	EURO	-40.686
RIPRESA DI VALORE SU CREDITI	EURO	638
<b>RISULTATO DELLA GEST. ORDINARIA</b>	<b>EURO</b>	<b>-2.219.543</b>
PROVENTI DELLA GEST. STRAORDINARIA	EURO	407
ONERI DELLA GEST. STRAORDINARIA	EURO	-6.091
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	EURO	34.679
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	EURO	-32.664
<b>PERDITA PRIMA DEGLI ACCANTONAMENTI</b>	<b>EURO</b>	<b>-2.223.212</b>
ACC.TO PER RISCHI ED ONERI	EURO	-393.000
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>-2.616.212</b>
<b>UTILIZZO DEL FONDO RISCHI FINANZIARI GENERALI</b>	<b>EURO</b>	<b>2.616.212</b>
IMPOSTE SUL REDDITO	EURO	0
<b>PERDITA D'ESERCIZIO</b>	<b>EURO</b>	<b>0</b>

La perdita d'esercizio conseguita pari a Euro 2.616.212 è stata coperta mediante l'utilizzo del fondo rischi finanziari generale, così come da delibera del Consiglio Direttivo. Tale fondo, accantonato negli anni ha la funzione di coprire il rischio generale di impresa ed è assimilabile ad una riserva patrimoniale, di fatto il risultato negativo viene azzerato.

## ATTIVITA' DI CONTROLLO CONTABILE

Il Collegio Sindacale ha preso atto della Relazione della Società di Revisione nominata dall'Assemblea, pervenutagli datata 10 maggio 2018, che nelle conclusioni esprime il seguente giudizio: "A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO al 31/12/2017 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data".

## ATTIVITA' DI VIGILANZA

- ✓ Il Collegio Sindacale ha svolto, nel corso dell'esercizio 2017 le proprie verifiche periodiche, il cui esito con relativa documentazione a corredo, è contenuto nell'apposito libro dei verbali;
- ✓ Il Collegio Sindacale ha partecipato alle riunioni del Consiglio Direttivo svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento, **ha ottenuto** dallo stesso, tutte le informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico finanziario e patrimoniale e su quelle svolte con parti correlate;
- ✓ Il Collegio Sindacale **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 e invita l'Assemblea ad approvare il Bilancio di Esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 così come predisposto dal Consiglio Direttivo.

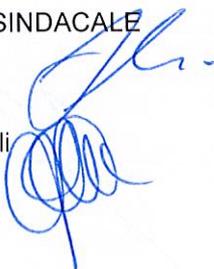
Infine, il Collegio Sindacale intende esprimere a tutto il Consiglio Direttivo, al Direttore Generale e al personale tutto, il proprio ringraziamento in quanto con la loro collaborazione e con la loro disponibilità hanno agevolato la comprensione dei fatti e le attività di verifica svolte.

San Marino, 25 Maggio 2018

IL COLLEGIO SINDACALE

Luca Marcucci

Sandy Stefanelli



---

Relazione della Società di  
Revisione al Bilancio d'Esercizio  
chiuso al 31 dicembre 2017



## **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*

### **Introduzione**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO (di seguito anche la Banca) costituito dallo Stato patrimoniale al 31/12/2017, dal Conto economico dell'esercizio chiuso a tale data e dalla Nota integrativa.

### **Ambito di applicazione della revisione**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità alla normativa in vigore nella Repubblica di San Marino e, ove applicabili, ai principi di revisione internazionali. Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Banca in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento sammarinese alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

### **Altri Aspetti**

La presente relazione è emessa ai sensi dell'art. 23 comma 3 della Legge 29 giugno 2005 n. 96 (Statuto della BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO). L'incarico per il controllo contabile è svolto da altro soggetto diverso dalla scrivente società di revisione.

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

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Banca di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del

bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Banca o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Banca.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità alla normativa in vigore nella Repubblica di San Marino e, ove applicabili, ai principi di revisione internazionali, individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità alla normativa in vigore nella Repubblica di San Marino e, ove applicabili, ai principi di revisione internazionali, abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Banca;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Banca di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.

- In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Banca cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

### **Giudizio**

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO al 31/12/2017 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data.

### **Richiamo di informativa**

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione sull'informativa contenuta e maggiormente dettagliata nella nota integrativa in ordine ai seguenti fatti di rilievo.

- La Banca, come consentito dalla normativa in vigore, ha utilizzato il Fondo Rischi Finanziari Generali per Euro 2,6 milioni al fine di coprire il disavanzo della gestione economica relativa all'esercizio 2017.
- La Banca nel corso dell'esercizio ha acquistato due titoli strutturati per un valore complessivo di Euro 42,5 milioni, non quotati, entrambi emessi da uno Special Purpose Vehicle (SPV). Tali titoli sono stati immobilizzati con apposita delibera del Consiglio Direttivo e sono valutati al costo di acquisto al netto dello scarto di negoziazione di competenza. Il fair value di detti titoli non è disponibile tuttavia la Banca, al fine di identificare e monitorare i rischi finanziari collegati all'investimento, ha incaricato un primario advisor internazionale. Sulla base del rapporto di valutazione elaborato dall'advisor citato, la Banca ha ritenuto non sussistenti perdite durevoli di valore in relazione ai suddetti titoli.
- La Banca per l'anno 2017 ha stimato, seppur sulla base di elementi oggettivi, i ricavi connessi alle prestazioni di servizi resi alla Pubblica Amministrazione Allargata. Quest'ultima, nel corso del 2017, così come nel 2016, non ha ancora 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. La stima pari a Euro 2,8 milioni è avvenuta sulla base di quanto contenuto nella Delibera del Congresso di Stato n. 13 del 05/12/2017 nonché sulla base delle conferme scritte ricevute dagli Enti della Pubblica Amministrazione.

San Marino, 10 maggio 2018

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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'M. Stolfi', with a long horizontal stroke extending to the right.

Marco Stolfi - Amministratore

---

# Fondo di Garanzia dei Depositanti



**INDICE**

<b>Rendiconto di gestione esercizio 2017: Situazione Patrimoniale .....</b>	<b>99</b>
<b>Rendiconto di gestione esercizio 2017: Situazione Reddittuale .....</b>	<b>100</b>
<b>Rendiconto di gestione esercizio 2017: Nota Integrativa .....</b>	<b>102</b>
<b>Relazione del Collegio Sindacale al Rendiconto di gestione esercizio 2017 .....</b>	<b>108</b>
<b>Relazione della Società di Revisione al Rendiconto di gestione esercizio 2017 .....</b>	<b>112</b>



## Rendiconto di gestione esercizio 2017: Situazione Patrimoniale

ATTIVITA'	2017		2016	
	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<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>6.179.371</b>	<b>99%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
B.1. Pronti contro termine attivi	6.179.371	99%	0	0%
B.2 Altri	0	0%	0	0%
<b>C. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
C.1 A vista	0	0%	0	0%
C.2 Altri	0	0%	0	0%
<b>D. LIQUIDITA'</b>	<b>60.345</b>	<b>1%</b>	<b>5.000.618</b>	<b>100%</b>
<b>E. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>6.239.716</b>	<b>100%</b>	<b>5.000.618</b>	<b>100%</b>

PASSIVITA'	2017		2016	
	Valore complessivo		Valore complessivo	
<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	2017		2016	
	Valore complessivo		Valore complessivo	
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>6.239.716</b>		<b>5.000.618</b>	



## Rendiconto di gestione esercizio 2017: Situazione Reddituale

	2017	2016
	Valore complessivo	Valore complessivo
<b>STRUMENTI FINANZIARI</b>	<b>0</b>	<b>0</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>21.748</b>	<b>0</b>
Interessi attivi e proventi assimilati	21.748	0
Incrementi/decrementi di valore	0	0
Utili/perdite da realizzati	0	0
<b>Risultato gestione crediti</b>	<b>21.748</b>	<b>0</b>
<b>DEPOSITI BANCARI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Interessi attivi e proventi assimilati	0	0
<b>Risultato gestione depositi bancari</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ALTRI BENI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Risultato gestione investimenti altri beni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>GESTIONE CAMBI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



<b>Risultato delle 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>21.748</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>21.748</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>999</b>	<b>618</b>
Altri ricavi	999	618
Altri oneri	0	0
<b><u>UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO</u></b>	<b>22.747</b>	<b>618</b>



---

# Rendiconto di gestione esercizio 2017: 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 e successive modifiche), 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 partiti dallo schema di rendiconto previsto per i Fondi cd. "aperti" e si sono eliminate le sole voci peculiari ai fondi comuni di investimento, si è compreso il livello di analiticità di quelle che, ai sensi della normativa vigente, non potranno avere movimentazione per il Fondo di Garanzia dei Depositanti, e si sono adeguate 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, nonché i crediti, 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 attivi e passivi.

Relativamente alla valutazione degli strumenti finanziari al 31 dicembre 2017, 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**

<b>Crediti</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Pronti contro termine attivi	6.179.371	0
Altri	0	0
<b>Totale</b>	<b>6.179.371</b>	<b>0</b>

I "Crediti - Pronti contro termine attivi" si riferiscono alle operazioni di pronti contro termine in essere al 31/12/2017, con la Banca Centrale della Repubblica di San Marino ed effettuate secondo la politica di investimento definita dal Consiglio Direttivo della medesima BCSM, nella seduta del 12 aprile 2017.

Al 31/12/2016, invece, il Fondo non aveva Crediti.

I tassi per interessi maturati a fine esercizio su dette operazioni sono pari a euro 13.234 e sono compresi nella voce in argomento.

#### **C. DEPOSITI BANCARI**

Alla data di riferimento del presente rendiconto non sono presenti depositi bancari ulteriori al conto corrente acceso presso la Banca Centrale e indicato nella "Liquidità".

Ai fini della comparabilità dei dati, il valore relativo all'esercizio 2016 della voce in questione è stato azzerato in quanto, nel 2017, è stata effettuata una riclassificazione contabile del predetto conto corrente fra la "Liquidità, anziché in questa voce. Conseguentemente, come si può notare nel seguente paragrafo, anche il valore 2016 della stessa "Liquidità" è stato modificato.

#### **D. LIQUIDITA'**

<b>Liquidità</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Liquidità	60.345	5.000.618
<b>Totale</b>	<b>60.345</b>	<b>5.000.618</b>

La "Liquidità" si riferisce al conto corrente intestato al Fondo, acceso presso la Banca Centrale della Repubblica di San Marino.

L'ammontare della liquidità detenuta sul conto corrente al 31/12/2017 risulta notevolmente inferiore all'ammontare delle consistenze ivi depositate al 31/12/2016 (variazione: - 4,94 milioni di euro), per effetto degli investimenti effettuati e già illustrati al precedente paragrafo "B. Crediti".

Gli interessi da percepire maturati a fine esercizio in relazione a detto conto corrente, pari a euro 20, sono compresi nella voce in argomento.

#### **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 passivi.

#### **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>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Patrimonio netto a inizio periodo</b>	<b>5.000.618</b>	<b>0</b>
Incrementi	8.627.914	5.000.000
Decrementi	7.411.563	0
Risultato di periodo	22.747	618
<b>Patrimonio netto a fine periodo</b>	<b>6.239.716</b>	<b>5.000.618</b>

Con riferimento a quanto esposto nella Tabella, si precisa che:

a. gli incrementi si riferiscono per:

- 1,22 milioni di euro alle contribuzioni ordinarie, ai fini del raggiungimento nel 2017 del livello di copertura dello 0,4%, fissato dall'Organo di Gestione in relazione al livello obiettivo minimo europeo dello 0,8% entro il 2024;

- 7,41 milioni di euro alle contribuzioni straordinarie ricevute dalle banche aderenti, richieste dall'Organo di Gestione alle restanti banche aderenti, ai sensi e nei limiti dell'art.III.II.2 del Reg.2016-01, in relazione alla liquidazione coatta amministrativa di Asset Banca sopravvenuta durante il primo semestre 2017. Tale importo corrisponde allo 0,5% dei depositi coperti, ossia alla misura massima che l'Organo di Gestione poteva, a suo tempo, autonomamente chiedere a titolo di contribuzione straordinaria;

b. i decrementi si riferiscono alla restituzione alle banche aderenti delle predette contribuzioni straordinarie avvenuta l'11/07/2017, per effetto di quanto disposto dall'art. 3 del Decreto Legge 10 luglio 2017 n. 79 ed in conseguenza del mancato intervento del Fondo per i depositanti di Asset Banca S.p.A. in lca;



c. il risultato di periodo è di euro 22.747, esente da imposta in funzione delle caratteristiche istituzionali del Fondo.

## Parte B – Situazione reddituale

L'esercizio in esame presenta un risultato positivo pari a 22.747 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

Crediti	31/12/2017	31/12/2016
Interessi attivi e proventi assimilati	21.748	0
Incrementi/decrementi di valore	0	0
Utili/perdite da realizzi	0	0
<b>Totale</b>	<b>21.748</b>	<b>0</b>

La voce rappresenta l'importo degli interessi maturati in relazione alle operazioni di pronti contro termine effettuate con la Banca Centrale della Repubblica di San Marino.

Al 31/12/2016, invece, tale voce era pari a zero, in quanto il Fondo non aveva posto in essere alcuna operazione in Crediti.

### Sezione 3 – Risultato gestione depositi bancari

Alla data di riferimento del presente rendiconto non sono presenti componenti di reddito derivanti da depositi bancari.

Ai fini della comparabilità dei dati, il valore relativo all'esercizio 2016 della voce in questione è stato azzerato in quanto, nel corso del 2017, è stata effettuata una riclassificazione contabile del conto corrente acceso presso la BCSM fra la "Liquidità" e, conseguentemente, i relativi rendimenti sono stati rilevati tra gli "Altri ricavi e oneri". Pertanto, come si può notare nel seguente paragrafo, anche il valore 2016 degli stessi "Altri ricavi e oneri" è stato modificato.

### Sezione 4 – Risultato gestione investimenti altri beni

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

### Sezione 5 – Risultato della gestione cambi

Nel periodo in esame 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 2017 le spese di funzionamento del Fondo sono state sostenute dalla Banca Centrale, come stabilito con delibera del 12 aprile 2017 dal Consiglio Direttivo della medesima Banca Centrale della Repubblica di San Marino.

### Sezione 9 – Altri ricavi ed oneri

<b>Altri ricavi e oneri</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Altri ricavi	999	618
Altri oneri	0	0
<b>Totale</b>	<b>999</b>	<b>618</b>

Gli "Altri ricavi" includono:

- euro 998 di interessi maturati sul conto corrente aperto presso la Banca Centrale della Repubblica di San Marino;
- euro 1 per arrotondamenti determinati dalla compilazione degli schemi di bilancio all'unità di euro.

---

### Parte C – Altre informazioni

---

Non ci sono altre informazioni da segnalare.



---

## Relazione del Collegio Sindacale al Rendiconto di gestione esercizio 2017



# BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

Ente a partecipazione pubblica e privata

Sede legale: San Marino – via del Voitone, 120

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

Iscritta nel Registro delle Società al n. 180

C.O.E. SM04262

◆◆◆◆

## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL RENDICONTO DI GESTIONE ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2017 FONDO DI GARANZIA DEI DEPOSITANTI

◆◆◆◆

Signori soci,

il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2017 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 Situazione Patrimoniale, Situazione Reddituale, Nota Integrativa, dalla relazione del Collegio Sindacale e dalla Relazione della Società di revisione.

Il Rendiconto di gestione esercizio è stato approvato dal Consiglio Direttivo in data 9 Maggio 2018 ed in tale occasione messo a disposizione del Collegio Sindacale.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2017, 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 22.747 e si riassume nei seguenti valori:

### STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Euro	6.239.716
PASSIVITA'	Euro	<u>0</u>



VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO Euro 6.239.716

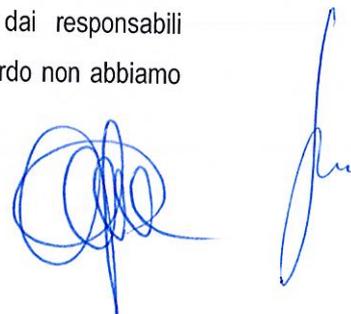
**SITUAZIONE REDDITUALE:**

CREDITI da INTERESSI ATTIVI e PROVENTI ASSIMILATI	EURO	21.748	
<hr/>			
<b>RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE</b>			
	<b>CARATTERISTICA</b>	<b>EURO</b>	<b>21.748</b>
<hr/>			
ALTRI RICAVI ED ONERI	EURO	999	
UTILE DELL'ESERCIZIO	EURO	22.747	
<hr/>			

Il Collegio Sindacale ha preso atto della Relazione della Società di Revisione, pervenutagli in data 10 Maggio 2018, che nelle conclusioni esprime il seguente giudizio: "il rendiconto della gestione del Fondo di Garanzia dei Depositanti fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 31/12/2017 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità al Regolamento n. 2007-06 emanato dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino che ne disciplina i criteri di redazione".

**ATTIVITA' DI VIGILANZA**

- ✓ Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, 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;
- ✓ 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.

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 2017 così come predisposto dal Consiglio Direttivo.

Infine, il Collegio Sindacale intende esprimere a tutto il Consiglio Direttivo, al Direttore Generale 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.

Rep. San Marino, 25 maggio 2018

IL COLLEGIO SINDACALE

Luca Marcucci

Sandy Stefanelli



---

## Relazione della Società di Revisione al Rendiconto di gestione esercizio 2017



**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 Soggetti aderenti e ai soggetti garantiti del**

**Fondo di Garanzia dei Depositanti**

**Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della gestione del Fondo di Garanzia dei Depositanti, costituito dalla situazione patrimoniale al 31/12/2017, dalla situazione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 31/12/2017 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità al Regolamento n. 2007-06 emanato dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino che ne disciplina i criteri di redazione.

**Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile facendo riferimento al quadro normativo della Repubblica di San Marino che disciplina i criteri di redazione del rendiconto della gestione e, ove applicabili, in conformità ai principi di revisione internazionali (San Marino non ha ancora statuito propri principi di revisione). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto di gestione" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo, all'Organo di Gestione del Fondo nominato dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino nonché rispetto agli amministratori di quest'ultima, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento sammarinese alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

13

## **Responsabilità dell'organo di gestione del Fondo e del collegio sindacale per il rendiconto della gestione**

Gli amministratori della Banca Centrale della Repubblica di San Marino sono responsabili per la redazione del rendiconto della gestione del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al Regolamento n. 2007-06 emanato dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un rendiconto della gestione che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori della Banca Centrale della Repubblica di San Marino sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto della gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del rendiconto della gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

## **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto della gestione**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto della gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità al quadro normativo sammarinese individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità al quadro normativo della Repubblica di San Marino e, ove applicabili, in conformità ai principi di revisione internazionali, abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto della gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali;

- abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Banca Centrale della Repubblica di San Marino;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa del rendiconto della gestione ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del rendiconto della gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto della gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance del Fondo, identificati ad un livello appropriato, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi.

San Marino, 10 maggio 2018

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



Marco Stolfi - Amministratore



BANCA  
CENTRALE



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