

BANCA  CENTRALE  
DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

*Bilancio d'Esercizio*  

---

*2019*





# **Bilancio d'Esercizio**

## **2019**



---

**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 2019 .....</b>	<b>7</b>
<b>IL BILANCIO 2019.....</b>	<b>15</b>
<b>Stato patrimoniale attivo.....</b>	<b>17</b>
<b>Stato patrimoniale passivo .....</b>	<b>19</b>
<b>Garanzie e impegni.....</b>	<b>21</b>
<b>Conto Economico .....</b>	<b>22</b>
<b>Conto economico riclassificato .....</b>	<b>24</b>
<b>NOTA INTEGRATIVA .....</b>	<b>25</b>
<b>Parte A - Parte Generale.....</b>	<b>28</b>
<b>Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale.....</b>	<b>31</b>
<b>Parte C - Informazioni sul conto economico .....</b>	<b>69</b>
<b>Parte D – Altre informazioni .....</b>	<b>82</b>
<b>RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO D’ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019 .....</b>	<b>85</b>
<b>RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AL BILANCIO D’ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019 .....</b>	<b>97</b>
<b>FONDO DI GARANZIA DEI DEPOSITANTI.....</b>	<b>103</b>





# Organi della Banca Centrale della Repubblica di San Marino

Consiglio Direttivo	
Catia Tomasetti	Presidente
Francesco Mancini	Vice Presidente
Gian Luca Amici	Membro
Martina Mazza	Membro
Antonella Mularoni	Membro
Giacomo Volpinari	Membro

Collegio Sindacale	
Pier Angela Gasperoni	Presidente
Francesca Mularoni <sup>1</sup>	Sindaco
Valentina Di Francesco	Sindaco

Direzione Generale	
Giuseppe Ucci	Vice Direttore f.f.
Daniele Bernardi <sup>2</sup>	Vice Direttore

Coordinamento della Vigilanza	
Giuseppe Ucci	Presidente
Giuliano Battistini <sup>3</sup>	Ispettore Interno
Marco Giulianelli	Ispettore Interno
Milena Guidi	Ispettore Interno
Maurizio Pappalardo <sup>4</sup>	Ispettore Interno
Andrea Vivoli <sup>5</sup>	Ispettore Esterno

Dati al 31 dicembre 2019

<sup>1</sup> In carica dal 29/08/2019.

<sup>2</sup> Momentaneamente distaccato in Banca Nazionale Sammarinese S.p.A. dal 21/08/2019.

<sup>3</sup> In carica dal 27/03/2019.

<sup>4</sup> In carica dal 05/09/2019.

<sup>5</sup> In carica dal 15/04/2019.





---

## Relazione del Consiglio Direttivo alla gestione sociale 2019



## Signori Soci,

di seguito sono riportati e illustrati i principali dati e indicatori economico-patrimoniali della gestione, relativi all'esercizio 2019.

	2019	2018	Variazione	
			Assoluta	%
<b>Totale di bilancio</b>	<b>517.151.864</b>	<b>399.351.439</b>	<b>117.800.425</b>	<b>29,50%</b>
Crediti verso enti creditizi	81.209.659	111.578.668	-30.369.009	-27,22%
Crediti verso clientela	92.246.651	97.753.395	-5.506.744	-5,63%
Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	300.697.672	161.299.796	139.397.876	86,42%
Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale	5.390	5.160	230	4,46%
Partecipazioni	19.000.000	0	19.000.000	n.d.
Debiti verso enti creditizi	265.412.612	218.747.963	46.664.649	21,33%
Debiti verso clientela	181.501.611	112.703.176	68.798.435	61,04%
Debiti rappresentati da strumenti finanziari	0	0	0	0%
Patrimonio netto <sup>1</sup>	61.299.309	60.798.852	500.457	0,82%
Margine di interesse	2.210.325	1.481.365	728.960	49,21%
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	5.888.897	-4.026.194	9.915.091	246,26%
Margine d'intermediazione	12.829.790	2.006.710	10.823.080	539,34%
Risultato lordo di gestione	3.120.192	-10.470.702	13.590.894	129,80%
Risultato netto	500.457	-12.223.572	12.724.029	104,09%
Variazione del fondo rischi finanziari generali	-500.457	12.223.572	-12.724.029	-104,09%
Risultato d'esercizio	0	0	0	0%

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

## Dati patrimoniali

Dai dati puntuali riportati nella tabella e riferiti al 31/12/2019 e al 31/12/2018 emerge innanzitutto che il totale di bilancio è aumentato nell'ultimo esercizio di euro 117,8 milioni, passando da un volume di 399,35 milioni di euro a 517,15 milioni di euro.

Con riferimento ai principali elementi patrimoniali si rileva un incremento della raccolta e degli impieghi.

La **raccolta** riferita alle banche ed alla clientela al 31/12/2019 è complessivamente pari a euro 446,91 milioni rispetto ai 331,45 milioni al 31/12/2018 registrando pertanto un incremento di 115,46 milioni.

Nello specifico in tale periodo:

- la raccolta proveniente dalle banche risulta aumentata di euro 46,66 milioni (21,33%), di cui 42,81 milioni di euro riconducibili a debiti a vista;
- la raccolta riferita alla clientela, invece, ha registrato un incremento pari euro 68,80 milioni (61,04%), anch'esso riferibile ai debiti a vista (70,84 milioni; 67,21%). A questo proposito si osserva come tale incremento sia influenzato dalla liquidità depositata presso Banca Centrale di pertinenza del Fondiss – Fondo di previdenza complementare della Repubblica di San Marino, la quale al 31/12/2018 era detenuta presso le banche sammarinesi.



Gli **impieghi** verso le banche, verso la clientela e nel portafoglio titoli al 31/12/2019 sono pari a 474,16 milioni di euro rispetto ai 370,63 milioni riferiti al 31/12/2018 registrando per tanto un incremento di 103,53 milioni.

Nel dettaglio:

- i crediti verso enti creditizi sono diminuiti, per euro -30,37 milioni, di cui -16,07 milioni riguardanti "altri crediti" per effetto dell'estinzione di finanziamenti a termine nei confronti delle banche;
- i crediti verso la clientela hanno registrato un decremento per 5,51 milioni riferibile al rimborso di rate di finanziamenti in essere.

Il **portafoglio titoli** registra una valorizzazione complessiva al 31/12/2019 di 300,7 milioni di euro aumentando di 139,40 milioni di euro (86,42%) rispetto al 31/12/2018 per effetto dell'incremento della raccolta sia da banche che da clientela e di scelte di allocazione delle risorse, fra cui l'azzeramento del portafoglio immobilizzato.

Come illustrato nella apposita Sezione della Nota Integrativa, il portafoglio titoli al 31/12/2019 è interamente composto da titoli non immobilizzati a seguito della cessione anticipata dei titoli "Demeter", iscritti al 31/12/2018 nel portafoglio titoli immobilizzato.

**Partecipazioni.** La Banca Centrale detiene una sola partecipazione rappresentante la totalità del capitale della Banca Nazionale Sammarinese S.p.A. per un valore nominale pari a 19 milioni di euro.

Tale acquisizione è avvenuta a seguito dell'emanazione della Legge n.102/2019 inerente alle risoluzioni delle crisi bancarie ed è stata determinata da apposita deliberazione dell'Assemblea dei Soci. Tale partecipazione non ha determinato la costituzione di un Gruppo Bancario in capo alla Banca Centrale e come previsto all'art. 24 della Legge 19/11/2019 n. 157 le partecipazioni acquisite a seguito dell'applicazione dell'articolo 10, comma 7 della Legge 14 giugno 2019 n. 102 "*sono escluse dall'attività di direzione e coordinamento da parte della Banca Centrale della Repubblica di San Marino*".

Il **patrimonio netto** al 31/12/2019 si attesta ad 61.299.309 milioni di euro ed è composto dal fondo di dotazione sottoscritto dall'Ecc.ma Camera e dalle banche, dalle riserve, dal fondo rischi finanziari generali e dal risultato economico così come dettagliato nella apposita sezione della Nota Integrativa.

Il Consiglio Direttivo della Banca, al fine di ricostituire le riserve patrimoniali, ha deliberato di accantonare il risultato netto d'esercizio, pari a euro 0,5 milioni, al fondo rischi finanziari generali e di chiudere l'esercizio in pareggio comportando pertanto alla data di chiusura un incremento del patrimonio netto di pari importo.

## **Indicatori Economici e Redditali**

Esaminando, invece, gli indicatori redditali che emergono dal prospetto del conto economico riclassificato, si evidenzia che il **marginale di intermediazione**, pari a euro 12,83 milioni, risulta notevolmente superiore rispetto a quello del 2018, pari a 2 milioni di euro.

In relazione a tale risultato, ha inciso l'incremento che si è verificato in tutte le sue componenti: margine di interesse, ricavi da servizi e, in particolare, profitti/perdite da operazioni finanziarie.

Nel dettaglio:

- **Margine di interesse**

Si evidenzia che il decremento che si è verificato negli interessi attivi (-0,22 milioni di euro; -8,48%), sul quale hanno inciso la totale mancanza del rendimento che era pervenuto, nel 2018, dalle operazioni di pronti contro termine attive, assenti nel 2019, e la diminuzione degli interessi percepiti sul portafoglio titoli, è stato sostenuto dal notevole decremento registrato dagli interessi passivi (-0,95 milioni di euro, -83,40%). Per quanto concerne quest'ultimo si evidenzia la diminuzione degli interessi su debiti verso enti creditizi, ove nel 2018 era stata iscritta una differenza di margini relativa a operazioni forward di copertura,



assenti nel 2019 e la diminuzione degli interessi su debiti verso la clientela per l'assenza dei depositi vincolati effettuati, nel corso del 2018 dal Fondiss – Fondo di previdenza complementare della Repubblica di San Marino;

- **I ricavi da servizi**

Si attestano a valori sostanzialmente stabili rispetto all'esercizio precedente aumentando per 0,18 milioni di euro (3,93%). Tale risultato è influenzato dalle maggiori commissioni attive per 1,11 milioni di euro in relazione ai servizi resi alla Pubblica Amministrazione Allargata che nel 2018 erano di soli 1,13 milioni di euro, dato che scontavano l'intera decurtazione di legge del 20% operata in ciascun anno del triennio 2016-2018. La predetta decurtazione è mantenuta anche per il triennio 2019-2021; la relativa bozza di accordo approvata dal Consiglio Direttivo della Banca e dal Congresso di Stato e in attesa di sottoscrizione, prevede, infatti, commissioni per euro 2.240.000 per ciascun anno. Tuttavia, tale aumento è stato parzialmente compensato dalla riduzione degli altri proventi di gestione (-0,97 milioni, -26,42%), principalmente dovuta al minor recupero di oneri di vigilanza presso i soggetti vigilati. Nel 2019, infatti, il recupero ha riguardato solamente i costi ordinari vista l'assenza di quelli straordinari (ad esempio nel 2018 sono stati oggetto di recupero gli oneri straordinari relativi al progetto di Asset Quality Review);

- **Profitti/perdite da operazioni finanziarie**

Il risultato netto delle operazioni finanziarie pari a 5,89 milioni di euro (nel 2018 pari a -4,03 milioni di euro) ha registrato, rispetto allo scorso esercizio, un significativo incremento, pari a euro 9,9 milioni. Nel dettaglio, la gestione titoli, ha determinato un saldo fra plusvalenze e minusvalenze derivanti dalla valutazione al 31/12/2019 di 2,24 milioni euro (al 31/12/2018 era pari a -4,17 milioni di euro) e un utile da negoziazione di 3,63 milioni di euro (maggiore di quello realizzato al 31/12/2018 per euro 3,48 milioni di euro). Al 31/12/2019, inoltre, risultano euro 15.369 di utile per valutazione/negoziazione divisa estera (al 31/12/2018 veniva registrata una perdita di euro -6.143).



## Focus su scenario economico globale

La crescita economica globale ha fatto registrare nel corso del 2019 un valore pari a 2,9%, in calo vistoso rispetto a 3,6% del 2018 e a 3,8% del 2017.

Scendendo nel dettaglio delle economie maggiormente avanzate, queste hanno fatto registrare una crescita del 1,7% contro il 2,2% dell'anno precedente; l'area Euro nel suo complesso è cresciuta del 1,2% contro l'1,9% del 2018, con differenze marcate tra i vari paesi, il cui progresso non è uniforme e in molti casi è frenato da differenze strutturali che impattano sulla politica industriale e sulla produttività. La crescita economica europea, pur in frenata, si è distribuita in modo molto diverso tra le varie nazioni. A fronte del 2% registrato dalla Spagna, la Francia si è attestata ad un incremento dell'1,3%, la Germania dello 0,6% e l'Italia solo dello 0,3%.

Gli Usa, nonostante un incremento del Pil pari a 2,3% rispetto a 2,9% dell'anno precedente, si confermano la locomotiva dell'economia globale, seguiti dalla Cina che pur facendo registrare una crescita economica ancora sostenuta, pari al 6,1%, tuttavia non riesce ad avvicinarsi al 6,7% del 2018.

Tra le principali economie globali, solo il Giappone ha fatto registrare una crescita superiore a quella del 2018, vale a dire lo 0,7% contro lo 0,3%, riconducibile principalmente per un incremento nei consumi ed investimenti privati.

L'andamento generale dell'economia mondiale è stato condizionato da varie problematiche irrisolte già presenti anche negli scorsi anni tra le quali ad esempio: terrorismo internazionale, tensioni commerciali e Brexit, a cui si sono sommate nuove e recenti minacce alla stabilità globale.

Infatti, oltre alle ormai purtroppo tradizionali aree di crisi medio orientali, si sono sommate le turbolenze e le crisi dei paesi dell'America Latina ed in particolare del Venezuela, che sta vivendo una sorta di guerra civile, combattuta dal presidente in carica Maduro e dal suo rivale ed autoproclamatosi presidente Guaidò.

La situazione venezuelana ha portato instabilità socio-economica anche ad altri paesi sud americani come Bolivia ed Argentina.

Nel corso del 2019, ai problemi geo-politici si sono sommate anche numerose gravi catastrofi naturali, come incendi, inondazioni, terremoti che hanno causato molte vittime e danni incalcolabili all'ambiente e all'economia.

In questo scenario molto complesso, le autorità monetarie hanno continuato a fornire supporto e liquidità ai sistemi finanziari per cercare di rilanciare le economie internazionali.

Gli effetti di tali politiche monetarie espansive hanno contribuito ad un progressivo restringimento degli spread di credito dei principali emittenti obbligazionari internazionali, consentendo alle imprese di finanziarsi a costi decrescenti, rimanendo la stabilità generale una sfida ancora irrisolta.

Proseguendo con l'analisi dei dati economici assume particolare rilevanza evidenziare come il margine di intermediazione (12,83 milioni di euro) risulti sufficiente a supportare i costi operativi (spese amministrative e rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali), pari a euro 9,71 milioni, diminuiti rispetto al 31/12/2018 di euro 2,77 milioni.

Tale aspetto è rilevante anche perché nell'esercizio 2019 il **risultato lordo di gestione** è tornato a essere positivo rispetto al 2018.

Hanno contribuito a tale risultato sia la maggiore redditività registrata nei vari settori di profitto della banca, in particolare nella gestione del portafoglio titoli, sia la riduzione dei **costi generali** operata nel corso del 2019.



Al riguardo si evidenzia che in data 5 marzo 2019, il Consiglio Direttivo, in attuazione delle disposizioni di cui all'art. 52 della Legge 24/12/2018 n.173, ha approvato un "progetto di razionalizzazione dei costi di gestione per l'anno 2019" attraverso:

- l'adozione di un budget di spesa che prevede la riduzione, rispetto l'anno precedente, del 20% delle spese amministrative;
- la riduzione dei costi relativi al personale grazie alla sottoscrizione, in data 18 aprile 2019, di un accordo aziendale con i dipendenti, a valenza triennale, che incide su alcuni elementi di rilievo dei vigenti contratti di lavoro collettivo.

Il progetto, costantemente monitorato dal Consiglio Direttivo, si è concretizzato con interventi di riduzione dei costi per 2,3 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente (- 20%). La contrazione ha riguardato le spese per il personale (- 1,0 milioni di euro) e le altre spese amministrative (- 1,3 milioni di euro). Grazie a queste azioni, il totale delle spese amministrative di 9,3 milioni di euro, ha registrato il valore più basso degli ultimi 11 anni (solo nell'esercizio 2008 si è registrato un valore inferiore). Questo risultato è significativo dell'impegno e degli sforzi sostenuti dall'Istituto nel corso del 2019.

Con riferimento agli ulteriori elementi che contribuiscono a formare il risultato netto di gestione, si osserva che rispetto al 2018 non sono presenti rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie (euro 1,54 milioni nel 2018) mentre sono in aumento gli accantonamenti per rischi e oneri e le rettifiche di valore su crediti. Con particolare riferimento agli accantonamenti si evidenzia lo stanziamento effettuato, per il quale si rimanda al capitolo relativo ai fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio, a fronte delle possibili perdite che potrebbero derivare dalla partecipata Banca Nazionale Sammarinese S.p.A. per effetto dell'applicazione della Legge 7 luglio 2020 n. 113 e del Decreto Delegato 30 giugno 2020 n. 107.

Il saldo della **gestione straordinaria** è pari a euro -0,14 milioni di euro.

Il **risultato netto di gestione finale** ammonta a euro 0,5 milioni di euro.

Come sopra illustrato, il Consiglio Direttivo ha deliberato di accantonare al fondo rischi finanziari generali un importo pari al risultato netto di gestione. L'esercizio si è pertanto concluso con un risultato economico di pareggio.

Con riguardo infine alle "Garanzie e Impegni", si evidenzia un notevole decremento degli impegni determinato dall'assenza di margini utilizzabili su linee di credito concesse, presenti invece al 31/12/2018 per euro 7,76 milioni.

Per quanto riguarda una più ampia rappresentazione dell'andamento della gestione, oltre all'illustrazione della situazione patrimoniale/economica, si fa rinvio alla Relazione Annuale della Banca Centrale al Consiglio Grande e Generale così come prevista dall'art. 4 c.2 della Legge n. 96/2005 e successive modifiche.

---

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

Con riferimento ai fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio si evidenzia che:

1. è in fase di definizione l'Accordo fra il Congresso di Stato e la Banca Centrale per la remunerazione dei servizi alla Pubblica Amministrazione nel triennio 2019/2021. Una bozza di Accordo è stata approvata dal Consiglio Direttivo della Banca Centrale e dal Congresso di Stato, ma non sono ancora terminati gli adempimenti interni alla Pubblica Amministrazione per addivenire alla relativa sottoscrizione formale. Si rappresenta come gli effetti patrimoniali/economici siano già stati recepiti in questo bilancio, in quanto si ritiene che i passaggi di approvazione fondamentali per considerarlo sostanzialmente concluso siano stati svolti;



2. con il Decreto Delegato 30 giugno 2020 n. 107 è stata definita la nuova mission della Banca Nazionale Sammarinese S.p.A. Tale decreto prevede tra l'altro che:
- sia destinata ad amministrare gli attivi e i passivi rivenienti dalla risoluzione della Banca Cis - Credito Industriale Sammarinese S.p.A. in A.S. al fine di assicurare il puntuale adempimento delle obbligazioni emesse e delle altre passività assunte in conformità al programma di risoluzione;
  - per il conseguimento di tale mission è prevista la cessione dei crediti e di eventuali altri attivi rivenienti dal recupero del credito presenti nel bilancio di BNS alla società veicolo di diritto sammarinese costituita per le operazioni di cartolarizzazione "Società di Gestione Attivi ex BNS S.p.A.";
  - ai sensi dell'art. 4 c.1 "Entro il termine di trenta giorni dalla data di pubblicazione del presente Decreto la totalità delle azioni di BNS verrà ceduta allo Stato al valore del capitale netto risultante dal bilancio al 31 dicembre 2019....".

Il Consiglio Grande e Generale ha, altresì, approvato la Legge di "*Variazione al bilancio dello Stato e degli enti del Settore Pubblico Allargato per l'esercizio finanziario 2020 e modifiche alla Legge 19 novembre 2019 n. 157*", Legge 7 Luglio 2020, n. 113.

In sede di approvazione definitiva, è stato accolto un emendamento che, tra l'altro, prevede l'autorizzazione, al Congresso di Stato, ad acquisire le azioni della Banca Nazionale Sammarinese di proprietà della Banca Centrale, al valore corrispondente al patrimonio netto - e non al valore nominale come previsto nel testo del progetto di legge in prima lettura - di cui al bilancio al 31 dicembre 2019, che dovrà essere depositato presso il competente ufficio entro e non oltre il 10 luglio 2020.

Al riguardo, dato il repentino cambiamento delle disposizioni legislative in merito alla cessione delle azioni della Banca Nazionale Sammarinese S.p.A., questa Banca Centrale è ad oggi impossibilitata a recepire gli effetti economici e patrimoniali della prospettata cessione al valore di patrimonio netto già all'interno del bilancio 2019.

L'impossibilità risiede nel fatto che al momento dell'approvazione del presente bilancio non sono quantificabili in modo certo gli effetti della sopracitata cessione. Infatti, i dati resi noti dall'Amministratore Speciale, ad oggi ancora provvisori, se da un lato non consentono di escludere la possibilità di un risultato economico negativo, dall'altro non ne consentono di quantificarne l'esatto ammontare. Pertanto, in forza di criteri di prudenza e ragionevolezza, è stato ritenuto opportuno stanziare un accantonamento non pregiudizievole all'integrità patrimoniale della banca in rapporto, per l'appunto, all'aleatorietà del dato. Tale accantonamento è avvenuto per un importo di 1,9 milioni per i cui dettagli si rinvia alle informazioni presenti in nota integrativa alla voce 70 "Fondi per rischi e oneri".

In aggiunta, per ogni occorrenza, si rappresenta che il Fondo rischi finanziari generali presenta un valore complessivo pari ad euro 37.486.594 ed è pertanto ritenuto capiente al fine di fronteggiare i potenziali rischi derivanti dall'operazione *infra* descritta.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Dal mese di Marzo 2020 l'emergenza sanitaria mondiale dovuta alla pandemia da Covid-19 ha interessato anche la Repubblica di San Marino. A tal proposito si sono susseguiti numerosi provvedimenti normativi seguiti anche da svariate circolari applicative ed interpretative che hanno inciso in tutti i settori della vita socio-economica e che chiaramente hanno interessato la Banca.

A questo proposito, infatti, la Banca è stata impegnata in importanti sforzi organizzativi ed economici per affrontare i mesi di emergenza garantendo la continuità dell'attività e per effettuare gli adeguamenti richiesti dalle disposizioni di legge al fine di gestire in sicurezza la fase operativa e della ripartenza.

Ciò premesso si ritiene che sussistano, allo stato attuale, i presupposti per la continuazione dell'attività.



Al riguardo si evidenzia che prosegue l'attività di razionalizzazione dei costi intrapresa nel 2019. Infatti, la Banca ha approvato all'inizio del corrente anno un budget per l'esercizio 2020 con un contenimento dei costi di oltre il 20% (ex legge 24 dicembre 2018 n. 173) rispetto il 2018 e l'Accordo con il Personale del 18 aprile 2019 continuerà a produrre i suoi effetti per i prossimi anni di vigenza.

**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	37.486.594
Altre Riserve Patrimoniali	0
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>61.299.309</b>

**Signori Soci,**

si è data lettura della Relazione del Consiglio Direttivo al Bilancio d'Esercizio 2019.

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, 8 luglio 2020



---

## Il Bilancio 2019







## Stato patrimoniale attivo

Voci dell'attivo	2019		2018	
<b>10. CONSISTENZA DI CASSA E DISPONIBILITA' PRESSO BANCHE CENTRALI ED ENTI POSTALI</b>		<b>13.498.523</b>		<b>12.457.784</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>81.209.659</b>		<b>111.578.668</b>
a) a vista	81.019.950		95.319.092	
b) altri crediti	189.709		16.259.576	
<b>40. CREDITI VERSO CLIENTELA</b>		<b>92.246.651</b>		<b>97.753.395</b>
a) a vista	219.493		156.265	
b) altri crediti	92.027.158		97.597.130	
<b>50. OBBLIGAZIONI E ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DI DEBITO</b>		<b>300.697.672</b>		<b>161.299.796</b>
a) di emittenti pubblici	19.810.572		12.128.383	
b) di enti creditizi	188.692.285		68.836.122	
c) di imprese finanziarie diverse dagli enti creditizi	73.255.661		71.327.110	
d) di altri emittenti	18.939.154		9.008.181	
<b>60. AZIONI, QUOTE E ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DI CAPITALE</b>		<b>5.390</b>		<b>5.160</b>
		<b>19.000.000</b>		
<b>70. PARTECIPAZIONI</b>				<b>0</b>
a) imprese finanziarie	19.000.000		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>250.335</b>		<b>291.391</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	2019		2018	
- 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	250.335		291.391	
<b>100. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>		<b>3.317.760</b>		<b>3.539.252</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	3.217.376		3.406.522	
e) altre immobilizzazioni materiali	100.384		132.730	
<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>6.881.980</b>		<b>12.371.905</b>
<b>140. RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>		<b>43.894</b>		<b>54.088</b>
a) ratei attivi	0		0	
b) risconti attivi	43.894		54.088	
<b>150. TOTALE ATTIVO</b>		<b>517.151.864</b>		<b>399.351.439</b>





## Stato patrimoniale passivo

Voci del passivo	2019		2018	
<b>10. DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI</b>		<b>265.412.612</b>		<b>218.747.963</b>
a) a vista	160.912.567		118.102.615	
b) a termine o con preavviso	104.500.045		100.645.348	
<b>20. DEBITI VERSO CLIENTELA</b>		<b>181.501.611</b>		<b>112.703.176</b>
a) a vista	176.245.500		105.405.872	
b) a termine o con preavviso	5.256.111		7.297.304	
<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>5.674.904</b>		<b>5.968.099</b>
- di cui assegni in circolazione e titoli assimilati	384.859		429.533	
<b>50. RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>		<b>64.079</b>		<b>108.267</b>
a) ratei passivi	0		0	
b) risconti passivi	64.079		108.267	
<b>60. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO</b>		<b>505.170</b>		<b>522.748</b>
<b>70. FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		<b>2.694.179</b>		<b>502.334</b>
a) fondi di quiescenza e obblighi similari	0		0	
b) fondo imposte e tasse	0		0	
c) altri fondi	2.694.179		502.334	
<b>80. FONDO RISCHI SU CREDITI</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>90. FONDO RISCHI FINANZIARI GENERALI</b>		<b>37.486.594</b>		<b>36.986.137</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>10.901.290</b>
a) riserva ordinaria o legale	1.274.013		1.274.013	
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	2019	2018
<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>0</b>
<b>170. TOTALE PASSIVO</b>	<b>517.151.864</b>	<b>399.351.439</b>





## Garanzie e impegni

Voci	2019	2018
<b>10. GARANZIE RILASCIATE</b>	<b>2.004.748</b>	<b>1.854.748</b>
- di cui:		
a) accettazioni	0	0
b) altre garanzie	2.004.748	1.854.748
<b>20. IMPEGNI</b>	<b>300.293</b>	<b>7.755.000</b>
- di cui:		
a) utilizzo certo	300.293	0
- <i>di cui:</i> strumenti finanziari	0	0
b) a utilizzo incerto	0	7.755.000
- <i>di cui:</i> strumenti finanziari	0	0
c) altri impegni	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>2.305.041</b>	<b>9.609.748</b>





## Conto Economico

Voci del conto economico	2019	2018
<b>10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI</b>	<b>2.399.618</b>	<b>2.621.817</b>
a) su crediti verso enti creditizi	-92.441	208.859
b) su crediti verso clientela	1.084.523	631.371
c) su titoli di debito	1.407.536	1.781.587
<b>20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI</b>	<b>-189.293</b>	<b>-1.140.452</b>
a) su debiti verso enti creditizi	-123.120	-620.700
b) su debiti verso clientela	-66.173	-519.752
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>2.269.278</b>	<b>1.160.009</b>
<b>50. COMMISSIONI PASSIVE</b>	<b>-142.826</b>	<b>-117.510</b>
<b>60. PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>5.888.897</b>	<b>-4.026.194</b>
<b>70. ALTRI PROVENTI DI GESTIONE</b>	<b>2.714.726</b>	<b>3.689.474</b>
<b>80. ALTRI ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-110.610</b>	<b>-180.434</b>
<b>90. SPESE AMMINISTRATIVE</b>	<b>-9.344.975</b>	<b>-11.695.076</b>
a) spese per il personale	-6.166.021	-7.199.203
di cui:		
- salari e stipendi	-4.306.424	-4.992.013
- oneri sociali	-1.136.340	-1.319.864
- trattamento di fine rapporto	-481.978	-506.024
- trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
- amministratori e sindaci	-222.782	-269.601
- altre spese per il personale	-18.497	-111.701
b) altre spese amministrative	-3.178.954	-4.495.873
<b>100. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>-128.066</b>	<b>-537.780</b>
<b>110. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>-236.557</b>	<b>-244.556</b>
<b>120. ACCANTONAMENTI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>-2.369.345</b>	<b>-312.334</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>-112.553</b>	<b>-47.488</b>





Voci del conto economico	2019	2018
<b>150. RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI</b>	<b>0</b>	<b>437</b>
<b>160. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>0</b>	<b>-1.536.747</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>638.294</b>	<b>-12.366.834</b>
<b>190. PROVENTI STRAORDINARI</b>	<b>165.241</b>	<b>155.398</b>
<b>200. ONERI STRAORDINARI</b>	<b>-303.078</b>	<b>-12.136</b>
<b>210. UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO</b>	<b>-137.837</b>	<b>143.262</b>
<b>220. IMPOSTE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>230. VARIAZIONE DEL FONDO RISCHI FINANZIARI GENERALI</b>	<b>-500.457</b>	<b>12.223.572</b>
<b>240. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>





## Conto economico riclassificato

	2019	2018
1 - Interessi attivi e proventi assimilati	2.399.618	2.621.817
2 - Interessi passivi e proventi assimilati	-189.293	-1.140.452
<b>A - Margine di interesse</b>	<b>2.210.325</b>	<b>1.481.365</b>
3 - Commissioni attive	2.269.278	1.160.009
4 - Commissioni passive	-142.826	-117.510
5 - Altri proventi di gestione	2.714.726	3.689.474
6 - Altri oneri di gestione	-110.610	-180.434
<b>B - Ricavi da servizi</b>	<b>4.730.568</b>	<b>4.551.539</b>
7 - Dividendi ed altri proventi	0	0
8 - Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	5.888.897	-4.026.194
<b>C - Margine di intermediazione (A+B+7+8)</b>	<b>12.829.790</b>	<b>2.006.710</b>
9 - Spese amministrative	-9.344.975	-11.695.076
10 - Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	-364.623	-782.336
<b>D - Costi operativi</b>	<b>-9.709.598</b>	<b>-12.477.412</b>
<b>E - Risultato lordo di gestione (C-D)</b>	<b>3.120.192</b>	<b>-10.470.702</b>
11 - Accantonamenti per rischi ed oneri	-2.369.345	-312.334
12 - Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	0	0
13 - Rettifiche di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	-112.553	-47.488
14 - Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	0	437
15 - Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	0	-1.536.747
16 - Riprese e rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	0	0
<b>F - Risultato netto di gestione</b>	<b>-2.481.898</b>	<b>-1.896.132</b>
17 - Proventi straordinari	165.241	155.398
18 - Oneri straordinari	-303.078	-12.136
<b>G - Risultato lordo della gestione straordinaria</b>	<b>-137.837</b>	<b>143.262</b>
<b>H. Risultato lordo</b>	<b>500.457</b>	<b>-12.223.572</b>
19 - Imposte sul reddito dell'esercizio	0	0
<b>I - Risultato netto*</b>	<b>500.457</b>	<b>-12.223.572</b>
20 - Variazione del fondo rischi finanziari generali	-500.457	12.223.572
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\* Al lordo della variazione del Fondo Rischi Finanziari Generali



---

## 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 2019 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 della 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 espone 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 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 (Tabelle non compilate: 2.1-3.3-3.4-4.4-4.5-6.3-6.5-6.7-8.3-8.4-9.1-10.1-15.1-16.2-18.3-18.5-19.2-19.4-19.6-19.7-20.3-20.5-20.6-20.8-20.9-20.10-21.2-21.4-21.5-23.1-24.3-28.3-28.5-28.8-31.1-32.1-32.2-33.1-35.1-35.2-36.1-36.2-36.3-37.1).



- Sezione 1 - Illustrazione dei criteri di valutazione

Il Bilancio d'Esercizio 2019 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 di oneri vari che sono iscritti al presumibile valore di realizzo, corrispondente al loro valore nominale al netto delle rettifiche di valore apportate, con relativo incremento del fondo svalutazione crediti, per la quota giudicata non recuperabile.

### OBBLIGAZIONI E ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DI DEBITO

Il portafoglio titoli al 31/12/2019 è costituito interamente da titoli non immobilizzati detenuti oltre che a scopo di investimento, anche con finalità di negoziazione per esigenze di tesoreria e trading. Tali titoli sono valutati al valore di mercato rilevato l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio, fornito dal provider incaricato. Tali valori sono stati oggetto di una ulteriore valutazione interna, in ottica prudenziale, sulla base delle quotazioni desunte da primarie controparti.

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 31/12/2019.

### PARTECIPAZIONI

E' presente solo la partecipazione totalitaria nella Banca Nazionale Sammarinese, il cui possesso non ha determinato la costituzione di un Gruppo Bancario in capo alla Banca Centrale. Come previsto all'art.24 della Legge 19/11/2019 n.157 le partecipazioni acquisite a seguito dell'applicazione dell'articolo 10, comma 7 della Legge 14 giugno 2019 n.102 sono escluse dall'attività di direzione e coordinamento da parte della Banca Centrale della Repubblica di San Marino.

La Partecipazione in BNS è iscritta in bilancio al valore nominale anziché al costo d'acquisto/patrimonio netto, ai sensi dell'art. 24 della Legge 157/2019.

Attesa la corretta iscrizione in bilancio al valore nominale (anziché al costo/PN), tale valore non è stato sottoposto ad "impairment test".

La perdita durevole di valore è determinata confrontando il valore di iscrizione in bilancio della partecipazione con il suo valore recuperabile, determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno all'economia della partecipante.

Nel caso di perdite durevoli di valore delle partecipazioni, devono essere svalutate.

#### 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.

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 2019 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 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 30/12/2019 dalla Banca Centrale Europea.

L'ammontare globale degli elementi dell'attivo e passivo in divisa estera è pari, rispettivamente, a euro 293.208 ed euro 866.

#### 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 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, ove disponibile, ai prezzi di mercato di fine anno. In altri casi sono stati valorizzati al valore nominale o di emissione e in altri ancora a un valore simbolico.

- 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 presso banche centrali ed enti postali"**

	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
			Importo	%
Consistenze di cassa e disponibilità presso banche centrali ed enti postali:				
Cassa e disponibilità liquida	13.498.523	12.457.784	1.040.739	8,35%
<b>Totale</b>	<b>13.498.523</b>	<b>12.457.784</b>	<b>1.040.739</b>	<b>8,35%</b>

La cassa contanti si compone di biglietti e monete in euro per un valore di 13.494.790, 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 3.733 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.

### 3 Crediti verso Enti Creditizi (voce 30 dell'attivo)

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

	31/12/2019			31/12/2018			Variazione	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	Importo totale	%
Crediti verso enti creditizi:								
A) A vista:	80.779.852	240.098	81.019.950	95.087.119	231.973	95.319.092	-14.299.142	-15,00%
A1. Conti reciproci accesi per servizi resi	3.400.443	0	3.400.443	1.417.619	0	1.417.619	1.982.824	139,87%
A2. C/c attivi	77.379.409	240.098	77.619.507	93.669.500	231.973	93.901.473	-16.281.966	-17,34%



A3. Altri	0	0	0	0	0	0	0	0%
B) Altri crediti	189.709	0	189.709	16.259.576	0	16.259.576	-16.069.867	-98,83%
B1. Depositi vincolati	0	0	0	0	0	0	0	0%
B2. C/c attivi	0	0	0	16.259.576	0	16.259.576	-16.259.576	-100%
B3. PCT e riporti attivi	0	0	0	0	0	0	0	0%
B4. Altri	189.709	0	189.709	0	0	0	189.709	n.d.
<b>Totale</b>	<b>80.969.561</b>	<b>240.098</b>	<b>81.209.659</b>	<b>111.346.695</b>	<b>231.973</b>	<b>111.578.668</b>	<b>-30.369.009</b>	<b>-27,22%</b>

I crediti verso le banche mostrano, al 31/12/2019, una diminuzione complessiva pari al -27,22% rispetto al 31/12/2018, determinata sia dal decremento dei crediti a vista, sia di quelli a termine.

Come emerge dalla tabella, al 31/12/2019, non sono più in essere finanziamenti a termine.

La voce include gli interessi maturati e scaduti a fine esercizio sui crediti verso le banche a vista, pari a euro -32.966 (presenza di interessi attivi negativi).

L'ammontare dei crediti riferibili alla partecipata Banca Nazionale Sammarinese sono pari a euro 189.709 (Altri crediti - Altri).

I crediti descritti in questa sezione non hanno carattere subordinato.

**Tabella 3.2: situazione dei crediti per cassa verso enti creditizi**

Categorie/Valori	31/12/2019			31/12/2018		
	Esposizione Lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione Netta	Esposizione Lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione Netta
A) Crediti dubbi:	0	0	0	0	0	0
A1 Sofferenze	0	0	0	0	0	0
A2. Incagli	0	0	0	0	0	0
A3. Crediti ristrutturati	0	0	0	0	0	0
A4. Crediti scaduti/sconfinanti	0	0	0	0	0	0



A5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	0	0	0	0	0	0
B) Crediti in bonis	81.209.659	0	81.209.659	111.578.668	0	111.578.668
<b>Totale</b>	<b>81.209.659</b>	<b>0</b>	<b>81.209.659</b>	<b>111.578.668</b>	<b>0</b>	<b>111.578.668</b>

### Tabella 3.3: dinamica dei crediti dubbi verso enti creditizi

Non sono presenti "crediti dubbi verso enti creditizi" né al 31/12/2019 né al 31/12/2018.

### Tabella 3.4: dinamica delle rettifiche di valore complessive dei "Crediti verso enti creditizi"

Non sono presenti "rettifiche di valore dei crediti verso enti creditizi" né al 31/12/2019 né al 31/12/2018.

### Tabella 3.5: composizione dei "Crediti verso enti creditizi" in base alla vita residua

SCADENZA	31/12/2019	31/12/2018
A vista	81.020.259	95.319.092
Fino a 3 mesi	0	0
Da oltre 3 mesi a 6 mesi	-309	16.259.576
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	189.709	0
<b>Totale</b>	<b>81.209.659</b>	<b>111.578.668</b>

Circa la vita residua dei crediti verso le banche, come emerge anche dalla tabella 3.5, al 31/12/2019 la maggior parte dei crediti è con scadenza a vista.

Si precisa che i valori con segno negativo indicati nella tabella nella fascia di scadenza da oltre tre mesi a sei mesi, sono interessi attivi negativi da percepire, con competenza dell'esercizio 2019.

In relazione ai crediti esposti in questa sezione, si precisa che, la remunerazione percepita nel maggior numero dei rapporti è a tasso variabile.



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

	31/12/2019			31/12/2018			Variazioni	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	Importo totale	%
A) A vista/ a revoca:	219.493	0	219.493	156.265	0	156.265	63.228	40,46%
A1. C/c attivi	219.493	0	219.493	156.265	0	156.265	63.228	40,46%
A2. Altri	0	0	0	0	0	0	0	0%
B) Altri crediti:	92.027.158	0	92.027.158	97.597.130	0	97.597.130	-5.569.972	-5,71%
B1. C/c attivi	87.719.033	0	87.719.033	92.640.916	0	92.640.916	-4.921.883	-5,31%
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 finanziame nti	4.308.125	0	4.308.125	4.956.214	0	4.956.214	-648.089	-13,08%
<b>Totale</b>	<b>92.246.651</b>	<b>0</b>	<b>92.246.651</b>	<b>97.753.395</b>	<b>0</b>	<b>97.753.395</b>	<b>-5.506.744</b>	<b>-5,63%</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 complessiva subita dalla voce rispetto all'esercizio precedente è riconducibile alla diminuzione degli "Altri crediti" in particolare degli "Altri crediti - conti correnti attivi", che comprendono tre 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 31/12/2019 il credito residuo è pari a 32,5 milioni di euro;
- euro 25 milioni, acceso nel dicembre 2017 e incrementato a 35 milioni nel febbraio 2018, con scadenza iniziale 31 dicembre 2018 prorogata fino al 31/07/2020;
- euro 20 milioni, acceso nel dicembre 2018 e con scadenza iniziale 30/06/2019, prorogata fino al 31/07/2020.
- Il decremento osservato è dovuto al rimborso delle rate relative al primo finanziamento.

Al 31/12/2019 risultano diminuiti anche gli "Altri crediti - altri finanziamenti" che includono il credito residuo di un mutuo chirografario in cui la Banca Centrale è subentrata, nel corso del 2017, in qualità di creditore della Ecc.ma Camera (euro 3,20 mln) e finanziamenti erogati ai dipendenti della BCSM (mutui ipotecari per euro 1,11 mln).

In relazione a questi ultimi finanziamenti la Banca ha ricevuto garanzie ipotecarie dai dipendenti per euro 2.529.312 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 219.695, sono inclusi fra i crediti "A vista - conti correnti attivi" e fra gli "Altri crediti - conti correnti attivi".

La Banca Centrale non detiene partecipazioni nei confronti di imprese clienti, per cui non esistono, al 31/12/2019, 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 descritti in questa sezione non hanno carattere subordinato.

**Tabella 4.2: Crediti verso clientela garantiti**

	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
			Importo	%
A) Da ipoteche	1.108.325	1.223.114	-114.789	-9,38%
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>1.108.325</b>	<b>1.223.114</b>	<b>-114.789</b>	<b>-9,38%</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.

**Tabella 4.3: situazione dei crediti per cassa verso clientela**

Categorie/Valori	31/12/2019			31/12/2018		
	Esposizione Lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione Netta	Esposizione Lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione Netta
A) Crediti dubbi:	0	0	0	0	0	0
A1 Sofferenze	0	0	0	0	0	0
A2. Incagli	0	0	0	0	0	0
A3. Crediti ristrutturati	0	0	0	0	0	0
A4. Crediti scaduti/sconfinanti	0	0	0	0	0	0
A5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	0	0	0	0	0	0
B) Crediti in bonis	92.246.651	0	92.246.651	97.753.395	0	97.753.395
<b>Totale</b>	<b>92.246.651</b>	<b>0</b>	<b>92.246.651</b>	<b>97.753.395</b>	<b>0</b>	<b>97.753.395</b>

**Tabella 4.4: dinamica dei crediti dubbi verso clientela**

Non sono presenti "crediti dubbi verso la clientela" né al 31/12/2019 né al 31/12/2018.

**Tabella 4.5: dinamica delle rettifiche di valore complessive dei crediti verso clientela**

Non sono presenti rettifiche di valore dei crediti verso la clientela né al 31/12/2019 né al 31/12/2018.



**Tabella 4.6: composizione dei "Crediti verso clientela" in base alla vita residua**

SCADENZA	31/12/2019	31/12/2018
A vista	438.525	297.182
Fino a 3 mesi	22.323	23.463
Da oltre 3 mesi a 6 mesi	2.522.345	57.523.464
Da oltre 6 mesi a 1 anno	58.078.051	3.080.241
Da oltre 1 anno a 18 mesi	2.544.835	2.546.956
Da oltre 18 mesi a 2 anni	3.078.219	3.080.272
Da oltre 2 anni a 5 anni	16.871.190	16.882.064
Oltre 5 anni	8.691.163	14.319.753
Scadenza non attribuita	0	0
<b>Totale</b>	<b>92.246.651</b>	<b>97.753.395</b>

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 32,5 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 concordato il 26 novembre 2014 e sopradescritto.

**Tabella 4.7: composizione dei "Crediti verso clientela" (valori netti) per settore di attività economica**

	31/12/2019	31/12/2018
a) Amministrazioni pubbliche	90.919.111	96.374.017
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	0	0
- 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	1.327.540	1.379.378
- Famiglie consumatrici e produttrici	1.327.540	1.379.378
- Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	0	0
e) Altri	0	0
<b>Totale</b>	<b>92.246.651</b>	<b>97.753.395</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**

31/12/2019		
Voci \ Valori	Immobilizzati	Non immobilizzati
<b>Obbligazioni ed altri strumenti finanziari di debito:</b>	<b>0</b>	<b>300.697.672</b>
- di cui obbligazioni ed altri strumenti di debito subordinati;	0	0
- di cui obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito aventi scadenza entro il 2020;	0	15.825.510
a) di emittenti pubblici	0	19.810.572
b) di enti creditizi	0	188.692.285
c) di imprese finanziarie diverse da enti creditizi	0	73.255.661
d) di altri emittenti	0	18.939.154
<b>Azioni quote ed altri strumenti finanziari di capitale:</b>	<b>0</b>	<b>5.390</b>
a) azioni	0	5.390
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>300.703.062</b>

Il portafoglio titoli al 31/12/2019 è composto interamente da strumenti finanziari "non immobilizzati". I ratei per interessi maturati alla data, pari a euro 80.958, sono compresi nella voce "Obbligazioni ed altri strumenti finanziari di debito".



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

Voci \ Valori	31/12/2019			31/12/2018		
	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair value	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair value
1. Strumenti finanziari di debito	0	0	0	43.287.887	40.751.183	38.708.338
1.1 Obbligazioni	0	0	0	43.287.887	40.751.183	38.708.338
- quotate	0	0	0	0	0	0
- non quotate	0	0	0	43.287.887	40.751.183	38.708.338
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>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>43.287.887</b>	<b>40.751.183</b>	<b>38.708.338</b>

Al 31/12/2019 il portafoglio immobilizzato è pari a zero. Al 31/12/2018 era composto da due titoli obbligazionari strutturati, non quotati, acquistati nel corso del 2017, entrambi emessi dallo Special Purpose Vehicle (SPV) "Argentum Netherlands BV" (ex "Demeter Investments BV"), che sono stati oggetto di cessione anticipata nel corso del 2019.

A marzo 2019 è stata effettuata la cessione del titolo denominato in Dollari americani detenuto per un valore nominale di USD 20.000.000. La vendita, deliberata dal Consiglio Direttivo, è già stata illustrata nel bilancio dell'esercizio 2018, in quanto la conseguente perdita di euro 1.536.747 è stata imputata in tale esercizio quale svalutazione del medesimo titolo. Nel 2019 gli effetti economici della cessione, sono rappresentati da una perdita di euro 89.389, rilevata come componente straordinario del reddito, e corrispondente alla differenza di scarto di negoziazione generata dalla rettifica del titolo operata.

A novembre 2019 è stata effettuata la cessione anticipata del titolo denominato in euro, detenuto per un valore nominale di a EURO 20.650.000.



La vendita deliberata dal Consiglio Direttivo, è stata motivata principalmente dall'esigenza di smobilizzare un investimento effettuato in violazione dei regolamenti interni della Banca Centrale. Gli effetti della cessione si possono individuare in:

- incremento delle disponibilità per investimenti con grado di liquidità maggiore e più coerenti con le finalità istituzionali della BCSM, anche in considerazione delle esigenze di fondi del Paese;
- miglioramento dell'asset allocation del portafoglio di proprietà della BCSM. Risulta più prudente e opportuno diversificare gli investimenti, evitando l'allocazione delle risorse di ammontare sostanziale in un unico titolo;
- sotto il profilo patrimoniale, l'azzeramento del portafoglio immobilizzato, mentre in relazione al profilo economico ha determinato una perdita di euro 191.998 rilevata come componente straordinaria del reddito.

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

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>40.751.183</b>	<b>42.139.696</b>
<b>Aumenti:</b>	<b>0</b>	<b>1.427.243</b>
1. Acquisti	0	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	0	1.427.243
<b>Diminuzioni:</b>	<b>40.751.183</b>	<b>2.815.756</b>
1. Vendite	39.940.023	0
- di cui: strumenti finanziari di debito	39.940.023	0
2. Rimborsi		0
3. Rettifiche di valore		1.536.747
- di cui: svalutazioni durature		0
4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato		0
5. Altre variazioni	811.160	1.279.009
<b>Rimanenze finali</b>	<b>0</b>	<b>40.751.183</b>

Con riguardo al 31/12/2019, è opportuno segnalare:

---

**Voce: Diminuzioni - Vendite**

Si riferisce alla vendita dei due titoli obbligazionari strutturati.

---

**Voce: Diminuzioni - altre variazioni**

---



Comprende:

- gli scarti di negoziazione titoli di competenza 2019 per euro 111.297;
- i ratei per interessi su titoli al 31/12/2018 per euro 418.476;
- la perdita da negoziazione titoli per euro 281.387.

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

Scadenza	31/12/2019		31/12/2018	
	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	0	0	40.751.183	0
Oltre i 5 anni	0	0	0	0
Scadenza non attribuita	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>40.751.183</b>	<b>0</b>

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

Voci \ Valori	31/12/2019	31/12/2018
	Fair value	Fair value
1. Strumenti finanziari di debito	300.697.672	120.548.613
1.1 Obbligazioni	300.697.672	120.548.613
- quotate	0	0
- non quotate	300.697.672	120.548.613
1.2 Altri strumenti finanziari di debito	0	0
- quotati	0	0



- non quotati	0	0
2. Strumenti finanziari di capitale	5.390	5.160
- quotati	0	0
- non quotati	5.390	5.160
<b>Totale</b>	<b>300.703.062</b>	<b>120.553.773</b>

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

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 come già indicato nella Parte A – Sezione 1 della presente Nota.

L'incremento del valore del portafoglio non immobilizzato rispetto al 2018 è riconducibile a un aumento della raccolta sia da banche che da clientela, e da scelte di allocazione delle risorse, fra cui l'azzeramento del portafoglio immobilizzato.

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 230 euro. Il valore di bilancio sopraindicato è stato determinato sulla base del valore comunicato dalla società emittente, quale valore di trasferimento al 31/12/2019.

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

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>120.553.773</b>	<b>101.141.930</b>
<b>Aumenti:</b>	<b>506.343.929</b>	<b>235.544.033</b>
1. Acquisti	500.118.951	235.078.632
- di cui: strumenti finanziari di debito	500.118.951	235.078.632
- di cui: strumenti finanziari di capitale	0	0
2. Riprese di valore e rivalutazioni	2.478.975	47.617
3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	0	0
4. Altre variazioni	3.746.003	417.784
<b>Diminuzioni:</b>	<b>326.194.640</b>	<b>216.132.190</b>
1. Vendite e rimborsi	325.754.442	211.732.560
- di cui: strumenti finanziari di debito	325.754.442	211.732.560
- di cui: strumenti finanziari di capitale	0	0
2. Rettifiche di valore e svalutazioni	234.059	4.218.696
3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	0	0



4. Altre variazioni	206.139	180.934
<b>Rimanenze finali</b>	<b>300.703.062</b>	<b>120.553.773</b>

Con riferimento a quanto riportato nella tabella è opportuno segnalare:

**Voce: Aumenti - acquisti**

Comprende:

- scarti di emissione maturati alla data di negoziazione su titoli a reddito fisso non quotati per euro 247.329.

**Voce: Aumenti - riprese di valore e rivalutazioni**

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

**Voce: Aumenti - altre variazioni**

Comprende:

- utile da negoziazione titoli per euro 3.665.045;  
- ratei attivi al 31/12/2019 su interessi su titoli per euro 80.958.

**Voce: Diminuzioni - vendite e rimborsi**

Comprende:

- scarti di emissione maturati alla data di negoziazione/rimborso su titoli a reddito fisso non quotati per euro 230.880.

**Voce: Diminuzioni - rettifiche di valore**

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

**Voce: Diminuzioni - altre variazioni**

Comprende:

- ratei attivi al 31/12/2018 per interessi su titoli per euro 154.005;  
- perdita da negoziazione titoli per euro 36.433;  
- scarti di emissione di competenza 2019 per euro 15.701 su titoli a reddito fisso non quotati.

Non sono presenti, nel portafoglio titoli al 31/12/2019, strumenti finanziari emessi dalla partecipata Banca Nazionale Sammarinese.

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

Durate residue obbligazioni	31/12/2019		31/12/2018	
	Tasso fisso	Tasso Variabile	Tasso fisso	Tasso variabile
A vista	0	0	0	0
Fino a 3 mesi	0	6.246.720	0	0
Da oltre 3 mesi a 6 mesi	0	1.841.868	0	0
Da oltre 6 mesi a 1 anno	0	7.736.922	0	0
Da oltre 1 anno a 18 mesi	0	47.801.510	0	3.207.843
Da oltre 18 mesi a 2 anni	11.744.881	23.960.267	5.227.670	7.250.507
Da oltre 2 anni a 5 anni	37.124.361	162.385.320	21.579.675	62.301.289



Oltre 5 anni	393.710	1.462.113	2.414.454	18.567.175
Scadenza non attribuita	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>49.262.952</b>	<b>251.434.720</b>	<b>29.221.799</b>	<b>91.326.814</b>

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

**Tabella 6.1 Partecipazioni e Partecipazioni in imprese del gruppo**

Denominazione	Forma giuridica	Sede legale	Attività svolta	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile/perdita	Quota capitale %	Valore di bilancio (b)	Fair value	Quota patrimonio netto (a)	Raffronto (a-b)
A) Imprese del gruppo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B) Imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C) Altre imprese partecipate											
1. Banca Nazionale Sammarinese S.p.A.	S.p.A.	San Marino	Bancaria	Euro 19.000.000	n.d.	n.d.	100%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

A seguito del provvedimento di risoluzione adottato dalla Banca Centrale in data 21 luglio 2019, con decorrenza 22 luglio 2019, nei confronti della Banca Cis - Credito Industriale Sammarinese S.p.A. in amministrazione straordinaria, quest'ultima ha assunto la denominazione di Banca Nazionale Sammarinese S.p.A. (BNS).

Il capitale di 19 milioni di euro è stato interamente sottoscritto dalla Banca Centrale e versato dalla medesima mediante la conversione in quote di capitale della BNS dei finanziamenti già in essere verso la predetta Banca Cis.

Il possesso della partecipazione totalitaria non determina, in capo alla BCSM, il sorgere di un gruppo bancario. Questa circostanza è altresì confermata dall'art. 24 della legge 19 novembre 2019 n. 157 ove è specificato che "Le partecipazioni acquisite a seguito dell'applicazione dell'articolo 10, comma 7 della Legge n.102/2019 sono escluse dall'attività di direzione e coordinamento da parte della Banca Centrale della Repubblica di San Marino".

L'attività bancaria svolta dalla Banca Nazionale Sammarinese S.p.A. è stata circoscritta, dal citato articolo di Legge, "alle sole modalità e operazioni strettamente necessarie al completamento



della migrazione dei conti correnti verso gli altri istituti bancari e si concentra sulle attività di recupero crediti”.

Con il Decreto Delegato 30 giugno 2020 n. 107 è stata definita la nuova mission della Banca Nazionale Sammarinese. Tale decreto prevede tra l’altro che:

- Bns sia destinata ad amministrare gli attivi e i passivi rivenienti dalla risoluzione della Banca Cis – Credito Industriale Sammarinese S.p.A. in A.S. al fine di assicurare il puntuale adempimento delle obbligazioni emesse e delle altre passività assunte in conformità al programma di risoluzione;
- per il conseguimento di tale mission è prevista la cessione dei crediti e di eventuali altri attivi rivenienti dal recupero del credito presenti nel bilancio di BNS alla società veicolo di diritto sammarinese costituita per le operazioni di cartolarizzazione “Società di Gestione Attivi ex BNS S.p.A.”;
- entro il termine di trenta giorni dalla data di pubblicazione del Decreto in argomento, la totalità delle azioni di BNS verrà ceduta allo Stato al valore del capitale netto risultante dal bilancio al 31 dicembre 2019.

Le Tabelle 6.1 e 6.2 non espongono i dati relativi al patrimonio e fair value della BNS in quanto, ancora non è disponibile il relativo bilancio approvato. Si rinvia al paragrafo “Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell’esercizio” della Relazione del Consiglio Direttivo per maggiori dettagli.

**Tabella 6.2 Composizione della voce 70 “Partecipazioni”**

Voci/valori	31/12/2019			31/12/2018		
	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair value	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair value
In enti creditizi	19.000.000	19.000.000	n.d.	0	0	0
- quotate	0	0	0	0	0	0
- non quotate	19.000.000	19.000.000	n.d.	0	0	0
In altre imprese finanziarie	0	0	0	0	0	0
- quotate	0	0	0	0	0	0
- non quotate	0	0	0	0	0	0
Altre	0	0	0	0	0	0
- quotate	0	0	0	0	0	0
- non quotate	0	0	0	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>19.000.000</b>	<b>19.000.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Tabella 6.3 composizione della voce 80 “Partecipazioni in imprese del gruppo”**

Non sono presenti “partecipazioni in imprese del gruppo” né al 31/12/2019 né al 31/12/2018.



**Tabella 6.4 variazioni annue della voce 70 "Partecipazioni"**

	31/12/2019
<b>A) Esistenze iniziali</b>	0
<b>B) Aumenti</b>	19.000.000
B.1 Acquisti	19.000.000
B.2. Riprese di valore	0
B.3 Rivalutazioni	0
B.4 Altre variazioni	0
<b>C) Diminuzioni</b>	0
C.1 Vendite	0
C.2 Rettifiche di valore	0
- di cui: svalutazioni durature	0
C.3 Altre variazioni	0
<b>D) Consistenza finale</b>	19.000.000
<b>E) Rivalutazioni totali</b>	0
<b>F) Rettifiche totali</b>	0

**Tabella 6.5 Variazioni annue della voce 80 "Partecipazioni in imprese del gruppo"**

Non sono presenti "partecipazioni in imprese del gruppo" né al 31/12/2019 né al 31/12/2018.

**Tabella 6.6 Attività e passività verso imprese partecipate (voce 70)**

	31/12/2019
Attività	
- crediti verso enti creditizi	189.709
<i>di cui: subordinati</i>	0
<i>di cui: verso imprese collegate</i>	0
<i>di cui subordinati</i>	0
- crediti verso altre imprese finanziarie	0
<i>di cui: subordinati</i>	0
<i>di cui: verso imprese collegate</i>	0
<i>di cui subordinati</i>	0
- crediti verso altre imprese	0
<i>di cui: subordinati</i>	0
<i>di cui: verso imprese collegate</i>	0



<i>di cui subordinati</i>	0
- obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	0
<i>di cui: subordinati</i>	0
<i>di cui: verso imprese collegate</i>	0
<i>di cui subordinati</i>	0
Passività	
- debiti verso enti creditizi	5.014.524
di cui: verso imprese collegate	0
- debiti verso altre imprese	0
di cui: verso imprese collegate	0
- debiti rappresentati da strumenti finanziari	0
di cui: verso imprese collegate	0
- passività subordinate	0
di cui: verso imprese collegate	0
Garanzie e impegni	0
- garanzie rilasciate	0
- impegni	0

I debiti v/enti creditizi rappresentano il saldo del conto accentrato intrattenuto dalla partecipata presso la Banca Centrale.

#### **Tabella 6.7 Attività e passività verso imprese facenti parte del gruppo (voce 80)**

Non sono presenti "partecipazioni in imprese del gruppo" né al 31/12/2019 né al 31/12/2018.

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

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

Variazioni annue	31/12/2019	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>291.391</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>291.391</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>87.010</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>87.010</b>
B1. Acquisti	37.210	0	0	0	0	0	37.210
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	49.800	0	0	0	0	0	49.800
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>128.066</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>128.066</b>
C1. Vendite	0	0	0	0	0	0	0
C2. Rettifiche di valore:	128.066	0	0	0	0	0	128.066
- di cui ammortamenti	128.066	0	0	0	0	0	128.066
- 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	0	0	0	0	0	0	0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>250.335</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>250.335</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 34.059 e a costi pluriennali su beni di terzi pari a euro 3.151.

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

Si riferisce a immobilizzazioni in corso.

**Voce C.2: rettifiche di valore**

Si riferisce per euro 128.066 all'ammortamento annuale.

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

Voci/Valori	31/12/2019			31/12/2018		
	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	690.385	250.335	==	798.475	291.391	==
<b>Totale</b>	<b>690.385</b>	<b>250.335</b>	<b>==</b>	<b>798.475</b>	<b>291.391</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.

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

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

Variazioni annue	31/12/2019	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>3.539.252</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.406.522</b>	<b>132.730</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>15.111</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15.111</b>
B1. Acquisti	15.111	0	0	0	0	15.111
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>236.603</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>189.146</b>	<b>47.457</b>
C1. Vendite	0	0	0	0	0	0



C2. Rettifiche di valore:	236.557	0	0	0	189.146	47.411
- di cui ammortamenti	236.557	0	0	0	189.146	47.411
- di cui svalutazioni durature	0	0	0	0	0	0
- di cui per merito creditizio	0	0	0	0	0	0
C3. Altre variazioni	46	0	0	0	0	46
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>3.317.760</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.217.376</b>	<b>100.384</b>

Con riferimento a quanto riportato in tabella è opportuno segnalare:

---

**Voce B.1: acquisti**

La voce comprende i costi per l'acquisto di:

- macchine elettroniche per euro 8.410;
- impianti e accessori per euro 6.701.

---

**Voce C.3: Altre variazioni**

Valore residuo da ammortizzare dei cespiti dismessi nel corso del 2019.

---

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

Voci/Valori	31/12/2019			31/12/2018		
	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	0	0	0	0	0	0



accordo transattivo						
D. Terreni e fabbricati	6.304.853	3.217.376	==	6.304.853	3.406.522	==
E. Altre immobilizzazioni materiali	681.645	100.384	==	667.269	132.730	==
<b>Totale</b>	<b>6.986.498</b>	<b>3.317.760</b>	<b>==</b>	<b>6.972.122</b>	<b>3.539.252</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)

Non sono presenti quote di Capitale sottoscritto e non versato né al 31/12/2019 né al 31/12/2018.

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

Non sono presenti azioni proprie né al 31/12/2019 né al 31/12/2018.

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

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

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Altre attività:</b>		
Margini di garanzia	0	0
Premi pagati per opzioni	0	0
Altre	6.881.980	12.371.905
<b>Totale</b>	<b>6.881.980</b>	<b>12.371.905</b>

Tra le "Altre attività" si evidenziano:

1. il credito di euro 2,24 milioni per le commissioni da incassare quale remunerazione dei servizi resi nell'anno 2019 alla Pubblica Amministrazione Allargata.

Al riguardo si precisa che è in corso di formalizzazione l'accordo per la remunerazione dei servizi alla Pubblica Amministrazione - triennio 2019/2021. Una bozza è stata approvata nel Consiglio Direttivo della BCSM del 6 maggio u.s. e recentemente la medesima è stata approvata dal Congresso di Stato. Devono essere ancora portati a termine tutti gli adempimenti procedurali interni alla Pubblica Amministrazione per poter addivenire alla firma; tuttavia si ritiene che i passaggi di approvazione fondamentali per considerarlo sostanzialmente concluso siano stati svolti. Ciò posto, è stato registrato il relativo ricavo di competenza dell'esercizio 2019, pari a euro 2.240.000.

Al 31/12/2018 il credito era pari a euro 6,72 milioni di euro in quanto era relativo alle commissioni del triennio 2016-2018, corrisposte nel corso del 2019.



2. i recuperi degli oneri di vigilanza ordinari relativi all'anno 2019, pari a euro 2,17 milioni (nell'anno 2019 sono assenti costi straordinari, quali quelli sostenuti per "Asset Quality Review for the Banking System" presenti invece nel 2018) che i soggetti vigilati dovranno corrispondere alla Banca Centrale entro il 31 maggio 2020 (nel 2018 erano circa pari a euro 2,9 milioni di cui ordinari per circa 2,4 mln e per il progetto "Asset Quality Review for the Banking System" pari a circa 0,5 mln di euro);

3. i crediti per il recupero degli oneri di vigilanza, di impianto/manutenzione Centrale Rischi, di gestione accentrata del contante e per recuperi vari che risultano ancora impagati.

Tali crediti, del valore nominale di euro 708.443 (nel 2018 erano pari a euro 154.991), sono stati svalutati interamente, come nello scorso esercizio.

Non sono state apportate rettifiche a posizioni creditorie pari a euro 480.606 di valore nominale, in quanto considerate interamente esigibili.

Sono stati egualmente rettificati i crediti per il recupero oneri di vigilanza dell'esercizio 2019 (con scadenza di pagamento maggio 2020) relativi a soggetti già titolari di crediti impagati (valore nominale euro 39.249).

Le rettifiche di valore conseguentemente operate nell'esercizio 2019 risultano pari a euro 112.553, la svalutazione complessiva pari a euro 267.086 (nel 2018 detta svalutazione era pari a euro 154.991).

Nel corso del 2019 sono stati stralciati crediti verso società radiate per un ammontare nominale pari a euro 458, già in precedenza interamente svalutati.

4. Tra le fatture da emettere sono inclusi euro 183.647 per il recupero dei costi sostenuti nel 2019 in relazione alla manutenzione della Centrale Rischi e per il relativo servizio di prima informazione, rispettivamente per euro 182.687 ed euro 960 (Circolare n. 2015-02). Nel 2018 l'ammontare di tale recupero era pari a euro 175.633.

5. partite da regolare relative alla procedura degli incassi pre-autorizzati pari a circa euro 0,7 milioni (al 31/12/2018 erano circa euro 1,4 milioni).

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

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

	31/12/2019	31/12/2018
Ratei attivi	0	0
Risconti attivi:	43.894	54.088
- risconti vari	34.922	48.373
- risconti pluriennali	8.972	5.715
<b>Totale</b>	<b>43.894</b>	<b>54.088</b>

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



## Passivo

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

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

	31/12/2019			31/12/2018			Variazioni	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	Importo totale	%
A) A vista:	160.912.567	0	160.912.567	118.102.615	0	118.102.615	42.809.952	36,25%
A1 Conti reciproci accesi per servizi resi	0	0	0	0	0	0	0	0%
A2. Depositi liberi	160.912.567	0	160.912.567	118.102.615	0	118.102.615	42.809.952	36,25%
A3. Altri	0	0	0	0	0	0	0	0%
B) A termine o con preavviso	104.500.045	0	104.500.045	100.645.348	0	100.645.348	3.854.697	3,83%
B1. C/c passivi	88.498.702	0	88.498.702	69.634.457	0	69.634.457	18.864.245	27,09%
B2. Depositi vincolati	16.001.343	0	16.001.343	31.010.891	0	31.010.891	-15.009.548	-48,40%
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>265.412.612</b>	<b>0</b>	<b>265.412.612</b>	<b>218.747.963</b>	<b>0</b>	<b>218.747.963</b>	<b>46.664.649</b>	<b>21,33%</b>

I ratei passivi relativi agli interessi maturati al 31/12/2019 sui depositi vincolati, pari a euro 1.343, 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 2.786.

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 15/12/2019-14/01/2020.

La raccolta proveniente dalle banche, nonostante il decremento dei depositi vincolati pari al -48,40%, segna un complessivo aumento del 21,33% rispetto al 31/12/2018. Tale aumento ha riguardato soprattutto i conti correnti a vista.



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

SCADENZA	31/12/2019	31/12/2018
A vista	160.912.567	118.102.615
Fino a 3 mesi	16.001.343	21.011.088
Da oltre 3 mesi a 6 mesi		9.999.803
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	88.498.702	69.634.457
<b>Totale</b>	<b>265.412.612</b>	<b>218.747.963</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.

L'ammontare dei debiti riferibili alla partecipata Banca Nazionale Sammarinese sono pari a euro 5.014.524 (A vista – Depositi liberi).

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

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

Debiti verso clientela	31/12/2019			31/12/2018			Variazioni	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	Importo totale	%
A) A vista:	176.244.872	628	176.245.500	105.405.272	600	105.405.872	70.839.628	67,21%
A1. C/c passivi	176.244.872	628	176.245.500	105.405.272	600	105.405.872	70.839.628	67,21%
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	5.256.111	0	5.256.111	7.297.304	0	7.297.304	-2.041.193	-27,97%



con preavviso:									
B1. C/c passivi vincolati	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
B2. Depositi a risparmio vincolati	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
B3. PCT e riporti passivi	5.256.111	0	5.256.111	7.297.304	0	7.297.304	-2.041.193	-27,97%	
B4. Altri fondi	0	0	0	0	0	0	0	0%	
<b>Totale</b>	<b>181.500.983</b>	<b>628</b>	<b>181.501.611</b>	<b>112.702.576</b>	<b>600</b>	<b>112.703.176</b>	<b>68.798.435</b>	<b>61,04%</b>	

Gli interessi da accreditare alla clientela maturati sui rapporti di conto corrente a fine esercizio, pari a euro 822, sono inclusi nella voce "A vista – conti correnti passivi", mentre euro 4.154 di ratei su interessi passivi sono compresi nella voce "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 rappresentano i pronti contro termine passivi in essere con il Fondo di Garanzia dei Depositanti (voce B.3).

La remunerazione di tali debiti è a tasso variabile.

La variazione complessiva in aumento della voce è riconducibile prevalentemente all'incremento dei "Debiti a vista – c/c passivi" che al 31/12/2019 contenevano la liquidità del Fondiss – Fondo di previdenza complementare della Repubblica di San Marino mentre al 31/12/2018 questa era presso le altre banche sammarinesi.

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

SCADENZA	31/12/2019	31/12/2018
A vista	176.245.500	105.405.872
Fino a 3 mesi	3.242.839	2.427.448
Da oltre 3 mesi a 6 mesi	2.013.272	3.470.682
Da oltre 6 mesi a 1 anno		1.399.174
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>181.501.611</b>	<b>112.703.176</b>

La Banca Centrale non detiene partecipazioni nei confronti di imprese clienti, per cui non esistono, al 31/12/2019, posizioni debitorie verso 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 31/12/2019 né al 31/12/2018.

## 16 Altre passività (voce 40 del passivo)

### Tabella 16.1: composizione della voce 40 "Altre passività"

	31/12/2019	31/12/2018
Altre passività:		
Margini di garanzia	0	0
Premi ricevuti per opzioni	0	0
Assegni in circolazione e titoli assimilati	384.859	429.533
Altre	5.290.045	5.538.566
<b>Totale</b>	<b>5.674.904</b>	<b>5.968.099</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 circa 2,8 milioni di euro e alle partite da regolare relative alla procedura degli incassi pre-autorizzati pari a euro 707.651 (al 31/12/2018 erano rispettivamente pari a circa euro 1 e 1,4 milioni di euro);
2. i ruoli di Esattoria già incassati in attesa di essere riversati agli enti di competenza per 498.364 euro e altre partite sospese relative allo stesso Servizio di Esattoria per 89.520 euro (al 31/12/2018 erano rispettivamente pari a euro 712.974 ed euro 109.738);
3. i debiti in essere relativi alle spese concernenti il personale pari a circa euro 0,7 milioni (al 31/12/2018 erano circa 1,4 milioni di euro), che comprendono emolumenti, oneri previdenziali e fiscali (inclusi i valori relativi al calcolo delle ferie residue al 31/12/2019) ancora da versare.



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

SCADENZA	31/12/2019	31/12/2018
A vista	115.230	200.700
Fino a 3 mesi	5.235.781	4.811.427
Da oltre 3 mesi a 6 mesi	3.592	586.891
Da oltre 6 mesi a 1 anno		0
Da oltre 1 anno a 18 mesi		0
Da oltre 18 mesi a 2 anni		0
Da oltre 2 anni a 5 anni		0
Oltre 5 anni		0
Scadenza non attribuita	320.301	369.081
<b>Totale</b>	<b>5.674.904</b>	<b>5.968.099</b>

**17 Ratei e risconti passivi (voce 50 del passivo)****Tabella 17.1: composizione della voce 50 "Ratei e risconti passivi"**

	31/12/2019	31/12/2018
Ratei passivi:	0	0
ratei vari	0	0
Risconti passivi:	64.079	108.267
risconti pluriennali	64.079	108.267
<b>Totale</b>	<b>64.079</b>	<b>108.267</b>

Al 31/12/2019 il valore dei risconti pluriennali riguarda il recupero oneri, già finanziariamente incassati, relativi alla fase d'impianto della Centrale Rischi e all'adeguamento della Ris - Rete Interbancaria Sammarinese - agli standard Sepa (Single Euro Payments Area).

**18 I fondi (voci 60-70-80 del passivo)****Tabella 18.1: movimentazione della voce 60 "Trattamento di fine rapporto di lavoro"**

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>522.748</b>	<b>524.541</b>



<b>Aumenti</b>	<b>490.040</b>	<b>499.736</b>
- accantonamenti	490.040	499.736
- altre variazioni	0	0
<b>Diminuzioni</b>	<b>507.618</b>	<b>501.529</b>
- utilizzi	507.618	501.529
- altre variazioni	0	0
<b>Consistenza finale</b>	<b>505.170</b>	<b>522.748</b>

Tale voce rappresenta l'indennità sostitutiva del trattamento di fine rapporto maturata nel corso del 2019 ("accantonamenti"), comprensiva dell'ammontare del Tfr relativo alle ferie residue da esercizi precedenti.

L'indennità maturata in un esercizio è corrisposta ai dipendenti nell'esercizio seguente ("utilizzi"), entro le scadenze previste dai vigenti contratti di lavoro. Nella voce "utilizzi" è indicata, altresì, la diminuzione, avvenuta nel 2019, del debito per il trattamento di fine rapporto da corrispondere in relazione alle ferie residue.

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

<b>Composizione:</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Fondi di quiescenza e per obblighi simili	0	0
Fondi imposte e tasse	0	0
Altri fondi:	2.694.179	502.334
- fondo oneri per procedimenti straordinari	278.500	61.250
- fondo cause legali	460.295	437.500
- fondo perdite partecipazioni	1.900.000	0
- fondo oneri vari	55.384	3.584
<b>Totale</b>	<b>2.694.179</b>	<b>502.334</b>

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

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>502.334</b>	<b>493.000</b>
<b>Aumenti</b>	<b>2.369.345</b>	<b>312.334</b>
- accantonamenti	2.369.345	312.334



- altre variazioni	0	0
<b>Diminuzioni</b>	<b>177.500</b>	<b>303.000</b>
- utilizzi	175.385	299.592
- altre variazioni	2.115	3.408
<b>Rimanenza Finale</b>	<b>2.694.179</b>	<b>502.334</b>

La movimentazione in aumento degli "altri fondi" riguarda l'accantonamento di:

1. euro 217.250 al "fondo oneri per procedimenti straordinari", finalizzato alla copertura di oneri derivanti da procedimenti di cui al Titolo II della Parte II della Legge 17 novembre 2005 165;
2. euro 200.295 al "fondo per cause legali", il cui importo complessivo, pari ad euro 460.295, è stato definito in funzione della stima degli oneri, comprese le spese legali e i rimborsi di spese legali, che potrebbero derivare da procedimenti in essere presso il Tribunale;
3. euro 1.900.000 al "fondo perdite partecipazioni finalizzato alla copertura delle perdite che possono derivare dalla Banca Nazionale Sammarinese S.p.A. in applicazione della recente Legge 7 luglio 2020 n. 113 e del Decreto Delegato 30 giugno 2020 n. 107. La misura dello stanziamento è stata illustrata nella Relazione del Consiglio Direttivo – Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio e rappresenta la miglior stima possibile sulla base dei dati ad oggi disponibili;
4. euro 51.800 al "fondo oneri vari".

La movimentazione in diminuzione, invece, riguarda l'utilizzo del "fondo cause legali" per euro 175.385 in relazione alla risoluzione stragiudiziale di una vertenza avvenuta nel corso del 2019 e la rilevazione di insussistenze attive di euro 2.115 (altre variazioni) per la chiusura dei relativi accantonamenti.

Come negli esercizi precedenti, in relazione alla 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.

Ai fini della comparabilità dei dati, i valori relativi al 2018 delle "diminuzioni-utilizzi" e "diminuzioni-altre variazioni" sono stati modificati al fine di separare, uniformemente al 2019, gli utilizzi dei fondi dai decrementi degli stessi per esubero (insussistenze attive).

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

Non sono presenti accantonamenti al "Fondo rischi su crediti" né al 31/12/2019 né al 31/12/2018.



**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"**

	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
			Importo	%
<b>Consistenza iniziale</b>	36.986.137	49.209.709	-12.223.572	-24,84%
Apporti nell'esercizio	500.457	0	500.457	n.d.
Utilizzi nell'esercizio	0	-12.223.572	12.223.572	-100%
<b>Consistenza finale</b>	<b>37.486.594</b>	<b>36.986.137</b>	<b>500.457</b>	<b>1,35%</b>

Con delibera del Consiglio Direttivo sono stati accantonati al fondo rischi finanziari generali euro 0,5 milioni, con la finalità di rafforzare il patrimonio della banca con l'avanzo di gestione registrato nel 2019.

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

In relazione all'esercizio 2019 il Consiglio Direttivo ha deliberato di assestare il risultato economico in un pareggio e di accantonare il surplus economico a tale fondo, altresì, per ricostituire, anche se solo in parte, le riserve patrimoniali precedentemente erose per coprire i disavanzi registrati negli ultimi esercizi. Va precisato che l'accantonamento al fondo rischi finanziari generali 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 quella statutaria.

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 dell'accantonare a tale fondo è l'aumento dell'aggregato patrimoniale.

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

Non sono presenti "Passività subordinate" né al 31/12/2019 né al 31/12/2018.

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

Tipologia azioni	31/12/2019			31/12/2018			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 Nazionale Sammarinese S.p.A.;
- 1% Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.

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

Non sono presenti "Sovrapprezzi di emissione" né al 31/12/2019 né al 31/12/2018.

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

	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
			Importo	%
a) Riserva ordinaria o legale	1.274.013	1.274.013	0	0%
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>10.901.290</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>

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

Non è presente alcuna "Riserva di rivalutazione" né al 31/12/2019 né al 31/12/2018.

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

Non sono presenti "Utili (perdite) portate a nuovo" né al 31/12/2019 né al 31/12/2018.

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

	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
			Importo	%
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	0	0	0	0%

Il risultato economico di esercizio si attesta in perfetto pareggio per effetto dell'accantonamento al 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 31/12/2016</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
<b>Saldi al 31/12/2018</b>	12.911.425	1.274.013	9.627.277	0	36.986.137	60.798.852
<b>Saldi al 31/12/2019</b>	12.911.425	1.274.013	9.627.277	0	37.486.594	61.299.309

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

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
a) Amministrazioni pubbliche	166.397.634	98.866.805
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	22.044	89.789
- <i>di cui</i> soggetti cancellati dal Registro Soggetti Autorizzati	0	0
- Industria	0	0
- Edilizia	0	0
- Servizi	22.044	89.789
- Altre società non finanziarie	0	0
d) Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	5.768.966	5.491.577
- Famiglie consumatrici e produttrici	5.599.521	5.312.372
- Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	169.445	179.205
e) Altri	9.312.968	8.255.005



## Garanzie e Impegni

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

	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
			Importo	%
A) Crediti di firma di natura commerciale	0	0	0	0%
B) Crediti di firma di natura finanziaria	2.004.748	1.854.748	150.000	8,09%
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>2.004.748</b>	<b>1.854.748</b>	<b>150.000</b>	<b>8,09%</b>

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

	31/12/2019	31/12/2018	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	2.004.748	1.854.748	150.000	8,09%
B1. Accettazioni	0	0	0	0%
B2. Fidejussioni e avalli	2.004.748	1.854.748	150.000	8,09%
B3. Patronage forte	0	0	0	0%
B4. Altre	0	0	0	0%
<b>Totale</b>	<b>2.004.748</b>	<b>1.854.748</b>	<b>150.000</b>	<b>8,09%</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: situazione dei crediti di firma verso enti creditizi**

Non sono presenti "crediti di firma verso enti creditizi" né al 31/12/2019 né al 31/12/2018.

**Tabella 20.4: situazione dei crediti di firma verso clientela**

Categorie/Valori	31/12/2019			31/12/2018		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A) Crediti dubbi	0	0	0	0	0	0
- di cui Sofferenze	0	0	0	0	0	0
- di cui Incagli	0	0	0	0	0	0
- di cui Crediti ristrutturati	0	0	0	0	0	0
- di cui Scaduti/sconfinanti	0	0	0	0	0	0
- di cui Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	0	0	0	0	0	0
B) Crediti in bonis	2.004.748	0	2.004.748	1.854.748	0	1.854.748
<b>Totale</b>	<b>2.004.748</b>	<b>0</b>	<b>2.004.748</b>	<b>1.854.748</b>	<b>0</b>	<b>1.854.748</b>

**Tabella 20.5: composizione delle "garanzie rilasciate" in base alla vita residua**

SCADENZA	31/12/2019	31/12/2018
A vista	0	0
Fino a 3 mesi	450.000	300.000
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	1.554.748	0
Oltre 5 anni		1.554.748
Scadenza non attribuita	0	0
<b>Totale</b>	<b>2.004.748</b>	<b>1.854.748</b>

### Tabella 20.6: attività costituite in garanzia di propri debiti

Non sono presenti attività costituite in garanzia di propri debiti.

### Tabella 20.7: margini utilizzabili su linee di credito

Al 31/12/2019 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.

### Tabella 20.8: composizione degli "Impegni a pronti"

	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
			Importo	%
A. Impegni ad 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	0	7.755.000	-7.755.000	-100%
- di cui margini passivi utilizzabili su linee di credito	0	7.755.000	-7.755.000	-100%
- 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	300.293	0	300.293	n.d.
<b>Totale</b>	<b>300.293</b>	<b>7.755.000</b>	<b>-7.454.707</b>	<b>-96,13%</b>

La sottovoce della tabella "Altri impegni" riguarda delle operazioni di scambio di valuta estera (Forex).

A differenza del 2018, al 31/12/2019 non ci sono impegni a erogare fondi per margini utilizzabili su linee di credito.



**Tabella 20.9: Impegni a termine**

Non ci sono impegni a termine al 31/12/2019.

**Tabella 20.10: Derivati finanziari**

Al 31/12/2019 non sono in essere contratti derivati finanziari.

**Tabella 20.11: composizione degli "impegni" in base alla vita residua**

<b>SCADENZA</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
A vista	200.129	0
Fino a 3 mesi	100.164	0
Da oltre 3 mesi a 6 mesi	0	7.755.000
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>300.293</b>	<b>7.755.000</b>

**Tabella 20.12: Contratti derivati sui crediti**

Al 31/12/2019 non sono presenti contratti derivati su crediti.



# I conti d'ordine

**Tabella 21.1: Conti d'ordine**

Voci	31/12/2019	31/12/2018
<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 la Banca Centrale	0	0
- di cui titoli di debito	0	0
- di cui titoli di debito emessi dalla Banca Centrale	0	0
- di cui titoli di debito emessi da altri enti creditizi sammarinesi	0	0
- di cui titoli di capitale e quote OIC	0	0
- di cui titoli di capitale emessi dalla Banca Centrale	0	0
b) Portafogli propri affidati in gestioni a terzi	0	0
<b>2) Custodia e amministrazione di strumenti finanziari</b>	<b>496.784.897</b>	<b>302.524.237</b>
a) Strumenti finanziari di terzi in deposito	177.162.793	141.791.762
- di cui titoli di debito emessi dalla Banca Centrale	0	0
- di cui titoli di debito emessi da altri enti creditizi sammarinesi	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	322.536	259.201
b) Strumenti finanziari di proprietà depositati presso terzi	319.622.104	160.732.475
<b>3) Strumenti finanziari, liquidità e altri valori connessi all'attività di banca depositaria</b>	<b>84.648.392</b>	<b>76.639.280</b>
a) Liquidità	84.648.392	716
- di cui liquidità depositata presso la Banca Centrale	84.648.392	716
b) Titoli di debito	0	0



- di cui titoli di debito emessi dalla Banca Centrale	0	0
- di cui titoli di debito emessi da altri enti creditizi sammarinesi	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	0	76.638.564

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.

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 336.707. I ruoli in esazione, al 31/12/2019, sono pari a euro 307.808.488, mentre le garanzie ricevute in relazione alle dilazioni concesse dallo stesso Servizio di Esattoria sono del valore di euro 23.839.546;
- 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 8.372.374;
- presso la Banca Centrale è depositata la *Promissory Note* (promessa di pagamento) emessa dal Governo della Repubblica di San Marino a favore del Fondo Monetario Internazionale del valore di euro 45.610.457 e correlata alla quota di partecipazione della stessa Repubblica al Fondo Monetario Internazionale.

Con riguardo al "Fondo sammarinese di indennizzo degli investitori", istituito con il decreto 22/11/2018 n.148, e il "Fondo straordinario di tutela delle frodi finanziarie", istituito con il decreto 27/09/2018 n. 131, non è stata effettuata alcuna rilevazione, in quanto, considerato che devono essere emanati i relativi regolamenti e decreti attuativi, tali fondi, non sono operativi.

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

	31/12/2019	31/12/2018
a) Amministrazioni pubbliche	258.230	259.645
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	322.536	257.786
- Famiglie consumatrici e produttrici	322.536	257.786
- Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	0	0
e) Altri	0	0

### Parte C - Informazioni sul conto economico

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

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

	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
			Importo	%
A) Su Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	0	0	0	0%
A1. Titoli del Tesoro a altri strumenti assimilati	0	0	0	0%
A2. Altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	0	0	0	0%
B) Su crediti verso enti creditizi	-92.441	208.859	-301.300	-144,26%



B1. C/c attivi	-92.245	-574.495	482.250	83,94%
B2. Depositi	-196	0	-196	n.d.
B3. Altri finanziamenti	0	783.354	-783.354	-100%
- di cui su operazioni di leasing	0	0	0	0%
C) Su crediti verso clientela	1.084.523	631.371	453.152	71,77%
C1. C/c attivi	990.045	524.050	465.995	88,92%
C2. Depositi	0	0	0	0%
C3. Altri finanziamenti	94.478	107.321	-12.843	-11,97%
- di cui su operazioni di leasing	0	0	0	0%
D) Su titoli di debito emessi da enti creditizi	461.317	241.153	220.164	91,30%
D1. Certificati di deposito	0	0	0	0%
D2. Obbligazioni	461.317	241.153	220.164	91,30%
D3. Altri strumenti finanziari	0	0	0	0%
E) Su titoli di debito da clientela (emessi da altri emittenti)	946.219	1.540.434	-594.215	-38,57%
E1. Obbligazioni	946.219	1.540.434	-591.215	-38,57%
E2. Altri strumenti finanziari	0	0	0	0%
<b>Totale</b>	<b>2.399.618</b>	<b>2.621.817</b>	<b>-222.199</b>	<b>-8,48%</b>

Come evidenziato dalla precedente tabella 22.1, rispetto al 2018, la variazione negativa complessiva degli interessi attivi di euro -222.199 (-8,48%) è determinata prevalentemente dalla diminuzione di quelli maturati su crediti verso enti creditizi (per euro -301.300) e su titoli di debito (-374.051).

A riguardo dei primi, rispetto al 2018, l'assenza di operazioni di pronti contro termine ha determinato una contrazione degli interessi attivi non sufficientemente compensata dall'incremento di quelli percepiti su rapporti di conto corrente attivi.

Gli interessi sui titoli di debito sono diminuiti per euro -374.051. Tale variazione è riconducibile al decremento di quelli percepiti sul portafoglio immobilizzato (interamente oggetto di cessione anticipata nel corso del 2019).

Gli interessi attivi percepiti su crediti verso la clientela sono, invece, aumentati per euro 465.995, per effetto della variazione dei tassi sui finanziamenti in essere.

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

	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
			Importo	%



A) Su debiti verso enti creditizi	123.120	620.700	-497.580	-80,16%
A1. C/c passivi	82.376	91.983	-9.607	-10,44%
A2. Depositi	40.744	83.730	-42.986	-51,34%
A3. Altri debiti	0	444.987	-444.987	-100%
B) Su debiti verso clientela	66.173	519.752	-453.579	-87,27%
B1. C/c passivi	37.974	83.852	-45.878	-54,71%
B2. Depositi	0	398.014	-398.014	-100%
B3. Altri debiti	28.199	37.886	-9.687	-25,57%
C) Su debiti rappresentati da strumenti finanziari verso enti creditizi	0	0	0	0%
- di cui su certificati di deposito	0	0	0	0%
D) Su debiti rappresentati da strumenti finanziari 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>189.293</b>	<b>1.140.452</b>	<b>-951.159</b>	<b>-83,40%</b>

Come emerge dalla precedente tabella 22.2, gli interessi passivi, nel corso del 2019, hanno registrato un rilevante decremento (-83,40%), derivante dalla diminuzione di quelli maturati su debiti verso enti creditizi e verso la clientela.

In particolare, con riferimento ai primi, si evidenzia che, nel corso 2018 erano state effettuate operazioni forward di copertura che avevano determinato la rilevazione, fra gli interessi, di un margine tra il cambio a termine stabilito nel contratto e il cambio a pronti corrente al momento della stipula dello stesso (euro 444.987), assente nel 2019.

Con riferimento, invece, agli interessi su debiti v/clientela, si precisa che il decremento è dovuto, principalmente, all'assenza dei depositi vincolati effettuati, nel corso del 2018, dal Fondiss – Fondo di previdenza complementare della Repubblica di San Marino.

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

Non si registrano "Dividendi e altri proventi" né al 31/12/2019 né al 31/12/2018.



Tabella 24.1: dettaglio della voce 40 "Commissioni attive"

	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni assolute e %	
			Importo	%
Commissione attive:				
a) Garanzie rilasciate	3.183	2.433	750	30,83%
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	1.566.328	814.358	751.970	92,34%
e) Servizi di banca depositaria	7.200	7.200	0	0%
f) Custodia e amministrazione di strumenti finanziari	0	0	0	0%
g) Altri servizi	692.567	336.018	356.549	106,11%
<b>Totale</b>	<b>2.269.278</b>	<b>1.160.009</b>	<b>1.109.269</b>	<b>95,63%</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.

Al riguardo si precisa che è in corso di formalizzazione l'accordo per la remunerazione dei servizi alla Pubblica Amministrazione - triennio 2019/2021. Una bozza è stata approvata nel Consiglio Direttivo della BCSM del 6 maggio u.s. e recentemente la medesima è stata approvata dal Congresso di Stato. Devono essere ancora portati a termine tutti gli adempimenti procedurali interni alla Pubblica Amministrazione per poter addivenire alla firma; tuttavia si ritiene che i passaggi di approvazione fondamentali per considerarlo sostanzialmente concluso siano stati svolti. Ciò posto, è stato registrato il relativo ricavo di competenza dell'esercizio 2019, pari a euro 2.240.000, il cui ammontare conferma le decurtazioni già operate per legge nel triennio precedente.

L'incremento registrato nel 2019 di euro 1,11 milioni è riconducibile a tali commissioni. Nel 2018 erano pari a euro 1.130.000, in quanto in tale esercizio erano state operate, sull'ammontare riconosciuto, le riduzioni di legge riferibili anche al biennio 2016-2017.

All'interno della precedente tabella 24.1, per indicare le commissioni per servizi resi alla Pubblica Amministrazione nell'esercizio 2019 è stato adottato il medesimo criterio di ripartizione fra le diverse voci utilizzato nel 2018. 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"**

	31/12/2019	31/12/2018	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:	41.480	24.891	16.589	66,65%
- portafoglio proprio;	38.470	21.846	16.624	76,10%
- portafoglio di terzi	3.010	3.045	-35	-1,15%
d) Servizi incasso e pagamenti	54.165	26.953	27.212	100,96%
e) Altri servizi	47.181	65.666	-18.485	-28,15%
<b>Totale</b>	<b>142.826</b>	<b>117.510</b>	<b>25.316</b>	<b>21,54%</b>

Fra le commissioni per "Altri servizi" sono presenti e corrisposte fino ad aprile 2019, per euro 13.151 la commissione annuale (per l'intero 2018 tale commissione è stata pari a euro 40.000), e le commissioni trimestrali per complessivi euro 669 (nel 2018 euro 591) riconosciute, alla corrispondente italiana per il servizio di approvvigionamento del contante.

Successivamente, il 15 novembre 2019, la Banca Centrale ha sottoscritto un protocollo di intesa con la Banca d'Italia, che ha consentito alla stessa Banca Centrale, tra l'altro, l'approvvigionamento diretto del contante.

Le restanti, come nel precedente esercizio, sono commissioni varie richieste dalle banche su rapporti di conto corrente.

Per quanto riguarda, invece, l'aumento delle commissioni passive relative ai servizi di incasso e pagamenti (+100,96%), si evidenzia che tale aumento è riconducibile agli oneri sul servizio POS, incrementati, in maggior misura, per effetto di una maggiore operatività avvenuta tramite tali strumenti.

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

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

Al 31/12/2019				
Voci/Operazioni	Operazioni su strumenti finanziari	Operazioni su valute	Operazioni su metalli preziosi	Altre operazioni
A1. Rivalutazioni	2.478.975	0	0	0
A2. Svalutazioni	-234.059	0	0	0



B. Altri profitti/perdite	3.628.612	15.369	0	0
<b>Totale</b>	<b>5.873.528</b>	<b>15.369</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Titoli di stato	0			
2. Altri strumenti finanziari di debito	5.873.298			
3. Strumenti finanziari di capitale	230			
4. Contratti derivati su strumenti finanziari	0			
<b>Totale</b>	<b>5.873.528</b>			

#### Voce A.1: rivalutazioni

Rappresenta il valore complessivo delle plusvalenze rilevate sul portafoglio titoli di debito e di capitale non immobilizzato al 31 dicembre 2019.

#### Voce A.2: svalutazioni

Rappresenta il valore complessivo delle minusvalenze rilevate sul portafoglio titoli non immobilizzato al 31 dicembre 2019.

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

Rispetto al 2018 i profitti da operazioni finanziarie sono aumentati di euro 9,9 milioni:

1. la gestione titoli ha determinato un saldo fra plusvalenze e minusvalenze derivanti dalla valutazione al 31/12/2019 di 2,24 milioni di euro (al 31/12/2018 era pari a -4,17 euro) e un utile da negoziazione di euro 3,63 milioni (maggiore di quello realizzato al 31/12/2018 per euro 3,48 milioni);
2. al 31/12/2019 risultano euro 15.369 di utile per valutazione/negoziazione divisa estera (al 31/12/2018 c'era una perdita di euro -6.143).

## 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"**

	31/12/2019	31/12/2018	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	2.174.631	2.906.707	-732.076	-25,19%



d) Nota di credito, abbuoni e arrotondamenti attivi	28	33	-5	-15,15%
e) Proventi da operatività del Servizio Esattoria	37.665	56.682	-19.017	-33,55%
f) Recupero costi centrale rischi	209.773	246.069	-36.296	-14,75%
g) Recupero spese relative al servizio di approvvigionamento denaro contante	200.238	218.537	-18.299	-8,37%
h) Oneri di manutenzione annuale della RIS per gli strumenti di pagamento SEPA	18.244	18.085	159	0,88%
i) Indennizzi assicurativi	0	197.069	-197.069	-100,00%
l) Recupero spese POS	47.746	0	47.746	n.d.
m) Proventi vari	4.839	24.730	-19.891	-80,43%
<b>Totale</b>	<b>2.714.726</b>	<b>3.689.474</b>	<b>-974.748</b>	<b>-26,42%</b>
<b>Altri oneri di gestione:</b>			<b>Importo</b>	<b>%</b>
a) Spese relative alla gestione accentrata del contante	99.401	98.246	1.155	1,18%
b) Abbuoni e arrotondamenti vari	73	120	-47	-39,17%
c) Oneri per procedimenti straordinari soggetti vigilati	10.000	80.000	-70.000	-87,50%
d) Oneri vari	1.136	2.068	-932	-45,07%
<b>Totale</b>	<b>110.610</b>	<b>180.434</b>	<b>-69.824</b>	<b>-38,70%</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 2019. 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", nel 2019 non sono state sostenute spese di carattere straordinario, ma il recupero è avvenuto solamente in relazione ai costi ordinari. Rispetto all'esercizio precedente tale recupero è diminuito per euro 732.076.

Il "Recupero costi centrale rischi" fa riferimento alla rilevazione dei recuperi delle spese di competenza dell'esercizio 2019, che la Banca Centrale ha effettuato ai sensi della Circolare 2015-02.

Il "Recupero spese relative al servizio di approvvigionamento denaro contante" fa riferimento ai recuperi effettuati nel corso del 2019 e con relativa competenza.

Il "Recupero spese POS" riguarda il recupero dei costi effettuato nel 2019 nei confronti della Pubblica Amministrazione allargata, per il servizio Pos fornito alla medesima.

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 e costo del personale**

	Media al 31/12/2019	Costi del personale al 31/12/2019	Numero al 31/12/2019	Media al 31/12/2018	Numero al 31/12/2018	costi del personale al 31/12/2018
a) Dirigenti	1,00	73.181	1	1,08	107.859	1
b) Quadri direttivi	11,92	1.262.342	12	11,75	1.483.445	12
c) Restante personale	80,58	4.589.219	81	80,33	5.226.597	80
1. quadri/impiegati	76,83	4.495.681	77	76,58	5.064.533	77
2. ausiliari	3,75	93.538	4	3,75	162.064	3
<b>Totale</b>	<b>93,50</b>	<b>5.924.742</b>	<b>94</b>	<b>93,16</b>	<b>6.817.901</b>	<b>93</b>

Negli schemi di bilancio, nel 2019, sono state divise le spese di trasferta per partecipazione a corsi di formazione (classificate nelle Spese per il personale – Altre spese per il personale) dalle spese di trasferta per altri motivi (classificate nelle Altre spese amministrative). Nel 2018 tali spese sono state interamente rilevate nelle Altre spese amministrative; al riguardo non è stato effettuato alcun ricalcolo in quanto gli ammontari in questione non sono rilevanti.

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

	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
			Importo	%
Compensi a società di revisione per revisione Banca Centrale e Fondo di Garanzia dei Depositanti	19.026	25.179	-6.153	-24,44%
- di cui: per servizi diversi dalla revisione del bilancio	0	0	0	0%
Studi grafici e pubblicità	7.002	6.742	260	3,86%
Premi assicurativi	393.863	296.161	97.702	32,99%
Utenze varie e pulizia locali	109.725	130.770	-21.045	-16,09%
Stampati, cancelleria e giornali	30.938	39.268	-8.330	-21,21%
Postali e telefoniche	205.245	213.793	-8.548	-4,00%
Materiali di consumo e ricambi	10.697	16.342	-5.645	-34,54%
Consulenze professionali	747.779	1.475.683	-727.904	-49,33%



Rimborso spese per trasferte	37.709	76.515	-38.806	-50,72%
Viaggi e trasferte	57.670	91.322	-33.652	-36,85%
Canoni, assistenza tecnica, riparazioni e servizi vari	1.371.409	1.538.148	-166.739	-10,84%
Contributi associativi e simili	9.501	31.000	-21.499	-69,35%
Affitti passivi	95.830	123.705	-27.875	-22,53%
Imposta sull'importazioni	1.098	1.759	-661	-37,58%
Vigilanza armata	14.878	29.933	-15.055	-50,30%
Traduzioni	10.260	17.932	-7.672	-42,78%
Trasporti vari	15.998	20.590	-4.592	-22,30%
Rimborso spese legali	0	71.884	-71.884	-100,00%
Imposta patrimoniale	0	219.067	-219.067	-100,00%
Diverse e varie	40.326	70.080	-29.754	-42,46%
<b>Totale</b>	<b>3.178.954</b>	<b>4.495.873</b>	<b>-1.316.919</b>	<b>-29,29%</b>

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

Dalla tabella emerge una generale riduzione delle spese amministrative. Questo è avvenuto in esecuzione di un progetto di razionalizzazione dei costi di gestione, approvato dal Consiglio Direttivo, in attuazione della Legge 24/12/2018 n.173, art. 52 che richiedeva un contenimento dei costi di gestione attraverso una riduzione del costo del personale, delle consulenze e delle spese generali (almeno il 20%).

### Tabella 27.3: compensi

	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
			Importo	%
Amministratori	176.320	218.276	-41.956	-19,22%
Sindaci	46.462	51.325	-4.863	-9,47%
Direzione	231.405	333.738	-102.333	-30,66%
<b>Totale</b>	<b>454.187</b>	<b>603.339</b>	<b>-149.152</b>	<b>-24,72%</b>



Non sussistono impegni in materia di trattamento di quiescenza nei confronti dei membri degli organi di amministrazione, direzione o controllo che abbiano cessato le loro funzioni.

Come emerge dalla tabella, la generale riduzione dei costi; affrontata dalla banca ha interessato anche gli organi di amministrazione, direzione e controllo.

## 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"**

	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
			Importo	%
a) Immobilizzazioni immateriali	128.066	537.780	-409.714	-76,19%
- Software	123.933	154.461	-30.528	-19,76%
- oneri pluriennali	0	379.816	-379.816	-100,00%
- costi pluriennali su beni di terzi	4.133	3.503	630	17,98%
b) Immobilizzazioni materiali	236.557	244.556	-7.999	-3,27%
- immobili	189.146	189.146	0	0%
- impianti	11.221	14.824	-3.603	-24,31%
- altre immobilizzazioni materiali	36.190	40.586	-4.396	-10,83%
<b>Totale</b>	<b>364.623</b>	<b>782.336</b>	<b>-417.713</b>	<b>-53,39%</b>

Con riguardo alla variazione della voce rispetto al 2018, si evidenzia una consistente diminuzione delle rettifiche operate, con riguardo principalmente agli oneri pluriennali.

Al riguardo si rammenta che nel corso del 2018 è avvenuta la completa imputazione a conto economico degli oneri pluriennali residui relativi al progetto di revisione strategica complessiva della Banca Centrale (euro 379.816), essendo venuti a meno i requisiti che ne avevano generato la capitalizzazione.

Nel 2019 gli oneri pluriennali sono pari a zero.

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

	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
			Importo	%
a) Fondi di quiescenza	0	0	0	0%
b) Fondi imposte e tasse	0	0	0	0%
c) Altri fondi:	2.369.345	312.334	2.057.011	658,59%



<i>di cui:</i> fondo cause legali	200.295	247.500	-47.205	-19,07%
<i>di cui:</i> fondo oneri per procedimenti straordinari	217.250	61.250	156.000	254,69%
<i>di cui:</i> fondo perdite società partecipate	1.900.000	0	1.900.000	n.d.
<i>di cui:</i> fondo oneri vari	51.800	3.584	48.216	1.345,31%
<b>Totale</b>	<b>2.369.345</b>	<b>312.334</b>	<b>2.057.011</b>	<b>658,59%</b>

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

1. euro 217.250 al fondo oneri per procedimenti straordinari in funzione di sostegni economici da destinare a procedure di liquidazione coatta amministrativa;
2. euro 200.295 al fondo per cause legali, in funzione della stima degli oneri che potrebbero derivare da procedimenti presso il Tribunale che si sono aperti negli anni precedenti e nel corso del 2019;
3. euro 1.900.00 al fondo perdite partecipazioni, per le perdite che possono derivare dalla Banca Nazionale Sammarinese S.p.A. in applicazione della recente Legge 7 luglio 2020 n.113 e del Decreto Delegato 30 giugno 2020 n. 107. La misura dello stanziamento è stata illustrata nella Relazione del Consiglio Direttivo – Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio;
4. euro 51.800 al fondo per oneri vari. In tale fondo sono inclusi costi contrattualizzati, ma non ancora fatturati dal fornitore, in relazione ai quali, nel corso del 2020 verrà effettuata una trattativa per la definizione dell'onere definitivo.

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

Non sono stati effettuati accantonamenti al fondo rischi su crediti nel 2019 e nel 2018.

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

	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
			Importo	%
a) Rettifiche di valore su crediti	112.553	47.488	65.065	137,01%
b) Accantonamenti per garanzie e impegni	0	0	0	0%
<b>Totale</b>	<b>112.553</b>	<b>47.488</b>	<b>65.065</b>	<b>137,01%</b>

Sono le rettifiche di valore apportate, nel 2019, ai crediti per recupero di oneri di vari presenti fra le "altre attività", come illustrato nel dettaglio di quest'ultima voce.



Non ci sono, nel 2018 e nel 2019, rettifiche di valore su crediti v/clienti e crediti v/banche.

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

	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
			Importo	%
Riprese di valore	0	437	-437	-100%
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>437</b>	<b>-437</b>	<b>-100%</b>

Nel 2019 non sono state effettuate riprese di valore in relazione ai crediti per recupero di oneri vari presenti fra le "altre attività".

Non ci sono, nel 2018 e nel 2019, riprese di valore su crediti v/clienti e crediti v/banche.

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

	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
			Importo	%
Rettifiche di valore	0	1.536.747	-1.536.747	-100%.
- di cui su altri strumenti finanziari di debito	0	1.536.747	-1.536.747	-100%
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>1.536.747</b>	<b>-1.536.747</b>	<b>-100%</b>

Al 31/12/2019 non sono presenti rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie.

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

Non sono state effettuate riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie nel 2019 e nel 2018.

## 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"**

	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
			Importo	%



<b>Proventi straordinari</b>				
a) Sopravvenienze attive	16.420	86.472	-70.052	-81,01%
b) Insussistenze attive	148.821	68.926	79.895	115,91%
c) Plusvalenze	0	0	0	0%
<b>Totale</b>	<b>165.241</b>	<b>155.398</b>	<b>9.843</b>	<b>6,33%</b>
<b>Oneri straordinari</b>				
a) Sopravvenienze passive	17.229	5.698	11.531	202,37%
b) Insussistenze passive	4.414	5.868	-1.454	-24,78%
c) Minusvalenze	46	569	-523	-91,92%
d) Altri oneri straordinari	281.387	0	281.387	n.d.
e) Arrotondamenti all'unità di euro	2	1	1	100%
<b>Totale</b>	<b>303.078</b>	<b>12.136</b>	<b>290.942</b>	<b>2.397,35%</b>

Come emerge dalla tabella precedente, i proventi straordinari non hanno avuto, rispetto al 2018, una variazione sostanziale; tuttavia si è verificato un incremento delle insussistenze attive importante (+115,91%), fra cui è stato registrato l'effetto di un accordo transattivo con un fornitore.

Gli oneri straordinari del reddito sono, invece, di importo notevolmente superiore rispetto al 2018, principalmente per effetto delle perdite in conto capitale conseguite dalla cessione dei titoli immobilizzati, già commentata nella relativa Sezione.

### 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"**

	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
			Importo	%
Variazione del fondo rischi finanziari generali	-500.457	12.223.572	-12.724.029	-104,09%
<b>Totale</b>	<b>-500.457</b>	<b>12.223.572</b>	<b>-12.724.029</b>	<b>-104,09%</b>

Come già commentato nella corrispondente voce del passivo, l'accantonamento al Fondo rischi finanziari generali è avvenuto con delibera del Consiglio Direttivo con lo scopo di ricostituire, con l'avanzo di gestione registrato nel 2019, tale riserva patrimoniale, erosa negli esercizi precedenti per coprire i disavanzi verificatesi.

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



**31 Rendiconto finanziario**

<b>Fondi generati e raccolti</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Fondi generati dalla gestione</b>		
Perdita d'esercizio	0	0
Accantonamenti per rischi e oneri	2.369.345	312.334
Accantonamento al fondo rischi bancari generali	500.457	0
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	364.623	2.319.083
	<b>3.234.425</b>	<b>2.631.417</b>
<b>Incremento dei fondi raccolti:</b>		
Altre passività	0	0
Debiti verso enti creditizi	46.664.649	33.380.587
Debiti verso clientela	68.798.435	0
Debiti rappresentati da strumenti finanziari	0	0
Accantonamenti ai fondo tfr	490.040	499.736
Altre variazioni	0	0
Ratei e risconti passivi	0	0
	<b>115.953.124</b>	<b>33.880.323</b>
<b>Decremento dei fondi impiegati</b>		
Altre attività	5.489.925	3.929.186
Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale	0	0
Cassa e disponibilità	0	1.683.759
Immobilizzazioni immateriali	0	0
Immobilizzazioni materiali	46	1.169
Ratei e risconti attivi	10.194	2.374
Crediti verso banche	30.369.009	45.271.882
Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	0	0
Crediti verso la clientela	5.506.744	0
Partecipazioni	0	0
	<b>41.375.918</b>	<b>50.888.370</b>
<b>Totale fondi generati e raccolti</b>	<b>160.563.467</b>	<b>87.400.110</b>

<b>Fondi utilizzati e impiegati</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Riprese di valore ed utilizzo di fondi generati dalla gestione:</b>		
Riprese di valore (su "altri fondi")	177.500	303.000
Utilizzo di altri fondi	0	12.223.572
Dividendi erogati	0	0
Altre riserve (riserva indisponibile)	0	0
	<b>177.500</b>	<b>12.526.572</b>
<b>Incremento dei fondi impiegati:</b>		
Altre attività	0	0
Altre variazioni	0	0
Cassa e disponibilità	1.040.739	0
Crediti verso enti creditizi	0	0
Crediti verso la clientela	0	24.400.257
Immobilizzazioni immateriali	87.010	75.003
Immobilizzazioni materiali	15.111	68.193
Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale	230	495
Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	139.397.876	19.559.582
Partecipazioni	19.000.000	0
Ratei e risconti attivi	0	0
	<b>159.540.966</b>	<b>44.103.530</b>
<b>Decremento dei fondi raccolti:</b>		
Altre passività	293.195	2.711.832
Debiti verso banche	0	0
Debiti verso clientela	0	27.430.873
Utilizzo fondo tfr	507.618	501.529
Debiti rappresentati da strumenti finanziari	0	0
Ratei e risconti passivi	44.188	125.774
	<b>845.001</b>	<b>30.770.008</b>
<b>Totale fondi utilizzati e impiegati</b>	<b>160.563.467</b>	<b>87.400.110</b>





---

# Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio d'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019



Signori soci,

il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2019 che il Consiglio Direttivo ha sottoposto al Vostro esame per l'approvazione di Banca Centrale della Repubblica di San Marino S.p.A. (di seguito anche "Banca" o "Autorità di vigilanza"), 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 e successive modifiche – Legge sulle Società) e tenuto conto dei principi di comportamento raccomandati dagli Ordini Professionali; esso è costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico, dalla Nota Integrativa e dalla Relazione del Consiglio Direttivo.

La presente relazione risponde al dovere di legge in base al quale i sindaci devono adempiere ai loro doveri con la professionalità e la diligenza richiesta dalla natura dell'incarico, essendo responsabili della verità delle loro attestazioni, conservandone il segreto sui fatti e documenti di cui hanno conoscenza in ragione del loro ufficio. Al contempo la presente relazione diviene strumento utile per scambiare informazioni con l'Assemblea dei soci, organo della società, in merito all'andamento generale dell'attività sociale ed ai sistemi di amministrazione e controllo. Il controllo di legittimità sostanziale svolto dal Collegio, ha perseguito il rispetto non solo delle norme che tutelano l'interesse della Banca e dei soci ma anche degli stakeholder, il cui contributo è essenziale per il raggiungimento di uno specifico obiettivo della Banca, attività condotta senza limitarsi ad una verifica meramente estrinseca, ossia ad un riscontro sulla formale osservanza della legge, pur non potendo certamente estendersi alle valutazioni del Consiglio Direttivo, quale organo amministrativo di opportunità, economicità e prudenza della gestione.

Con la presente relazione annuale i sindaci riferiscono dunque all'Assemblea le conclusioni dell'attività di controllo svolta, sia quanto al profilo dei risultati dell'esercizio sociale, sia quanto all'esito del controllo di competenza sulla conformità del bilancio, fornendo all'Assemblea uno strumento utile nel valutare la relazione sulla gestione, così da poter esprimere il giudizio su di esso. L'attività della Banca nel 2019 si è sviluppata in un contesto eccezionalmente complesso, proseguito anche nel corso dell'esercizio attuale, ed in cui alle perduranti criticità del conto economico, incapace di sostenere l'attività istituzionale, si è assommata l'apertura di una



ulteriore crisi bancaria, il rinnovo del sostegno finanziario all'Amministrazione centrale – in impiego delle proprie riserve- ed un crescente coinvolgimento in vicende giudiziarie.

La traduzione numerica dei fatti gestionali, rilevati in modo statico nel presente Bilancio di esercizio, trova adeguata informativa nell'ambito della relazione sulla gestione prevista dallo Statuto e che, in esito all'esame, il Collegio ritiene coerente con il bilancio stesso. In particolare, si ha cura di richiamare come:

- Il presidio sulla stabilità del sistema finanziario, assicurato dagli Organi della Banca rinforzati sul finire del 2018 nella funzione di vigilanza, è stato garantito anche per il tramite di continui supporti alle istituzioni oltre ad un costante allineamento sulle necessità degli intermediari, pur tenendo conto dei vincoli derivanti dall'armonizzazione all'*acquis* comunitario. Le numerose interlocuzioni in Consiglio Grande e Generale, in Commissioni consiliari e le interpellanze ricevute hanno garantito il raccordo atteso per via istituzionale, ed impegnato il Consiglio direttivo nella miglior rappresentazione ai fini della trasparenza informativa ed in considerazione della particolare segretezza bancaria. Nelle valutazioni sottese alla pubblicazione dei dati statistici sul sistema finanziario che paiono, sul finire dell'anno sostanzialmente stabilizzare il trend decrescente del comparto nell'ultimo triennio, la Banca ha visto adottare una procedura di rigore su intermediario bancario sammarinese insolvente. Stringente ed assiduo è risultato il supporto all'Organo legislativo per le valutazioni sistemiche fintanto da integrare il quadro normativo vigente con la previsione della procedura di risoluzione. Lo sforzo della Banca Centrale, non solo di tipo tecnico, ha interessato anche le riserve proprie in relazione alla cd. vicenda "titoli Demeter" chiusasi definitivamente senza ulteriori pregiudizi per la Banca stessa. Al riguardo rappresentiamo come l'attività di consulenza tecnica nel corso del 2019 prestata a favore delle Istituzioni sammarinesi sui temi attinenti il settore bancario e finanziario, anche per tematiche internazionali, assorba risorse qualificate per tempi prolungati, rallentando il raggiungimento degli obiettivi propri della Banca Centrale in coerenza con le finalità statutarie di tutela del risparmio e promozione della stabilità sistemica.

- Il Consiglio Direttivo in sede di approvazione del bilancio 2019 ha ritenuto opportuno stanziare un accantonamento, con riguardo alla partecipazione in BNS S.p.A. attribuita *ex lege* in modalità straordinaria all'Autorità di Vigilanza. Secondo prudenza ed in tutela del patrimonio della Banca, il Consiglio direttivo ha voluto espressamente indicare nell'ambito "Fondi per rischi e oneri" (Altri fondi- Fondo perdite partecipazioni), per un importo di 1,9 milioni la quantificazione del rischio specifico stante la prossima cessione delle azioni della Banca Nazionale Sammarinese S.p.A.. Pur rappresentato l'ampia capienza del "Fondo rischi finanziari generali", la definizione del "fondo perdite partecipazioni" riflette il principio della prevalenza della sostanza sulla forma, per la specifica previsione giuridica derivante dal passaggio delle quote di BNS, e quindi l'esigenza di valutazione separata per elementi che potrebbero essere anche iscritti in una stessa voce di bilancio ovvero il Fondo rischi finanziari generali. La quantificazione numerica espressa tiene conto della provvisorietà dei dati resi noti dall'Amministratore Speciale, che se da un lato non consentono di escludere la possibilità di un risultato economico negativo dall'altro non consentono di quantificarne l'esatto ammontare.

- L'attenzione generale al processo di spesa ed alla efficienza gestoria ha determinato l'adozione di un progetto di razionalizzazione dei costi di gestione, concretizzatosi attraverso la riduzione delle spese amministrative e la definizione di un accordo aziendale con i dipendenti, teso alla riduzione dei costi del personale. Nell'ultimo triennio a fronte di una generale riduzione del 14% dei componenti positivi di reddito, la Banca Centrale è riuscita nel conseguire significative economie di spesa, fintanto da registrare una riduzione dei costi sul 2013 superiore al 18%. Nell'esercizio 2019 la riduzione delle spese amministrative -sul 2018- è pari al 20%ca. ed in presenza di un incremento non proporzionale delle entrate. Si ha motivo di ritenere che pur nella permanenza del rigore attuato nella gestione delle spese amministrative – per importi sostanzialmente simili a quelli del 2013 – l'atteso equilibrio della gestione operativa non potrà essere stabilizzato se non attraverso la rimodulazione del costo del personale, oltre al doppio delle predette spese amministrative e che senza accordi di riduzione rappresenta il 70% ca del totale costi della banca.



Nel corso dell'esercizio, il compito di vigilanza assegnato a norma statutaria e di legge al Collegio Sindacale è stato posto in essere attraverso un numero pari a 32 attività di esame effettuate anche *in loco*. Gli esiti delle verifiche svolte in più fasi, condotte talvolta con la collaborazione dei preposti di funzione oltre ai riferimenti del Responsabile Internal Auditing, risultano trascritte nel libro del Collegio vidimato a norma di legge. Le verbalizzazioni trascritte non hanno fatto emergere, alla data del 31 dicembre 2019, fatti significativi da menzionare nella presente Relazione, né situazioni di contrarietà alla legge e/o censure da sottoporre all'attenzione dell'Autorità giudiziaria né all'Agenzia di Informazione finanziaria. Si precisa che non sono pervenute al Collegio Sindacale da parte dei Soci o di terzi, segnalazioni di fatti ritenuti censurabili o denunce di alcun genere ai sensi dell'art. 65 della Legge n. 47/2006.

Nel corso dell'anno 2019 il Collegio Sindacale:

- ha partecipato alle 31 riunioni del Consiglio Direttivo. Con riferimento a tali adunanze, in base alle informazioni ottenute, possiamo ragionevolmente attestare che le azioni deliberate siano conformi alla legge ed allo statuto sociale; non siano manifestamente imprudenti o azzardate, né in potenziale conflitto di interessi o in contrasto con le deliberazioni assunte dall'assemblea dei soci, né tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- ha partecipato alle n.5 Assemblee dei soci, nell'ambito delle quali l'informazione resa dal Presidente e dal Vice Direttore ff è risultata conforme ai lavori dell'Organo esecutivo e corrispondente ai fatti effettivamente intervenuti;
- ha riscontrato l'efficacia del metodo di lavoro incardinato all'interno del Consiglio direttivo, i cui singoli membri con espressa e circoscritta delega hanno interagito con la struttura organizzativa su cantieri di lavoro, fintanto da individuare aree di necessaria revisione funzionale tanto quanto con riferimento ai comitati interni quanto ai processi ed attività svolte, agevolando l'implementazione di soluzioni generalmente condivise;

- ha ottenuto, nel corso delle verifiche svolte periodicamente nonché nel corso delle adunanze del Consiglio Direttivo, dai funzionari dell'Istituto, dagli amministratori e dal Vice Direttore ff, tutte le informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico finanziario e patrimoniale;
- ha valutato l'adeguatezza degli assetti organizzativi in ambito amministrativo e contabile, verificando il concreto funzionamento e riscontrato l'esistenza di un sistema atto ad assicurare completezza e attendibilità alla rilevazione contabile dei fatti di gestione sia sulla base di accertamenti condotti da questo Collegio in via diretta, sia sull'assenza di segnalazioni da parte della Società di Revisione. La contabilità risulta trascritta secondo principi e regole conformi alle norme vigenti, sulla base delle quali il Consiglio Direttivo ha potuto ottenere ciclicamente situazioni periodiche e proiezioni budget utili al progetto di razionalizzazione dei costi;
- ha verificato la correttezza delle informazioni trasmesse all'Ecc.ma Camera con riguardo agli esiti di attività del Servizio di Esattoria, preposto all'esercizio dell'attività di riscossione per conto dello Stato e degli Enti della pubblica amministrazione allargata, rilasciando parere di conformità utile al Rendiconto generale dello Stato sulle consistenze di cassa e dei valori del dipartimento di Esattoria,
- ha vigilato sulla conformità dell'azione gestoria ivi inclusi la legalità dei processi di governance, verificando l'implementazione (totale/parziale) delle misure correttive emerse dalle rilevazioni degli audit e constatando una serrata azione di aggiornamento della normativa interna che dovrà completarsi, nell'esercizio in corso, con riguardo ai rapporti fra Consiglio direttivo e Coordinamento della Vigilanza a norma di Statuto;
- ha verificato l'attenzione costante del Consiglio Direttivo alla strutturazione di presidi interni di controllo funzionali ad assicurare sia la conformità operativa, sia l'efficienza gestoria, constatata dai risultati economici raggiunti e dal presidio operativo attuato nella sola fase iniziale nella partecipata BNS. Al riguardo l'aggiornamento in attenzione al Consiglio Direttivo è avvenuto con la modalità di audizione dell'Amministratore speciale dal quale è atteso il Bilancio di B.N.S. per l'esercizio 2019. L'assenza di ogni



altro elemento conoscitivo, ancorché nella evidenza della complessità della procedura e nell'onerosità della stessa ha determinato l'avveduto apprezzamento di riserva dedicata, come dettagliato in precedenza.

- ha verificato la corretta impostazione delle adeguate procedure in materia di controlli antiriciclaggio, nonché del Piano dei Controlli di iniziativa del Responsabile Incaricato. Rappresenta che sono ancor oggi vigenti adempimenti non contestualizzati all'operatività di Banca Centrale, segnala quindi la necessità di adeguamenti normativi utili a privilegiare metodiche di lavoro che sostanzino il controllo sulla regolarità delle procedure e delle attività adottate dalla Banca, oltreché sul rispetto delle formalità amministrative.

Il documento sottoposto al vostro esame, è costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico, dalla Nota Integrativa e dalla Relazione del Consiglio Direttivo. 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). Il progetto di bilancio è stato approvato da parte del Consiglio Direttivo nella seduta dell'8 luglio u.s., ed in data odierna è stato messo 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). Il Collegio Sindacale ha esaminato il progetto di Bilancio dell'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 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. Abbiamo preso visione della relazione predisposta dalla società di revisione AD&B spa, datata 9 luglio 2020, predisposta ai sensi della normativa vigente in materia di imprese bancarie e società, e sul merito si prende atto che: *i)* è stata redatta in conformità ai principi di revisione internazionale in raccordo alla normativa interna in tema di bilancio di esercizio; *ii)* è stato fornito un giudizio di conformità del bilancio

alle norme che ne disciplinano la redazione, *iii*) è stato espresso un giudizio senza rilievi sulla coerenza della Relazione di gestione al Bilancio, *iv*) risultano presenti alcuni richiami di informativa che non alterano né modificano il giudizio del revisore e paiono funzionali a focalizzare l'attenzione su alcuni fatti di rilievo verificatisi nell'esercizio.

Il Collegio Sindacale attesta pertanto di non aver riscontrato aspetti critici rinvenienti da detta Società di Revisione, avendo per altro verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui ha conoscenza a seguito dell'espletamento dei doveri ed in assenza di alcuna segnalazione.

Nell'ambito del Controllo di legalità, rimesso a tale organo, si è vigilato sull'impostazione generale data al progetto in esame, sulla sua generale conformità alla legge; il Bilancio risultando redatto con chiarezza ed in ossequio alla vigente normativa civilistica e fiscale, rappresenta inoltre in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed il risultato economico dell'esercizio.

La relazione sulla gestione e la Nota integrativa consentono, a nostro avviso, una lettura comprensibile dei fatti complessivamente intervenuti ed una esposizione dei dati corretta, anche nel rispetto della costanza applicativa dei criteri di formazione. Il risultato dell'esercizio si compendia nelle seguenti classi di valori patrimoniali espressi in unità di Euro:

<b>Voci dell'attivo</b>		<b>Voci del passivo</b>	
10. CONSISTENZA DI CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI ED ENTI POSTALI	13.498.523	10. DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI	265.412.612
20. TITOLI DEL TESORO E ALTRI	0	20. DEBITI VERSO CLIENTELA	181.501.611
30. CREDITI VS ENTI CREDITIZI	81.209.659	30. DEBITI RAPPRESENTATI DA STRUMENTI FINANZIARI	0
40. CREDITI VS CLIENTELA	92.246.651	40. ALTRE PASSIVITÀ	5.674.904
50. OBBLIGAZIONI E STRUMENTI FINANZIARI DI DEBITO	300.697.672	50. RATEI E RISCONTI PASSIVI	64.079
60. AZIONI, QUOTE E ALTRI STRUMENTI FIN. DI CAPITALE	5.390	60. TRAT. FINE RAPPORTO DI LAVORO	505.170
70. PARTECIPAZIONI	19.000.000	70. FONDI PER RISCHI E ONERI	2.694.179
80. PARTECIP. in IMPRESE DEL GRUPPO	0	80. F.DO RISCHI SU CREDITI	0
90. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	250.335	90. F.DO RISCHI FINANZIARI GENERALI	37.486.594
100. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	3.317.760	100. PASSIVITÀ SUBORDINATE	0
110. CAPITALE SOTT. NON VERSATO	0	110. CAPITALE SOTTOSCRITTO	12.911.425
120. AZIONI O QUOTE PROPRIE	0	120. SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	0
130. ALTRE ATTIVITÀ	6.881.980	130. RISERVE	10.901.290
140. RATEI E RISCONTI ATTIVI	43.894	140. RISERVA DI RIVALUTAZIONE	0
150. TOTALE ATTIVO	517.151.864	150. UTILI (PERDITE) A NUOVO	0
		160. UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO	0
		170. TOTALE PASSIVO	517.151.864





Il patrimonio netto della banca (ivi compreso il fondo di dotazione, le riserve, il fondo rischi bancari generali) ha registrato un'incrementi pari a €.500.457, rappresentando tale importo l'ammontare del risultato netto di gestione.

Si porta in evidenza che il risultato lordo di gestione conseguito nel 2019 è pari a 3.120.192 ossia il 130% ca di quello realizzato nel 2018, secondo la tavola a seguire:

<b>Voci del conto economico</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	2.399.618	2.621.817
20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	-189.293	-1.140.452
30. DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI	0	0
40. COMMISSIONI ATTIVE	2.269.278	1.160.009
50. COMMISSIONI PASSIVE	-142.826	-117.510
60. PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE	5.888.897	-4.026.194
70. ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	2.714.726	3.689.474
80. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-110.610	-180.434
90. SPESE AMMINISTRATIVE	-9.344.975	-11.695.076
100. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	-128.066	-537.780
110. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-236.557	-244.556
120. ACCANTONAMENTI PER RISCHI E ONERI	-2.369.345	-312.334
130. ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	0	0
140. RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	-112.553	-47.488
150. RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	0	437
160. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	0	-1.536.747
170. RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	0	0
180. UTILE (PERDITA) PROVENIENTE DALLE ATTIVITA' ORDINARIE	638.294	-12.366.834
190. PROVENTI STRAORDINARI	165.241	155.398
200. ONERI STRAORDINARI	-303.078	-12.136
210. UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO	-137.837	143.262
220. IMPOSTE DELL'ESERCIZIO	0	0
230. VARIAZIONE DEL FONDO RISCHI FINANZIARI GENERALI	-500.457	12.223.572
240. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	0	0

Restano a dovuta evidenza nell'ambito dei conti d'ordine gli impegni e le garanzie, complessivamente diminuite relativamente alle quali si evidenzia un notevole decremento degli impegni determinato dall'assenza di margini utilizzabili su linee di credito concesse, presenti invece al 31/12/2018 per euro 7,76 milioni.

In aggiunta si rappresenta che al 31/12/2019 non ci sono impegni a erogare fondi per margini utilizzabili su linee di credito, la valorizzazione attiene alle operazioni di scambio di valuta estera (Forex).

	<b>2019</b>	2018
10. GARANZIE RILASCIATE (diverse dalle accettazioni)	2.004.748	1.854.748
20. IMPEGNI	300.293	7.755.000
<b>TOTALE</b>	<b>2.305.041</b>	9.609.748

A nostro giudizio, il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019 risulta conforme ai principi contabili e ai criteri di valutazione indicati nella nota integrativa, gli stessi sono aderenti alle norme vigenti e riflettono, in particolare, i prescritti regolamentari e la tecnicità della rendicontazione di esercizio. Unitamente si richiama la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori secondo il dovere di tutela dell'integrità del patrimonio sociale al fine di consentire la continuità aziendale, in rapporto al principio della prudenza valutativa, della inerenza e competenza temporale.

Tutto ciò premesso, esaminato il contenuto del giudizio del revisore: *"il bilancio di esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Banca Centrale della Repubblica di San Marino al 31/12/2019 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data"*, preso atto dell'attestazione rilasciata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, alla luce di quanto esposto il Collegio Sindacale, per quanto di competenza e al meglio delle proprie conoscenze, esprime il proprio parere di conformità alle norme di stesura del bilancio, redatto con la dovuta chiarezza per rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed il risultato economico d'esercizio di Banca Centrale.

Signori Soci,

invitiamo ad approvare il progetto di Bilancio per l'esercizio 2019, per quanto sopra, ed in ragione della esaustiva informativa resa, che consente agli stakeholder di valutare



correttamente, rispetto al sistema ambiente in cui Banca Centrale opera, il proprio investimento e la corretta situazione patrimoniale, finanziaria ed economica dell'Autorità di vigilanza.

\* \* \*

Il Collegio Sindacale, sotto la propria personale responsabilità, ai sensi dell'Art. 6 Comma 10 Decreto Delegato 24 febbraio 2011 n° 46, dichiara la permanenza delle condizioni soggettive ed oggettive previste dalla normativa vigente in capo a ciascuno dei suoi componenti per l'espletamento dell'incarico.

San Marino, 09 luglio 2020

IL COLLEGIO SINDACALE

Rag. Pier Angela Gasperoni

Dott.ssa Valentina Di Francesco

Dott.ssa Francesca Mularoni



---

## Relazione della Società di Revisione al Bilancio d'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019





**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 o Banca Centrale) costituito dallo Stato patrimoniale al 31/12/2019, 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 31/12/2019 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 e nella "Relazione del Consiglio Direttivo alla gestione sociale 2019" in ordine ai seguenti fatti di rilievo.

- Nella voce "Partecipazioni" è presente unicamente la partecipazione totalitaria nella Banca Nazionale Sammarinese S.p.A. (d'ora innanzi BNS) per un importo pari a Euro 19 milioni, il cui possesso non ha determinato la costituzione di un Gruppo Bancario in capo a Banca Centrale come sancito dall'art. 24 comma 3 della Legge 19 novembre 2019 n. 157 secondo il quale le partecipazioni acquisite a seguito dell'applicazione dell'articolo 10, comma 7 della Legge 14 giugno 2019 n. 102 sono escluse dall'attività di direzione e coordinamento da parte della Banca Centrale della Repubblica di San Marino. La Partecipazione in BNS è stata iscritta e valutata in bilancio al valore nominale ai sensi dell'art. 24 comma 3 della già citata Legge n. 157/2019. Con Decreto Delegato 30 giugno 2020 n. 107 è stata definita la nuova *mission* di BNS; tale decreto, all'art. 4 comma 1, prevede che entro il termine di trenta giorni dalla data di pubblicazione del decreto stesso la totalità delle azioni di BNS sia ceduta allo Stato al valore del capitale netto risultante dal bilancio al 31 dicembre 2019. Successivamente la Legge 7 Luglio 2020, n. 113 ha previsto l'autorizzazione, al Congresso di Stato, ad acquisire le azioni di BNS di proprietà della Banca Centrale, al valore corrispondente al patrimonio netto – e non già al valore nominale come approvato in prima lettura del progetto di legge – di cui al bilancio al 31 dicembre 2019, che dovrà essere depositato presso il competente ufficio entro e non oltre il 10 luglio 2020.

Al riguardo, dato il repentino cambiamento delle disposizioni legislative in merito alla cessione delle azioni di BNS, Banca Centrale si è dichiarata attualmente impossibilitata a recepire gli effetti economici e patrimoniali della prospettata cessione al valore di patrimonio netto già all'interno del proprio bilancio 2019. L'impossibilità risiede nel fatto che al momento dell'approvazione del presente bilancio non sono quantificabili in modo certo gli effetti della sopraccitata cessione. I dati resi noti dall'Amministratore Speciale di BNS, ad oggi ancora provvisori, se da un lato non consentono di escludere la possibilità di un risultato economico negativo, dall'altro non consentono di quantificarne l'esatto ammontare. Pertanto, in forza di criteri di prudenza e ragionevolezza, la Banca ha ritenuto opportuno stanziare un accantonamento, per un importo di Euro 1,9 milioni, alla voce 70 "Fondi per rischi e oneri" rappresentando che trattasi della miglior stima possibile della potenziale perdita sulla cessione della partecipazione tenuto conto dei dati attualmente disponibili. In aggiunta, stante l'aleatorietà dell'evento, la Banca ha richiamato nella propria Relazione, il Fondo rischi finanziari generali che ammonta a Euro 37,5 milioni e che pertanto risulta capiente al fine di fronteggiare i potenziali rischi derivanti dall'operazione di cessione sopra descritta.

- La Banca ha fornito l'informativa circa le azioni e le misure adottate in conseguenza all'epidemia da Covid-19 che hanno fatto ritenere sussistenti i presupposti per la continuazione dell'attività, il tutto come meglio dettagliato nel paragrafo dedicato alla "Evoluzione prevedibile della gestione".
- La Banca, come consentito dalla normativa in vigore, ha incrementato il Fondo Rischi Finanziari Generali per Euro 0,5 milioni con la finalità di rafforzare il proprio patrimonio attraverso l'avanzo di gestione registrato nell'esercizio 2019. Il Fondo Rischi Finanziari Generali riporta, al 31/12/2019, un saldo complessivo di Euro 37,5 milioni.
- La Banca, nel corso dell'esercizio 2019, ha effettuato la cessione anticipata di due titoli obbligazionari strutturati entrambi emessi dallo Special Purpose Vehicle (SPV) "Argentum Netherlands BV" (ex "Demeter Investments BV"), detenuti nel portafoglio immobilizzato della Banca. Le motivazioni della cessione anticipata nonché gli effetti di questa sul bilancio sono descritti in nota integrativa al paragrafo dedicato agli "Strumenti finanziari immobilizzati". In conseguenza degli eventi sopra descritti il portafoglio immobilizzato della Banca risulta azzerato alla data del 31/12/2019.

### **Altri aspetti**

Si evidenzia che la Banca detiene una partecipazione di controllo, ma non predispone il bilancio consolidato sia per quanto stabilito dall'art. 24 comma 3 della Legge 19 novembre 2019 n. 157, sia perché l'attuale quadro normativo non ne impone ancora l'obbligo.

San Marino, 9 luglio 2020

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

  
Marco Stolfi - Amministratore

---

# Fondo di Garanzia dei Depositanti



**INDICE**

<b>Rendiconto di gestione esercizio 2019: Situazione Patrimoniale .....</b>	<b>105</b>
<b>Rendiconto di gestione esercizio 2019: Situazione Reddittuale .....</b>	<b>106</b>
<b>Rendiconto di gestione esercizio 2019: Nota Integrativa .....</b>	<b>109</b>
<b>Relazione del Collegio Sindacale al Rendiconto di gestione esercizio 2019 .....</b>	<b>115</b>
<b>Relazione della Società di Revisione al Rendiconto di gestione esercizio 2019.....</b>	<b>121</b>



## Rendiconto di gestione esercizio 2019: Situazione Patrimoniale

ATTIVITA'	31/12/2019		31/12/2018	
	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>5.256.111</b>	<b>63%</b>	<b>7.297.304</b>	<b>99%</b>
B.1. Pronti contro termine attivi	5.256.111	63%	7.297.304	99%
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>3.116.263</b>	<b>37%</b>	<b>51.251</b>	<b>1%</b>
<b>E. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>8.372.374</b>	<b>100%</b>	<b>7.348.555</b>	<b>100%</b>

PASSIVITA'	31/12/2019	31/12/2018
	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	31/12/2019	31/12/2018
	Valore complessivo	Valore complessivo
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>8.372.374</b>	<b>7.348.555</b>



## Rendiconto di gestione esercizio 2019: Situazione Reddituale

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
	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>28.199</b>	<b>37.886</b>
Interessi attivi e proventi assimilati	28.199	37.886
Incrementi/decrementi di valore	0	0
Utili/perdite da realizzi	0	0
<b>Risultato gestione crediti</b>	<b>28.199</b>	<b>37.886</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>28.199</b>	<b>37.886</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>28.199</b>	<b>37.886</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>1.024</b>	<b>41</b>
Altri ricavi	1.024	41
Altri oneri	0	0
<b><u>UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO</u></b>	<b>29.223</b>	<b>37.927</b>





---

# Rendiconto di gestione esercizio 2019: 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

Il presente rendiconto è stato redatto sulla base dei principi contabili e dei 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 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 2019, 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>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Pronti contro termine attivi	5.256.111	7.297.304
Altri	0	0
<b>Totale</b>	<b>5.256.111</b>	<b>7.297.304</b>

I "Crediti - Pronti contro termine attivi" si riferiscono alle operazioni di pronti contro termine in essere 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 e nella seduta del 27 novembre 2019.

I tassi per interessi maturati a fine esercizio su dette operazioni sono pari a euro 4.154 e sono compresi nella voce in argomento.

La diminuzione registrata rispetto il 31/12/2018 è dovuta a scelte di allocazione delle risorse del fondo che hanno, in ordine alla maggiore remunerazione del deposito in conto corrente in confronto a quella riconosciuta alle operazioni di pronti contro termine - vista anche la richiamata delibera del Consiglio Direttivo del 27 novembre 2019 che ha ridotto quest'ultima - preferito mantenere, in attesa di definire nuove strategie di investimento, le disponibilità sul conto di appoggio della liquidità.

#### **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".

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

<b>Liquidità</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Liquidità	3.116.263	51.251
<b>Totale</b>	<b>3.116.263</b>	<b>51.251</b>

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

Gli interessi da percepire maturati a fine esercizio in relazione a detto conto corrente, pari a euro 166, sono compresi nella voce in argomento.

La variazione in aumento rispetto al 31/12/2018 è dovuta alla motivazione già illustrata in relazione alla voce "Crediti".

#### **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>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>Patrimonio netto a inizio periodo</b>	<b>7.348.555</b>	<b>6.239.716</b>
Incrementi	994.596	1.070.912
Decrementi	0	0
Risultato di periodo	29.223	37.927
<b>Patrimonio netto a fine periodo</b>	<b>8.372.374</b>	<b>7.348.555</b>

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

a. gli incrementi (0,99 milioni di euro) si riferiscono alle contribuzioni ordinarie, ai fini del raggiungimento nel 2019 del livello di copertura dello 0,54%, fissato dall'Organo di Gestione in relazione al livello obiettivo minimo europeo dello 0,8% entro il 2024;

b. il risultato di periodo (euro 29.223) è esente da imposta in funzione delle caratteristiche istituzionali del Fondo.

#### **Parte B – Situazione reddituale**

L'esercizio in esame presenta un risultato positivo pari a 29.223 euro. A esso hanno concorso le componenti illustrate nelle tabelle della presente parte.

#### **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	31/12/2019	31/12/2018
Interessi attivi e proventi assimilati	28.199	37.886
Incrementi/decrementi di valore	0	0
Utili/perdite da realizzi	0	0
<b>Totale</b>	<b>28.199</b>	<b>37.886</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.

## Sezione 3 – Risultato gestione depositi bancari

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

## 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 2019, come per l'esercizio precedente, le spese di funzionamento del Fondo sono state sostenute dalla Banca Centrale, come stabilito con delibera del 6 agosto 2018 dal Consiglio Direttivo della medesima Banca Centrale della Repubblica di San Marino.

## Sezione 9 – Altri ricavi ed oneri

Altri ricavi e oneri	31/12/2019	31/12/2018
Altri ricavi	1.024	41
Altri oneri	0	0
<b>Totale</b>	<b>1.024</b>	<b>41</b>



Gli "Altri ricavi" (euro 1.024) si riferiscono agli interessi maturati sul conto corrente aperto presso la Banca Centrale della Repubblica di San Marino.

### **Parte C – Altre informazioni**

---

Non ci sono altre informazioni da segnalare.



---

## Relazione del Collegio Sindacale al Rendiconto di gestione esercizio 2019



Ai soggetti aderenti e ai soggetti garantiti del Fondo di Garanzia dei Depositanti,

il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2019 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 oltre alla Relazione della Società di Revisione.

Il Rendiconto di gestione esercizio è stato approvato da parte del Consiglio Direttivo in data 08 luglio 2020 ed in data odierna è stato messo a disposizione del Collegio Sindacale.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019, 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.

#### **Attività del Collegio Sindacale**

Il Collegio Sindacale dà atto di aver conferito per le vie brevi con la Società di Revisione: con la stessa è intervenuto raccordo sulle attività di rispettiva competenza e in data odierna verrà depositata e consegnata allo scrivente Collegio la Relazione della Società di Revisione, ai fini della condivisione del giudizio sul bilancio d'esercizio espresso dai Revisori.

Abbiamo vigilato sull'osservanza delle norme, 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 ed 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, ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto possa occorrere, 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 e alle disposizioni di Legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiedere la menzione nel seguente elaborato.

### **RENDICONTO DI GESTIONE ESERCIZIO 2019**

Abbiamo esaminato il Rendiconto di gestione chiuso al 31 dicembre 2019, che è stato messo a nostra disposizione in data odierna, con rinuncia al termine di cui all'Art. 83 comma 1 della Legge 47/2006 –Legge sulle Società), in merito al quale riferiamo quanto segue.

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

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

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

### **Conclusione**

In considerazione di quanto in precedenza evidenziato, tenuto conto che non sono emersi rilievi o riserve, questo Collegio Sindacale, per quanto di competenza e al meglio delle

proprie conoscenze, ritiene di esprimere il proprio parere di conformità alle norme di stesura del Rendiconto di esercizio che risulta essere pertanto redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e reddituale.

Infine, il Collegio Sindacale intende esprimere a tutto il Consiglio Direttivo, al Vice Direttore f.f. 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, 09 luglio 2020

IL COLLEGIO SINDACALE

Rag. Pier Angela Gasperoni

Dott.ssa Valentina Di Francesco

Dott.ssa Francesca Mularoni

---

## Relazione della Società di Revisione al Rendiconto di gestione esercizio 2019



**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 (d'ora innanzi Fondo), costituito dalla situazione patrimoniale al 31/12/2019, 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 31/12/2019 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 della 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.

Società di revisione ed organizzazione contabile

## **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, 9 luglio 2020

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)