

---

# Fondo di Garanzia dei Depositanti



**INDICE**

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



## Rendiconto di gestione esercizio 2017: Situazione Patrimoniale

ATTIVITA'	2017		2016	
	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
A.1. Strumenti finanziari quotati	0	0%	0	0%
A.1.1. Titoli di debito	0	0%	0	0%
A.1.2. Titoli di capitale	0	0%	0	0%
A.1.3. Parti di OIC	0	0%	0	0%
A.2. Strumenti finanziari non quotati	0	0%	0	0%
A.2.1. Titoli di debito	0	0%	0	0%
A.2.2. Titoli di capitale	0	0%	0	0%
A.2.3. Parti di OIC	0	0%	0	0%
A.3. Strumenti finanziari derivati	0	0%	0	0%
<b>B. CREDITI</b>	<b>6.179.371</b>	<b>99%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
B.1. Pronti contro termine attivi	6.179.371	99%	0	0%
B.2 Altri	0	0%	0	0%
<b>C. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
C.1 A vista	0	0%	0	0%
C.2 Altri	0	0%	0	0%
<b>D. LIQUIDITA'</b>	<b>60.345</b>	<b>1%</b>	<b>5.000.618</b>	<b>100%</b>
<b>E. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>6.239.716</b>	<b>100%</b>	<b>5.000.618</b>	<b>100%</b>

PASSIVITA'	2017		2016	
	Valore complessivo		Valore complessivo	
<b>F. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>G. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>H. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	

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



## Rendiconto di gestione esercizio 2017: Situazione Reddituale

	2017	2016
	Valore complessivo	Valore complessivo
<b>STRUMENTI FINANZIARI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	0	0
PROVENTI DA INVESTIMENTI	0	0
Interessi ed altri proventi su titoli di debito	0	0
Dividendi e altri proventi su redditi di capitale	0	0
Proventi su parti di OIC	0	0
UTILE/PERDITA DA REALIZZI	0	0
Titoli di debito	0	0
Titoli di capitale	0	0
Parti di OIC	0	0
PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	0	0
Titoli di debito	0	0
Titoli di capitale	0	0
Parti di OIC	0	0
RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	0	0
<b>Risultato gestione strumenti finanziari quotati</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	0	0
PROVENTI DA INVESTIMENTI	0	0
Interessi ed altri proventi su titoli di debito	0	0
Dividendi e altri proventi su redditi di capitale	0	0
Proventi su parti di OIC	0	0
UTILE/PERDITA DA REALIZZI	0	0
Titoli di debito	0	0
Titoli di capitale	0	0
Parti di OIC	0	0
PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	0	0
Titoli di debito	0	0
Titoli di capitale	0	0
Parti di OIC	0	0
RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	0	0
<b>Risultato gestione strumenti finanziari non quotati</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	0	0
<b>Risultato gestione in strumenti finanziari derivati non di copertura</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>CREDITI</b>	<b>21.748</b>	<b>0</b>
Interessi attivi e proventi assimilati	21.748	0
Incrementi/decrementi di valore	0	0
Utili/perdite da realizzati	0	0
<b>Risultato gestione crediti</b>	<b>21.748</b>	<b>0</b>
<b>DEPOSITI BANCARI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Interessi attivi e proventi assimilati	0	0
<b>Risultato gestione depositi bancari</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ALTRI BENI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Risultato gestione investimenti altri beni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>GESTIONE CAMBI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



<b>Risultato delle gestione cambi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Risultato gestione altre operazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b><u>RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE CARATTERISTICA</u></b>	<b>21.748</b>	<b>0</b>
<b>ONERI FINANZIARI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Interessi passivi su finanziamenti ricevuti	0	0
Altri oneri finanziari	0	0
<b><u>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE CARATTERISTICA</u></b>	<b>21.748</b>	<b>0</b>
<b>ONERI DI GESTIONE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Commissioni	0	0
Spese amministrative	0	0
Altri oneri di gestione	0	0
<b>ALTRI RICAVI ED ONERI</b>	<b>999</b>	<b>618</b>
Altri ricavi	999	618
Altri oneri	0	0
<b><u>UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO</u></b>	<b>22.747</b>	<b>618</b>



---

## Rendiconto di gestione esercizio 2017: Nota Integrativa



## Struttura e contenuto del Rendiconto

---

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

Più in particolare, si è partiti dallo schema di rendiconto previsto per i Fondi cd. "aperti" e si sono eliminate le sole voci peculiari ai fondi comuni di investimento, si è compreso il livello di analiticità di quelle che, ai sensi della normativa vigente, non potranno avere movimentazione per il Fondo di Garanzia dei Depositanti, e si sono adeguate alcune sotto-voci in ragione delle peculiarità del Fondo medesimo.

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

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

---

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

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

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

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

Relativamente alla valutazione degli strumenti finanziari al 31 dicembre 2017, si precisa che non ne sono presenti in portafoglio a tale data.

#### Sezione 2 - Attività

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

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

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

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

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

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



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

#### **B. CREDITI**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **E. ALTRE ATTIVITA'**

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



### Sezione 3 – Passività

#### **F. FINANZIAMENTI RICEVUTI**

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

#### **G. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI**

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

#### **H. ALTRE PASSIVITA'**

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

### Sezione 4 – Valore complessivo netto

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

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

a. gli incrementi si riferiscono per:

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

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

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



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

## Parte B – Situazione reddituale

L'esercizio in esame presenta un risultato positivo pari a 22.747 euro. Ad esso hanno concorso le componenti illustrate nelle tabelle della presente sezione.

### Sezione 1 – Risultato gestione strumenti finanziari

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

### Sezione 2 – Risultato gestione crediti

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

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

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

### Sezione 3 – Risultato gestione depositi bancari

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

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

### Sezione 4 – Risultato gestione investimenti altri beni

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

### Sezione 5 – Risultato della gestione cambi

Nel periodo in esame il Fondo non ha effettuato operazioni in cambi.

### Sezione 6 – Risultato gestione altre operazioni

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

### Sezione 7 – Oneri finanziari



Nel periodo in esame non sono stati accesi finanziamenti.

### Sezione 8 – Oneri di gestione

Per l'esercizio 2017 le spese di funzionamento del Fondo sono state sostenute dalla Banca Centrale, come stabilito con delibera del 12 aprile 2017 dal Consiglio Direttivo della medesima Banca Centrale della Repubblica di San Marino.

### Sezione 9 – Altri ricavi ed oneri

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

Gli "Altri ricavi" includono:

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

---

### Parte C – Altre informazioni

---

Non ci sono altre informazioni da segnalare.



---

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



# BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

Ente a partecipazione pubblica e privata

Sede legale: San Marino – via del Voitone, 120

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

Iscritta nel Registro delle Società al n. 180

C.O.E. SM04262

◆◆◆◆

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

◆◆◆◆

Signori soci,

il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2017 che il Consiglio di Amministrazione ha sottoposto al Vostro esame per l'approvazione, è stato redatto in conformità alle norme di Legge vigenti (Legge n. 96 del 29/06/2005 e successive modifiche – Statuto della Banca Centrale; Legge n. 165 del 17/11/2005 – Legge sulle Imprese e sui servizi bancari, finanziari e assicurativi; Legge n. 47 del 23/02/2006 – Legge sulle Società); esso è costituito da Situazione Patrimoniale, Situazione Reddituale, Nota Integrativa, dalla relazione del Collegio Sindacale e dalla Relazione della Società di revisione.

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

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2017, la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dall'Ordine dei dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili della Rep. di San Marino.

### RENDICONDO DI GESTIONE

Il rendiconto di gestione evidenzia nella situazione reddituale un risultato positivo pari ad Euro 22.747 e si riassume nei seguenti valori:

### STATO PATRIMONIALE

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



VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO Euro 6.239.716

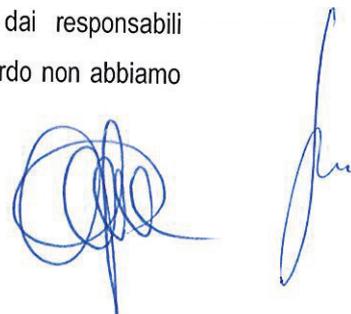
**SITUAZIONE REDDITUALE:**

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

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

**ATTIVITA' DI VIGILANZA**

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



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

In considerazione di quanto in precedenza evidenziato, tenuto conto che non sono emersi rilievi o riserve, questo Collegio Sindacale, per quanto di competenza e al meglio delle proprie conoscenze, ritiene di esprimere il proprio parere di conformità alle norme di stesura del Rendiconto di esercizio che risulta essere pertanto redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e reddituale, e invita l'Assemblea ad approvare il Rendiconto di gestione di esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 così come predisposto dal Consiglio Direttivo.

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

Rep. San Marino, 25 maggio 2018

IL COLLEGIO SINDACALE

Luca Marcucci

Sandy Stefanelli



---

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



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

**Ai Soggetti aderenti e ai soggetti garantiti del**

**Fondo di Garanzia dei Depositanti**

**Giudizio**

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

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

**Elementi alla base del giudizio**

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

13

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

San Marino, 10 maggio 2018

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



Marco Stolfi - Amministratore



BANCA  
CENTRALE



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