

BANCA  CENTRALE  
DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

*Bilancio d'Esercizio*  

---

*2024*





# **Bilancio d'Esercizio**

## **2024**



---

**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 981010 fax 0549 981019  
country code (+) 378 swift code: icmsmsm  
[www.bcsm.sm](http://www.bcsm.sm)

---



---

## INDICE

---

<b>ORGANI DELLA BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO AL 31 DICEMBRE 2024 .....</b>	<b>5</b>
<b>RELAZIONE DEL CONSIGLIO DIRETTIVO ALLA GESTIONE SOCIALE 2024 .....</b>	<b>7</b>
<b>IL BILANCIO 2024 .....</b>	<b>19</b>
<b>Stato Patrimoniale attivo.....</b>	<b>20</b>
<b>Stato Patrimoniale passivo .....</b>	<b>22</b>
<b>Garanzie e impegni.....</b>	<b>24</b>
<b>Conto Economico .....</b>	<b>25</b>
<b>Conto Economico riclassificato .....</b>	<b>27</b>
<b>NOTA INTEGRATIVA .....</b>	<b>29</b>
<b>Parte A - Parte Generale.....</b>	<b>31</b>
<b>Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale .....</b>	<b>34</b>
<b>Parte C - Informazioni sul Conto Economico .....</b>	<b>66</b>
<b>Parte D - Altre informazioni.....</b>	<b>76</b>
<b>RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024 .....</b>	<b>79</b>
<b>RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AL BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024 ....</b>	<b>89</b>
<b>FONDO DI GARANZIA DEI DEPOSITANTI .....</b>	<b>95</b>





# Organi della Banca Centrale della Repubblica di San Marino al 31 dicembre 2024

<b>Consiglio Direttivo</b>	
Catia Tomasetti	Presidente
Francesco Mancini	Vice Presidente
Francesco Ielpo	Membro
Walter Guidi	Membro

<b>Collegio Sindacale</b>	
Pier Angela Gasperoni	Presidente
Valentina Di Francesco	Sindaco
Monica Zafferani	Sindaco

<b>Direzione Generale</b>	
Andrea Vivoli	Direttore Generale
Daniele Bernardi	Vice Direttore

<b>Coordinamento della Vigilanza</b>	
Andrea Vivoli	Presidente
Giuliano Battistini	Ispettore Interno
Marco Giulianelli	Ispettore Interno
Fabio Mazza	Ispettore Interno
Maurizio Pappalardo	Ispettore Interno





---

## Relazione del Consiglio Direttivo alla gestione sociale 2024



## Signori Soci,

di seguito sono riportati e illustrati i principali dati e indicatori economico-patrimoniali della gestione, relativi all'esercizio 2024.

	2024	2023	Variazione	
			Assoluta	%
<b>Totale di bilancio</b>	<b>763.512.266</b>	<b>789.945.721</b>	<b>-26.433.455</b>	<b>-3,35%</b>
Crediti verso enti creditizi	26.814.233	142.799.666	-115.985.433	-81,22%
Crediti verso clientela	10.358.068	16.324.030	-5.965.962	-36,55%
Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	704.877.630	612.161.012	92.716.618	15,15%
Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale	8.040	7.760	280	3,61%
Partecipazioni	0	0	0	0%
Debiti verso enti creditizi	459.387.192	413.154.221	46.232.971	11,19%
Debiti verso clientela	233.986.999	309.987.594	-76.000.595	-24,52%
Debiti rappresentati da strumenti finanziari	0	0	0	0%
Fondi per rischi e oneri	576.393	713.489	-137.096	-19,21%
Patrimonio netto <sup>1</sup>	52.955.509	51.930.013	1.025.496	1,97%
Margine di interesse	7.934.559	-1.418.855	9.353.414	659,22%
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-1.916.065	798.610	-2.714.675	-339,92%
Margine d'intermediazione	13.090.839	5.945.958	7.144.881	120,16%
Risultato lordo di gestione	1.268.562	-4.565.821	5.834.383	127,78%
Risultato della gestione straordinaria	-8.242	74.096	-82.338	-111,12%
Risultato netto	1.025.496	-4.651.929	5.677.425	122,04%
Variazione del fondo rischi finanziari generali	-1.025.496	4.651.929	-5.677.425	-122,04%
Risultato d'esercizio	0	0	0	0%

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

## Dati patrimoniali

Nel corso del 2024 il totale di bilancio è diminuito di € 26,43 milioni, passando da € 789,94 milioni a € 763,51 milioni.

Le variazioni dello stato patrimoniale sono state influenzate prevalentemente dalle dinamiche di decremento della raccolta complessiva e della conseguente diminuzione degli impieghi.

A fine 2024 la **raccolta** riferita alle banche e alla clientela (riconducibile prevalentemente al settore pubblico) si attesta a € 693,37 milioni rispetto ai € 723,14 milioni del 31/12/2023, registrando una diminuzione pari a € 29,77 milioni.

Analizzando le componenti della raccolta:

- quella proveniente dalle banche risulta complessivamente aumentata di € 46,23 milioni (11,19%); in particolare, la raccolta sui conti correnti a vista è aumentata di € 67,14 milioni ed è stata parzialmente compensata dalla diminuzione dei debiti a termine per € 20,91;
- quella riferita alla clientela ha registrato, invece, un decremento complessivo pari a € 76 milioni (-24,52%), riferibile ai debiti a vista.



Gli **impieghi** creditizi e il portafoglio titoli al 31/12/2024 sono complessivamente pari a € 742,05 milioni rispetto ai € 771,28 milioni dell'anno prima, con una diminuzione di € 29,23 milioni.

Nel dettaglio:

- i "crediti verso enti creditizi" risultano diminuiti per € 115,98 milioni principalmente per attività ordinaria e scelte di tesoreria;
- i "crediti verso la clientela" sono anch'essi diminuiti per € 5,96 milioni sostanzialmente a fronte del rimborso di finanziamenti a favore dell'Ecc.ma Camera.

Al 31/12/2024 il **portafoglio** titoli obbligazionario si attesta complessivamente a € 704,88 milioni, con un incremento del 15,15% rispetto al 31/12/2023, riconducibile prevalentemente a scelte interne di gestione e allocazione nel corso dell'anno delle risorse finanziarie disponibili.

Il **patrimonio netto** al 31/12/2024 ammonta a € 52,96 milioni 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. L'aumento registrato nel 2024, pari a € 1,03 milioni, è dovuto all'accantonamento al fondo rischi finanziari generali, disposto dal Consiglio Direttivo della Banca al fine di ricostruire, anche solo in parte, le riserve patrimoniali precedentemente erose per coprire i disavanzi registrati negli esercizi passati e chiudere l'esercizio in pareggio.

### **Indicatori Economici e Redditali**

Rispetto all'esercizio precedente, si registra un rialzo degli indicatori redditali della gestione ordinaria come emerge dal Conto Economico Riclassificato, positivamente influenzato dal  **margine di intermediazione**, pari a € 13,09 milioni, in aumento di € 7,14 milioni rispetto al periodo precedente. Tale risultato è stato determinato sostanzialmente dal notevole aumento del margine di interesse anche se parzialmente compensato dalla diminuzione dei profitti derivanti da operazioni finanziarie.

Si riportano di seguito le principali componenti che hanno inciso sulla dinamica economica della Banca nell'esercizio 2024.

#### **- Margine di interesse**

Il margine di interesse ha mostrato un incremento di € 9,35 milioni rispetto al 2023, riconducibile principalmente all'aumento registrato dagli interessi attivi, che risultano pari a € 24 milioni, avvenuto in seguito sia all'aumento del portafoglio titoli sia all'incremento della cedola media del portafoglio registrato già a partire dal secondo trimestre 2023 e proseguito per il 2024.

Nonostante la diminuzione generalizzata dei tassi di interesse avvenuta nel corso 2024, anche gli interessi passivi hanno subito un incremento di € 3,24 milioni, prevalentemente in quanto il tasso di remunerazione applicato ai conti correnti passivi, nella prima parte dell'anno, si è attestato a livelli superiori rispetto a quello del 2023.

#### **- Ricavi da servizi**

La voce registra, rispetto al 2023, un aumento di € 0,51 milioni, attestandosi a € 7,07 milioni prevalentemente a seguito dell'incremento della voce "Altri proventi di gestione". Tale incremento è dovuto principalmente al rimborso dei costi dell'Agenzia d'Informazione Finanziaria.

#### **- Profitti/perdite da operazioni finanziarie**

Il risultato netto delle operazioni finanziarie, negativo e pari a € 1,91 milioni (nel 2023 veniva rilevato un utile pari a € 798.610), ha registrato rispetto allo scorso esercizio un decremento pari a € 2,71 milioni. Nel dettaglio, la gestione titoli ha determinato una perdita da negoziazione pari a € 1,94 milioni e una plusvalenza, per il solo titolo azionario presente, di € 280. Al 31/12/2024, inoltre, risultano € 21.515 di utile da valutazione/negoziazione di divisa estera (al 31/12/2023 veniva registrata una perdita di € 3.407).



## Focus su scenario economico globale

Nel 2024, le gravi tensioni geo – politiche già in atto negli anni precedenti, hanno continuato ad avere un impatto molto rilevante sulle relazioni internazionali e sulle economie mondiali.

In medio Oriente la guerra tra Israele e il gruppo palestinese Hamas è proseguita lungo tutto il corso del 2024, con migliaia di morti ed enormi distruzioni di edifici ed infrastrutture all'interno della striscia di Gaza.

Il conflitto si è esteso anche nel fronte nord di Israele, alla frontiera con il Libano, in un confronto militare che ha visto contrapposto Israele al gruppo filo iraniano Hezbollah.

La guerra tra Russia e Ucraina, ormai al terzo anno di combattimenti, non ha visto il netto prevalere sul campo di uno dei due contendenti e si è trasformata in una dolorosa e sanguinosa guerra di attrito, con ingentissime perdite umane da entrambe le parti.

Gli attacchi reciproci sono stati estesi anche a infrastrutture e siti produttivi, in modo da fiaccare le energie dell'avversario e logorare le capacità logistiche ed economiche, trasformando le due nazioni in sostanziali economie di guerra, dove la maggior parte della capacità produttiva ed economica è al servizio del proseguimento del conflitto.

L'impatto della guerra e le sanzioni economiche comminate all'aggressore russo hanno continuato ad impattare non solo sull'aggressore, ma anche sull'economia mondiale e in maniera particolare su quella europea, modificando profondamente e continuativamente sia le relazioni diplomatiche tra Europa e Russia sia la rete commerciale e di approvvigionamento, con pesanti ricadute economiche anche per tutti i paesi europei: basti riflettere sull'impatto che la drastica riduzione delle importazioni di gas dalla Russia ha avuto per la Germania, costretta a reperire fonti alternative di approvvigionamento a prezzi più elevati, principalmente gas liquefatto.

L'economia della Germania, traino per tutta l'Unione Europea, ha accusato il colpo del rialzo dei prezzi dell'energia e il suo PIL è diminuito del 0,2% (fonte IMF).

Il tasso di inflazione e la sua dinamica sono state, anche nel corso del 2024, tra le principali variabili oggetto di attenzione da parte delle Banche Centrali dei principali paesi.

Nel corso del 2024 le autorità monetarie delle principali economie, esaminando attentamente la dinamica inflattiva, man mano che i dati sull'andamento dei prezzi mostravano segnali di ridimensionamento e avvicinamento agli obiettivi fissati dalle Banche Centrali, hanno potuto confermare conclusa la fase di rialzi dei tassi e avviare gradualmente l'allentamento della politica monetaria. L'inflazione nell'area dell'Euro è scesa da 2,9% registrato a dicembre 2023 a 2,4% di fine 2024 (Fonte Eurostat).

Il tasso di inflazione Usa è diminuito dal 3,4% del dicembre 2023 fino a 2,9% comunicato dal Bureau of Labor Statistics a fine 2024.

Sulla base delle evidenze e delle proiezioni sulla dinamica dell'andamento dei prezzi, la BCE ha apportato quattro tagli dei tassi di interesse per complessivi 135 basis points, iniziando nel mese di luglio e limando il Main Refinancing Rate da 4,5% di inizio 2024 fino a 3,15% nella riunione di dicembre. La BCE, nella fase di riduzione dei tassi si è mossa in anticipo rispetto alla FED, che ha cominciato la politica espansiva solo a partire dal mese di settembre portando il tasso di sconto da 5,50% a 5,00% e successivamente abbassando il tasso chiave ancora 2 volte nell'arco dell'anno, nelle riunioni di novembre e dicembre, e arrivando complessivamente a ridurre il tasso di sconto di 100 basis points fino a raggiungere il 4,50%.



Nel corso del 2024 la crescita economica mondiale, nonostante i numerosi e gravi fattori di crisi geopolitica ed economica, ha fatto registrare un incremento del 3,3%, esattamente allineata al 3,3% del 2023 (dati IMF).

Alla crescita globale è mancato il contributo dalle Economie Emergenti che hanno realizzato un incremento del 4,3% contro il 4,4% dell'anno precedente, mentre le economie avanzate si sono fermate all'1,8%, leggermente migliore del +1,7% registrato nel 2023.

Tra le economie principali, gli Stati Uniti hanno chiuso l'anno con un progresso del 2,8%, lievemente al di sotto di quanto realizzato nel 2023, anno in cui la crescita era stata del 2,9%.

Il Giappone ha chiuso l'anno con una crescita del Pil dello 0,1%, mentre nel 2023 aveva registrato una crescita pari a 1,5%.

La Cina, seconda economia del mondo, ha realizzato una crescita economica del 5,0%, un dato sostanzialmente deludente per gli standard cinesi e rispetto al 5,2% del 2023.

Per quanto riguarda l'area dell'Euro si è già discusso della contrazione economica tedesca; la Francia ha invece realizzato una crescita dell'1,1% perfettamente in linea con quella dell'anno precedente. L'Italia registra un progresso dello 0,7%, pareggiando esattamente lo 0,7% del 2023.

La Spagna, invece, si conferma la migliore tra i paesi dell'area dell'Euro, con un'economia in progresso del 3,2%, staccando nettamente il valore già molto positivo del 2,7% dell'anno precedente.

Tra le altre principali economie, la Gran Bretagna è cresciuta dell'1,1% rispetto al 0,3% del 2023.

La Russia, nonostante le sanzioni economiche comminate da molti paesi ed economie internazionali, ha chiuso il 2024 con un progresso del 4,1% in ulteriore miglioramento rispetto al 3,6% registrato a fine 2023.

Nel continente asiatico l'India è cresciuta del 6,5% contro il 7,2% dell'anno precedente.

Tra i paesi principali del Sud America, il Brasile ha fatto registrare una crescita pari a 3,4% contro il 3,2% dell'anno prima e il Messico è cresciuto dell'1,5% rispetto a 3,3% del 2023.

I margini reddituali registrati nel 2024 fruiscono dei positivi risultati della gestione finanziaria del portafoglio. Come sopra rilevato, il margine di interesse (aumentato di € 9,35 milioni rispetto al 2023) spiega in larga misura l'avanzo di gestione generato nell'esercizio 2024.

Gli interessi passivi sono stati prevalentemente corrisposti a controparti sistemiche quali la pubblica amministrazione (€ 3,41 milioni rispetto a € 1,82 milioni del 2023) e alle banche sammarinesi (€ 8,11 milioni contro i € 7,64 milioni del 2023), contabilizzati come ricavi. Nel complesso, i ricavi contabilizzati dalle suddette controparti sono stati **pari € 11,52 milioni rispetto ai € 9,46 milioni del 2023** (+ € 2,06 milioni).

L'avanzo di gestione è peraltro maturato in un contesto di mercato nel quale la dinamica dei tassi di interesse ha continuato a penalizzare altre Banche Centrali quali la BCE (€ -7,9 miliardi), la FED (\$ -77,5 miliardi), la Bundesbank (€ -19,8 miliardi), la Banca d'Italia (€ -7,3 miliardi), il Banco de España (€ -7,5 miliardi) e la Banque de France (€ -7,7 miliardi).

Il margine di intermediazione risulta, pertanto, più che sufficiente ad assicurare la piena copertura dei costi operativi (spese amministrative e rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali), pari a € 11,82 milioni, nell'ambito dei quali il costo del personale è pari a € 7,85 milioni (maggiore di € 0,61 milioni rispetto all'anno precedente, in parte, per effetto delle rivalutazioni per competenza 2024 derivanti dal rinnovo contrattuale e per la maggior presenza media di risorse rispetto al precedente anno).



Conseguentemente, il **risultato lordo di gestione** si attesta a € 1,27 milioni (€ -4,57 milioni nel 2023) che, dedotti gli accantonamenti e le rettifiche nette di valore, portano a un **risultato netto di gestione** pari a € 1,03 milioni.

Il saldo della **gestione straordinaria**, pari a € -8.242, registra una variazione negativa pari a € 82.338, dovuta prevalentemente agli arretrati contrattuali per gli anni 2022 e 2023.

Il **risultato netto di gestione finale** è positivo per € 1,03 milioni.

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 che rispetto al 2023 le garanzie rilasciate sono le medesime così come gli impegni a erogare fondi.

Per quanto attiene al resoconto delle attività svolte nell'esercizio delle funzioni istituzionali, si fa rinvio alla Relazione Annuale della Banca Centrale al Consiglio Grande e Generale, così come prevista dall'art. 4 comma 2 della Legge n. 96/2005 e successive modifiche.

\* \* \*

Le dinamiche reddituali sopra descritte riflettono l'efficacia delle iniziative adottate per il ripristino dell'equilibrio economico, il rafforzamento della posizione finanziaria e il miglioramento dell'efficienza gestionale complessiva.

La gestione del portafoglio titoli, supportata dal Comitato Rischi (operativo dalla fine del 2023) ha permesso di riqualificare gli investimenti, proseguendo la progressiva e graduale sostituzione di titoli a bassa cedola con titoli a rendimento più elevato anche con *duration* più elevata, favorendo flussi reddituali stabili anche per i prossimi esercizi. In esito alle operazioni effettuate, il coupon medio dell'intero portafoglio è passato dallo 0,90% di gennaio 2023 al 3,89% di aprile 2025.

Ulteriori investimenti sono stati effettuati nel corso degli ultimi mesi per rafforzare le piattaforme di trading e gli applicativi di risk management nonché ampliare i data provider in modo da rendere sempre più professionale e allineata ai migliori standard l'attività di analisi dei mercati e di valutazione dei profili di rischio associati agli investimenti in portafoglio.

Nel proseguire l'obiettivo di una piena digitalizzazione dei processi, sono stati estesi gli ambiti di utilizzo di strumenti informatici per la gestione documentale con conseguenti risparmi di costi e aumento della capacità di risposta alle istanze provenienti dai diversi stakeholder interni ed esterni.

In termini prospettivi, sono stati avviati internamente a BCSM studi per valutare gli adeguamenti richiesti dal protocollo sui servizi finanziari, incluso nella bozza di Accordo di Associazione con l'Unione Europea, anche per la successiva definizione di un *action plan* pluriennale.

A tale scopo BCSM, oltre ad aver avviato interlocuzioni con talune delle citate ESAs, ha già condotto approfondimenti tecnici sull'*acquis* dell'UE in materia finanziaria previsto dal citato protocollo, specie sulle modalità più efficienti di recepimento e mantenimento dell'allineamento nel tempo, nonché svolto analisi sugli impatti attesi sulla propria struttura, in particolare sulla funzione di vigilanza. Tali prime analisi sono state condivise nel corso del 2024 con il Comitato Credito e Risparmio.

L'*impact analysis* svolta, ricorrendo anche a *peer analysis* a livello internazionale, ha in particolare rilevato l'esigenza di operare adeguamenti e rafforzamenti della struttura di BCSM, in considerazione del "passaggio" richiesto da una architettura di vigilanza basata su un sistema finanziario a operatività domestica, a una architettura di vigilanza coerente con quella di un sistema ad operatività integrata sul mercato unico dell'UE e quindi in linea agli standard propri dell'UE.



In relazione al complesso degli adeguamenti che BCSM sarà chiamata a realizzare ai sensi del protocollo sui servizi finanziari, emerge quindi la necessità, almeno per le fasi iniziali di adeguamento e di *assessment* e finché non vi sarà il ritorno atteso dallo sviluppo del mercato, di individuare nuove e mirate forme di contribuzione finanziaria di fonte pubblica per la funzione di vigilanza di BCSM, analogamente peraltro a quanto avvenuto per omologhe autorità di vigilanza del contesto europeo, non potendo ipotizzare un integrale ribaltamento degli oneri connessi all'esercizio della funzione di vigilanza di BCSM sui soggetti vigilati.

Si conferma pertanto l'obiettivo del pieno recupero dei costi a partire da quelli sostenuti a fronte dei servizi resi al sistema e allo Stato, costi ampiamente documentati e connaturati alla complessità e ampiezza delle attività prestate con spirito di servizio, tra le quali rientra il continuo e qualificato supporto tecnico prestato alle Segreterie di Stato e ai relativi Dipartimenti, senza alcuna remunerazione, in relazione a nuove normative o impegni assunti in sede internazionale.

## **L'impegno della Banca verso la sostenibilità**

In linea con il proprio impegno nel campo della sostenibilità, intesa come il complesso di politiche finalizzate a *"soddisfare i bisogni della generazione presente senza compromettere quelli della generazione futura"*, nel corso del 2024 la Banca Centrale ha completato le attività preparatorie per richiedere ed ottenere l'adesione al **Network for Greening the Financial System (NGFS)**, un'associazione che conta quali membri le principali banche centrali e autorità di vigilanza a livello globale<sup>(1)</sup>, con obiettivi di contrasto al cambiamento climatico e di sviluppo sostenibile nell'ambito dei sistemi finanziari di riferimento.

Le attività in tema di sostenibilità sono state inizialmente definite in un apposito piano strategico approvato dal Consiglio Direttivo e condiviso con NGFS in sede di inoltra della richiesta di adesione. In primo luogo, sono state individuate le strutture interne deputate allo svolgimento delle varie attività, avviando fin da subito una proposta di modifica del Codice Etico BCSM così da ampliare le funzioni dell'attuale Coordinamento *Diversity & Inclusion* anche alle tematiche connesse alla sostenibilità. In parallelo a tale processo sono continuate le attività interne, già in corso da tempo, finalizzate a ridurre i consumi di energia e l'utilizzo della plastica, così come per aumentare sensibilmente l'utilizzo di strumenti di comunicazione digitale nei processi interni, al fine di raggiungere una riduzione della carta e, in ultima analisi, della complessiva impronta carbonica (*carbon footprint*) della Banca Centrale.

Per quanto concerne la gestione del portafoglio titoli della banca, così come richiesto dai principi NGFS finalizzati anche a mobilitare risorse finanziarie a supporto dei processi di transizione verso un'economia sostenibile, sono state avviate riflessioni per valutare possibili incrementi dell'attuale incidenza dei titoli *"green"* o comunque in linea con i principi di sostenibilità rispetto al portafoglio complessivo.

## **Le risorse umane e l'organico aziendale**

Al 31 dicembre 2024 i dipendenti iscritti a libro paga ammontano a 101 risorse, di cui 18 assegnate all'Agenzia di Informazione Finanziaria; nell'anno, sono state 3 le cessazioni e 2 le assunzioni.

Le assunzioni hanno riguardato il rafforzamento del Dipartimento Esattoria, interessato da numerosi interventi da parte del legislatore che ne ha ampliato le attività volte alla riscossione dei tributi, contributi, sanzioni degli Enti della Pubblica Amministrazione allargata, e del Servizio Relazioni Internazionali al fine di incrementare i rapporti con altre Autorità e Organismi sovranazionali anche nell'ottica della prossima sottoscrizione dell'Accordo di Associazione di San Marino all'UE.

---

<sup>(1)</sup> A marzo 2025 NGFS conta 144 membri effettivi tra banche centrali e autorità di vigilanza, inclusa BCSM, e 21 osservatori.



Il rafforzamento dell'organico proseguirà in maniera più incisiva nel corso dei prossimi anni non solo per far fronte alle attività derivanti dal processo di associazione europea ma anche per garantire il ricambio generazionale in Banca.

Le risorse effettivamente presenti in servizio, tuttavia, se si considerano le assunzioni e le cessazioni in corso d'anno nonché le assenze di lungo periodo e i rapporti di lavoro a tempo parziale, sono state, in media, circa 71,68 in BCSM e 17,38 in AIF.

### Risorse in organico e presenze effettive

Unità di appartenenza	Personale iscritto a libro paga	Presenza effettiva annua
Direttore Generale, Vice Direttore e Unità Organizzative di staff	33,00	29,46
Dipartimento Vigilanza - funzione statutaria	24,00	20,73
Dipartimento Sistema dei Pagamenti - funzione statutaria	5,00	4,81
Dipartimento Esattoria - funzione statutaria	11,00	8,51
Dipartimento Tesoreria - funzione statutaria	7,00	5,17
Dipartimento Finanza - funzione rilevante	3,00	3,00
<b>BANCA CENTRALE (BCSM)</b>	<b>83,00</b>	<b>71,68</b>
<b>AGENZIA DI INFORMAZIONE FINANZIARIA (AIF)</b>	<b>18,00</b>	<b>17,38</b>

<b>DIPENDENTI AIF+BCSM</b>	<b>101,00</b>	<b>89,06</b>
----------------------------	---------------	--------------

Sul personale si segnala che:

- l'1,98% dei dipendenti appartiene alla categoria dei Dirigenti, l'8,91% a quella dei Funzionari, l'87,13% è costituito da Quadri e Impiegati mentre l'1,98% da Ausiliari;
- la componente femminile della compagine aziendale rappresenta il 53% dell'organico;
- il 69% è laureato;
- il 13% ha un'età compresa tra 20 e 39 anni, il 40% tra 40 e 49 anni, il 44% tra 50 e 59 anni mentre il 3% ha un'età superiore a 60 anni.

La Direzione Generale di Banca Centrale è composta dal dott. Andrea Vivoli, quale Direttore Generale, e dal dott. Daniele Bernardi, quale Vice Direttore.

Per quanto riguarda l'Agenzia di Informazione Finanziaria, il Congresso di Stato nella seduta del 6 marzo 2024 ha confermato il secondo mandato del dott. Nicola Muccioli, quale Direttore, e del dott. Alessandro Sberlati, quale Vice Direttore.

La formazione svolta è stata in linea a quella dell'anno precedente e le ore medie annuali per dipendente sono state circa 22. Da sottolineare numerose iniziative formative in materia di AML-CFT, Vigilanza e Privacy nonché il percorso formativo dedicato all'approfondimento dell'Accordo di Associazione all'Unione Europea, organizzato da ABS con il patrocinio della Segreteria di Stato per gli Affari Esteri e della Segreteria di Stato per le Finanze e il Bilancio, al quale la Banca ha partecipato anche con propri relatori; l'iniziativa è stata anche un importante momento di confronto tra gli operatori del settore.

Nel corso dell'anno è stato avviato un piano per rafforzare la comunicazione della Banca nell'ambito del quale si è inserito il progetto per la realizzazione di un nuovo sito web rispondente alle esigenze di trasparenza, accessibilità e innovazione, in linea con i più elevati standard adottati dalle Banche Centrali, e quale tappa fondamentale nella costruzione di un ecosistema digitale capace di rafforzare il dialogo tra la Banca Centrale e i suoi interlocutori.



La Banca è impegnata altresì a promuovere le pari opportunità, la valorizzazione delle diversità e a favorire l'inclusione; a tal riguardo circa il 15% del personale ha un rapporto di lavoro a tempo parziale e viene data ampia applicazione alle Legge 129/2022 "Interventi a sostegno della famiglia". Il Coordinamento Diversity & Inclusion ha proseguito nel 2024 la collaborazione con l'Authority Pari Opportunità sulla stesura della normativa per il sostegno finanziario alle vittime di violenza inoltre sta valutando l'allargamento delle proprie competenze a tematiche di sostenibilità, in considerazione del fatto che dal novembre 2024 la Banca è entrata a far parte del "Network for Greening the Financial System", l'Associazione di Banche Centrali e Autorità di Vigilanza con l'obiettivo di coordinare le rispettive attività, al fine di perseguire obiettivi di contrasto al cambiamento climatico e di sviluppo sostenibile nell'ambito dei sistemi finanziari di riferimento.

Sempre massima è l'attenzione all'applicazione di quanto prevede il Codice Etico dei dipendenti ed esponenti della Banca improntato al mantenimento di una condotta rispondente al più elevato standard morale.

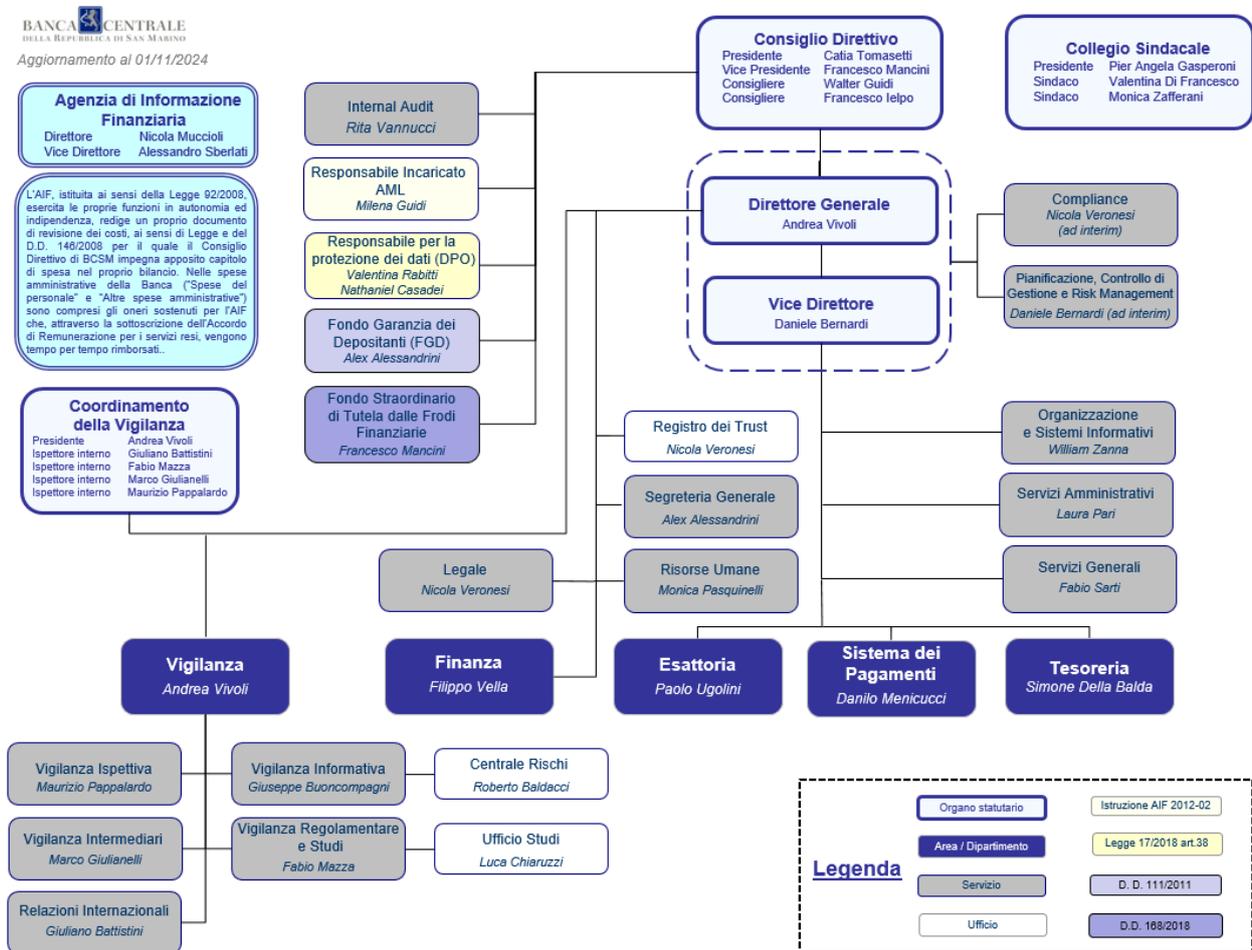
Nell'anno è infine proseguita la razionalizzazione dei costi di gestione e in particolare si segnala, oltre al riconoscimento del lavoro a tempo parziale anche il contenimento del lavoro straordinario e delle ferie residue.



## L'organigramma aziendale

Nel corso del 2024, al fine di consentire una maggiore specializzazione delle attività e un rafforzamento dei rapporti con Autorità di vigilanza estere nella prospettiva dell'Accordo di Associazione, il Servizio vigilanza Intermediari e Relazioni Internazionale è stato suddiviso in due distinti Servizi.

### Organigramma



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

Come risulta dal comunicato del 7 febbraio 2025 della Banca Centrale della Repubblica di San Marino (BCSM) il Consiglio Direttivo della Banca Centrale Europea (BCE) ha deciso di estendere fino al 31 gennaio 2027 la durata della linea di liquidità di € 100 milioni a favore di BCSM, sottolineando che si tratta del quinto rinnovo e per la prima volta riguarda un periodo di 24 mesi.

In data 28 marzo 2025 è stato sottoscritto l'Accordo di rinnovo dei Contratti di lavoro per il Personale Quadro Impiegatizio e Ausiliario e per il Personale Direttivo, per il periodo 2022-2026.

Dal punto di vista economico gli aumenti prevedono il riconoscimento di 1,5% una tantum per il 2022 e un aumento del 2% annuo per il quadriennio 2023-2026.

Gli effetti patrimoniali ed economici del predetto Accordo di rinnovo dei contratti di lavoro sono stati rilevati nel bilancio 2024.



## Evoluzione prevedibile della gestione

La stipula dell'Accordo di Associazione alla UE comporterà, come sopra richiamato, il rafforzamento dell'organico e nuovi investimenti in tecnologia, sfruttando anche le potenzialità offerte dai modelli di intelligenza artificiale, in grado di complementare le attuali limitazioni dell'organico e rendere più efficiente la gestione delle diverse funzioni istituzionali assegnate alla Banca Centrale.

### Signori Soci,

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

	euro
Fondo di Dotazione	12.911.425
Fondo di Riserva Ordinaria	1.274.013
Fondo di Riserva Statutaria	9.627.277
Fondo Rischi Finanziari Generali	29.142.794
Altre Riserve Patrimoniali	0
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>52.955.509</b>

### Signori Soci,

si è data lettura della Relazione del Consiglio Direttivo al Bilancio d'Esercizio 2024.

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, 18 aprile 2025





---

# Il Bilancio 2024





## Stato Patrimoniale attivo

Voci dell'attivo	2024		2023	
<b>10. CONSISTENZA DI CASSA E DISPONIBILITA' PRESSO BANCHE CENTRALI ED ENTI POSTALI</b>		<b>5.408.783</b>		<b>7.118.513</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>26.814.233</b>		<b>142.799.666</b>
a) a vista	23.339.914		64.992.899	
b) altri crediti	3.474.319		77.806.767	
<b>40. CREDITI VERSO CLIENTELA</b>		<b>10.358.068</b>		<b>16.324.030</b>
a) a vista	173.238		259.360	
b) altri crediti	10.184.830		16.064.670	
<b>50. OBBLIGAZIONI E ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DI DEBITO</b>		<b>704.877.630</b>		<b>612.161.012</b>
a) di emittenti pubblici	104.744.931		74.271.625	
b) di enti creditizi	339.641.805		289.176.538	
c) di imprese finanziarie diverse dagli enti creditizi	185.446.300		172.727.404	
d) di altri emittenti	75.044.594		75.985.445	
<b>60. AZIONI, QUOTE E ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DI CAPITALE</b>		<b>8.040</b>		<b>7.760</b>
<b>70. PARTECIPAZIONI</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
a) imprese finanziarie	0		0	
b) imprese non finanziarie	0		0	
<b>80. PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
a) imprese finanziarie	0		0	
b) imprese non finanziarie	0		0	
<b>90. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>		<b>659.295</b>		<b>496.990</b>
a) leasing finanziario	0		0	
- di cui beni in costruzione	0		0	
b) beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing - di cui per inadempimento del conduttore	0		0	
c) beni disponibili da recupero crediti	0		0	





Voci dell'attivo	2024		2023	
- 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	659.295		496.990	
<b>100. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>		<b>2.484.557</b>		<b>2.566.787</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	2.271.649		2.460.794	
e) altre immobilizzazioni materiali	212.908		105.993	
<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>12.725.116</b>		<b>8.367.484</b>
<b>140. RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>		<b>176.544</b>		<b>103.479</b>
a) ratei attivi	0		0	
b) risconti attivi	176.544		103.479	
<b>150. TOTALE ATTIVO</b>		<b>763.512.266</b>		<b>789.945.721</b>





## Stato Patrimoniale passivo

Voci del passivo	2024		2023	
<b>10. DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI</b>		<b>459.387.192</b>		<b>413.154.221</b>
a) a vista	307.803.888		240.656.571	
b) a termine o con preavviso	151.583.304		172.497.650	
<b>20. DEBITI VERSO CLIENTELA</b>		<b>233.986.999</b>		<b>309.987.594</b>
a) a vista	221.345.125		297.590.451	
b) a termine o con preavviso	12.641.874		12.397.143	
<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>15.740.836</b>		<b>13.509.518</b>
- di cui assegni in circolazione e titoli assimilati	270.677		269.936	
<b>50. RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>		<b>260.147</b>		<b>64.046</b>
a) ratei passivi	0		0	
b) risconti passivi	260.147		64.046	
<b>60. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO</b>		<b>605.190</b>		<b>586.840</b>
<b>70. FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		<b>576.393</b>		<b>713.489</b>
a) fondi di quiescenza e obblighi similari	0		0	
b) fondo imposte e tasse	0		0	
c) altri fondi	576.393		713.489	
<b>80. FONDO RISCHI SU CREDITI</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>90. FONDO RISCHI FINANZIARI GENERALI</b>		<b>29.142.794</b>		<b>28.117.298</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>





Voci del passivo	2024		2023	
<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>763.512.266</b>		<b>789.945.721</b>





## Garanzie e impegni

Voci	2024	2023
<b>10. GARANZIE RILASCIATE</b>	<b>5.550.000</b>	<b>5.550.000</b>
- di cui:		
a) accettazioni	0	0
b) altre garanzie	5.550.000	5.550.000
<b>20. IMPEGNI</b>	<b>10.000.000</b>	<b>10.000.000</b>
- di cui:		
a) utilizzo certo	0	0
- <i>di cui:</i> strumenti finanziari	0	0
b) a utilizzo incerto	10.000.000	10.000.000
- <i>di cui:</i> strumenti finanziari	0	0
c) altri impegni	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>15.550.000</b>	<b>15.550.000</b>





## Conto Economico

Voci del Conto Economico	2024	2023
<b>10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI</b>	<b>23.999.136</b>	<b>11.402.096</b>
a) su crediti verso enti creditizi	1.150.531	1.247.550
b) su crediti verso clientela	593.900	871.374
c) su titoli di debito	22.254.705	9.283.172
<b>20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI</b>	<b>-16.064.577</b>	<b>-12.820.951</b>
a) su debiti verso enti creditizi	-11.792.867	-10.375.730
b) su debiti verso clientela	-4.271.710	-2.445.221
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>2.250.419</b>	<b>2.250.405</b>
<b>50. COMMISSIONI PASSIVE</b>	<b>-303.456</b>	<b>-235.715</b>
<b>60. PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>-1.916.065</b>	<b>798.610</b>
<b>70. ALTRI PROVENTI DI GESTIONE</b>	<b>5.273.160</b>	<b>4.749.934</b>
<b>80. ALTRI ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-147.778</b>	<b>-198.421</b>
<b>90. SPESE AMMINISTRATIVE</b>	<b>-11.386.974</b>	<b>-10.190.708</b>
a) spese per il personale	-7.853.781	-7.243.353
di cui:		
- salari e stipendi	-5.629.104	-5.146.193
- oneri sociali	-1.503.160	-1.374.429
- trattamento di fine rapporto	-565.208	-534.967
- trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
- amministratori e sindaci	-147.589	-168.689
- altre spese per il personale	-8.720	-19.075
b) altre spese amministrative	-3.533.193	-2.947.355
<b>100. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>-185.110</b>	<b>-100.022</b>
<b>110. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>-250.193</b>	<b>-221.049</b>
<b>120. ACCANTONAMENTI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>-235.324</b>	<b>-180.750</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>0</b>	<b>0</b>





Voci del Conto Economico	2024	2023
<b>150. RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI</b>	<b>500</b>	<b>20.546</b>
<b>160. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>170. RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>180. UTILE (PERDITA) PROVENIENTE DALLE ATTIVITA' ORDINARIE</b>	<b>1.033.738</b>	<b>-4.726.025</b>
<b>190. PROVENTI STRAORDINARI</b>	<b>222.169</b>	<b>113.016</b>
<b>200. ONERI STRAORDINARI</b>	<b>-230.411</b>	<b>-38.920</b>
<b>210. UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO</b>	<b>-8.242</b>	<b>74.096</b>
<b>220. IMPOSTE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>230. VARIAZIONE DEL FONDO RISCHI FINANZIARI GENERALI</b>	<b>-1.025.496</b>	<b>4.651.929</b>
<b>240. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## Conto Economico riclassificato

Voci del Conto Economico riclassificato	2024	2023
1 - Interessi attivi e proventi assimilati	23.999.136	11.402.096
2 - Interessi passivi e oneri assimilati	-16.064.577	-12.820.951
<b>A - Margine di interesse</b>	<b>7.934.559</b>	<b>-1.418.855</b>
3 - Commissioni attive	2.250.419	2.250.405
4 - Commissioni passive	-303.456	-235.715
5 - Altri proventi di gestione	5.273.160	4.749.934
6 - Altri oneri di gestione	-147.778	-198.421
<b>B - Ricavi da servizi</b>	<b>7.072.345</b>	<b>6.566.203</b>
7 - Dividendi ed altri proventi	0	0
8 - Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	-1.916.065	798.610
<b>C - Margine di intermediazione (A+B+7+8)</b>	<b>13.090.839</b>	<b>5.945.958</b>
9 - Spese amministrative	-11.386.974	-10.190.708
10 - Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	-435.303	-321.071
<b>D - Costi operativi</b>	<b>-11.822.277</b>	<b>-10.511.779</b>
<b>E - Risultato lordo di gestione (C-D)</b>	<b>1.268.562</b>	<b>-4.565.821</b>
11 - Accantonamenti per rischi ed oneri	-235.324	-180.750
12 - Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	0	0
13 - Rettifiche di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	0	0
14 - Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	500	20.546
15 - Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	0	0
16 - Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	0	0
<b>F - Risultato netto di gestione</b>	<b>1.033.738</b>	<b>-4.726.025</b>
17 - Proventi straordinari	222.169	113.016
18 - Oneri straordinari	-230.411	-38.920
<b>G - Risultato lordo della gestione straordinaria</b>	<b>-8.242</b>	<b>74.096</b>
<b>H. Risultato lordo</b>	<b>1.025.496</b>	<b>-4.651.929</b>
19 - Imposte sul reddito dell'esercizio	0	0
<b>I - Risultato netto*</b>	<b>1.025.496</b>	<b>-4.651.929</b>
20 - Variazione del fondo rischi finanziari generali	-1.025.496	4.651.929
<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 2024 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 17 novembre 2005 n. 165 e alla Legge 23 febbraio 2006 n. 47 (Legge sulle Società), e ai sensi dell'art. 4 del Decreto Delegato 21 marzo 2023 n. 50 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.

Il Bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria ed il risultato economico di esercizio.

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, le disposizioni operative previste dalla Circolare della BCSM n. 2017/03 e da quanto previsto dall'art. 4 del Decreto Delegato 21 marzo 2023 n. 50, nonché tenendo in considerazione le peculiarità insite nell'attività della Banca Centrale.

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

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

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

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

Le differenze che si sono originate in tale processo sono 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: 2.1-3.4-4.5-6.1-6.2-6.3-6.4-6.5-6.6-6.7-8.3-8.4-9.1-10.1-14.2-15.1-18.3-18.5-19.2-19.4-19.6-19.7-20.3-20.5-20.8-20.9-20.10-21.2-21.4-21.5-23.1-24.3-28.3-28.4-28.6-28.7-28.8-31.1-32.1-32.2-34-35.1-35.2-36.1-36.2-36.3-36.4-37.1-38.1).



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

Il Bilancio d'Esercizio 2024 è redatto secondo i principi generali della prudenza, della competenza e della continuità aziendale e privilegiando, ove possibile, la rappresentazione della sostanza sulla forma, e il momento del regolamento delle operazioni su quello della contrattazione.

#### 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"): sono iscritti al presumibile valore di realizzo, corrispondente al loro valore nominale.

Fanno eccezione i crediti per recupero di oneri di vigilanza 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

Ai sensi dell'art. 4 del Decreto Delegato 21 marzo 2023 n. 50 nell'ambito del percorso di graduale adeguamento agli standard normativi dell'Unione Europea, e sulla base delle delibere del Condirettore del 17 gennaio 2023 e 3 febbraio 2023, a decorrere dal bilancio 2022 Banca Centrale ha adottato principi contabili e di redazione del proprio bilancio analoghi a quelli previsti dal quadro giuridico per la rilevazione e rendicontazione in vigore nel Sistema europeo di banche centrali di cui alla Decisione (UE) 2016/2247 e all'Indirizzo (UE) 2016/2249 della Banca Centrale Europea e successive modifiche.

Sono presenti due portafogli titoli obbligazionari, uno detenuto per esigenze di stabilità finanziaria e l'altro costituito dai fondi propri da mantenere fino a scadenza, nel quale è incluso il Titolo irredimibile del debito pubblico dello Stato di San Marino, emesso ai sensi del Decreto Legge 19 luglio 2021 n. 133; entrambi i portafogli sono valutati con il criterio del costo ammortizzato, definito come il valore a cui l'attività finanziaria è stata valutata al momento della rilevazione iniziale al netto dei rimborsi di capitale, aumentato o diminuito dall'ammortamento cumulato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo sulla differenza tra il valore iniziale e quello a scadenza, soggetto a *impairment*, tenendo conto di eventuali riduzioni durevoli di valore.

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

È presente un solo titolo azionario, di importo non significativo, in relazione al quale, non esistendo una quotazione di mercato, si fa riferimento al valore comunicato dalla società emittente al 31/12/2024.

Tale titolo nel 2024 ha generato una plusvalenza che è stata contabilizzata, come gli anni precedenti, nella voce profitti e perdite da operazioni finanziarie.



### IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Sono iscritte al loro costo d'acquisto, compresi gli oneri accessori, e 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, quando presenti, 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 2024 non sono state eseguite svalutazioni e/o rivalutazioni di valore.

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

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 30/12/2024 dalla Banca Centrale Europea.

L'ammontare globale degli elementi dell'attivo e passivo in divisa estera è pari, rispettivamente, a € 459.312 ed € 3.187.

### 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 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 stimando 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 sono valorizzati, ove disponibili, ai prezzi di mercato di fine anno, mentre gli strumenti finanziari di proprietà depositati presso terzi sono valorizzati al valore di bilancio. 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"**

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
Consistenze di cassa e disponibilità presso banche centrali ed enti postali:				
Cassa e disponibilità liquida	5.408.783	7.118.513	-1.709.730	-24,02%
<b>Totale</b>	<b>5.408.783</b>	<b>7.118.513</b>	<b>-1.709.730</b>	<b>-24,02%</b>

La cassa contanti si compone di biglietti e monete in euro per un valore di 5.407.068, compresi quelli presenti presso la società utilizzata per lo svolgimento del servizio accentrato di gestione del contante e un fondo cassa di € 87 costituito presso il Tribunale Unico di San Marino per le spese legali di notifica; include, altresì, valuta estera per un controvalore di € 1.628.

### 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"**

	31/12/2024			31/12/2023			Variazione	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	Importo totale	%
Crediti verso enti creditizi:								
A) A vista:	22.995.539	344.375	23.339.914	64.524.031	468.868	64.992.899	-41.652.985	-64,09%
A1. Conti reciproci accesi per servizi resi	2.547.294	0	2.547.294	3.669.701	0	3.669.701	-1.122.407	-30,59%
A2. C/c attivi	20.448.245	344.375	20.792.620	60.854.330	468.868	61.323.198	-40.530.578	-66,09%
A3. Altri	0	0	0	0	0	0	0	0%
B) Altri crediti	3.378.570	95.749	3.474.319	77.806.767	0	77.806.767	-74.332.448	-95,53%
B1. Depositi vincolati	3.378.570	95.749	3.474.319	77.806.767	0	77.806.767	-74.332.448	-95,53%
B2. C/c attivi	0	0	0	0	0	0	0	0%
B3. PCT e riporti attivi	0	0	0	0	0	0	0	0%
B4. Altri	0	0	0	0	0	0	0	0%
<b>Totale</b>	<b>26.374.109</b>	<b>440.124</b>	<b>26.814.233</b>	<b>142.330.798</b>	<b>468.868</b>	<b>142.799.666</b>	<b>-115.985.433</b>	<b>-81,22%</b>



I crediti verso le banche mostrano, al 31/12/2024, una diminuzione complessiva di € 115,98 milioni pari all'81,22% rispetto al 31/12/2023, determinata sia dal decremento degli "Altri crediti – depositi vincolati" per € 74,33 milioni sia da quelli a vista per € 41,65. Detta complessiva variazione è dovuta principalmente all'attività ordinaria, a scelte di tesoreria, e in parte riconducibile anche a una diminuzione della liquidità dello Stato, come meglio dettagliato nella successiva tabella 14.1.

La Banca Centrale non detiene partecipazioni, per cui non esistono, al 31/12/2024, posizioni creditorie verso imprese controllate e collegate o verso le quali sussiste un legame di partecipazione.

La voce include gli interessi maturati e scaduti a fine esercizio sui crediti verso le banche a vista, pari a € 143.715.

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

I crediti descritti in questa sezione non hanno carattere subordinato.

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

Categorie/Valori	31/12/2024				31/12/2023			
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Cancellazioni parziali complessive	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Cancellazioni parziali complessive
<b>A) Esposizioni creditizie deteriorate:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- di cui oggetto di misure di concessione	0	0	0	0	0	0	0	0
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	0	0	0	0	0	0	0	0
A1 Sofferenze	0	0	0	0	0	0	0	0
- di cui oggetto di misure di concessione	0	0	0	0	0	0	0	0
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	0	0	0	0	0	0	0	0
A2. Inadempienze probabili	0	0	0	0	0	0	0	0
- di cui oggetto di misure di concessione	0	0	0	0	0	0	0	0
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	0	0	0	0	0	0	0	0
A3. Scadute e/o sconfinanti	0	0	0	0	0	0	0	0
- di cui oggetto di misure di concessione	0	0	0	0	0	0	0	0
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>B) Esposizioni creditizie in bonis</b>	<b>26.814.233</b>	<b>0</b>	<b>26.814.233</b>	<b>0</b>	<b>142.799.666</b>	<b>0</b>	<b>142.799.666</b>	<b>0</b>
- di cui oggetto di misure di concessione	0	0	0	0	0	0	0	0
- di cui scadute e/o sconfinanti	0	0	0	0	0	0	0	0
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>26.814.233</b>	<b>0</b>	<b>26.814.233</b>	<b>0</b>	<b>142.799.666</b>	<b>0</b>	<b>142.799.666</b>	<b>0</b>



**Tabella 3.3: dinamica dei crediti per cassa verso enti creditizi**

Causali/Categorie	Esposizioni creditizie deteriorate			Esposizioni creditizie in bonis
	Sofferenze	Inadempienze probabili	Scadute e/o sconfinanti	
<b>A) Esposizione lorda iniziale</b>	0	0	0	<b>142.799.666</b>
- di cui: per interessi di mora	0	0	0	0
<b>B) Variazioni in aumento</b>	0	0	0	<b>3.812.750</b>
B1. Ingressi da esposizioni creditizie in bonis	0	0	0	0
B2. Ingressi da altre categorie di esposizioni creditizie deteriorate	0	0	0	0
B3. Interessi di mora	0	0	0	0
B.4 Nuove concessioni	0	0	0	0
B.5 Altre variazioni in aumento	0	0	0	3.812.750
<b>C) Variazioni in diminuzione</b>	0	0	0	<b>119.798.183</b>
C1. Uscite verso esposizioni creditizie in bonis	0	0	0	0
C2. Uscite verso altre categorie di esposizioni creditizie deteriorate	0	0	0	0
C3. Cancellazioni	0	0	0	0
C4. Incassi/rimborsi	0	0	0	0
C5. Realizzi per cessioni	0	0	0	0
C6. Altre variazioni in diminuzione	0	0	0	119.798.183
<b>D) Esposizione lorda finale al 31/12/2024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26.814.233</b>
- di cui: per interessi di mora	0	0	0	0

**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 31/12/2024 né al 31/12/2023.



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

	31/12/2024			31/12/2023			Variazioni	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	Importo totale	%
A) A vista/ a revoca:	173.238	0	173.238	259.360	0	259.360	-86.122	-33,21%
A1. C/c attivi	173.238	0	173.238	259.360	0	259.360	-86.122	-33,21%
A2. Altri	0	0	0	0	0	0	0	0%
B) Altri crediti:	10.184.830	0	10.184.830	16.064.670	0	16.064.670	-5.879.840	-36,60%
B1. C/c attivi	7.579.498	0	7.579.498	12.673.238	0	12.673.238	-5.093.740	-40,19%
B2. Portafoglio scontato e s.b.f.	0	0	0	0	0	0	0	0%
B3. PCT e riporti attivi	0	0	0	0	0	0	0	0%
B4. Altri finanziamenti	2.605.332	0	2.605.332	3.391.432	0	3.391.432	-786.100	-23,18%
<b>Totale</b>	<b>10.358.068</b>	<b>0</b>	<b>10.358.068</b>	<b>16.324.030</b>	<b>0</b>	<b>16.324.030</b>	<b>-5.965.962</b>	<b>-36,55%</b>

I "Crediti verso clientela" comprendono principalmente le posizioni creditorie verso la Pubblica Amministrazione e, in via residuale, i crediti verso dipendenti della Banca Centrale medesima. In particolare la sottovoce "Altri crediti - conti correnti attivi" include un finanziamento all'Ecc.ma Camera di € 60 milioni, acceso nel dicembre 2012, con rientro a partire dal 30/11/2014 e originariamente scadente 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 € 2,5 milioni, mentre la prima rata è stata riscossa il 31/12/2014. Al 31/12/2024 il credito residuo è pari a € 7,5 milioni.

La sottovoce "Altri crediti - altri finanziamenti" include il credito residuo pari a € 0,53 milioni riferito ad un mutuo chirografario in cui la Banca Centrale è subentrata in qualità di creditore della Ecc.ma Camera e i finanziamenti erogati ai dipendenti della BCSM pari a € 2,07 milioni. Al 31 dicembre 2024 la voce in esame registra complessivamente una diminuzione di € 786.100 riconducibile sostanzialmente alla riduzione dei mutui chirografari.

In relazione ai finanziamenti erogati ai dipendenti la Banca ha ricevuto da questi garanzie ipotecarie per € 4.974.493 e fidejussioni per € 269.048, come si evince anche dalla successiva tabella 4.2.

Gli "interessi da addebitare alla clientela" maturati e scaduti a fine esercizio, per un totale pari a € 81.554, in prevalenza sono inclusi fra i crediti "Altri crediti - c/c attivi" per € 79.498, mentre per € 2.056 fra i crediti "A vista - conti correnti attivi".

La Banca Centrale non detiene partecipazioni nei confronti di imprese clienti, per cui non esistono, al 31/12/2024, 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 sopra esposti percepiscono una remunerazione a tasso variabile e non hanno un carattere subordinato.



**Tabella 4.2: Crediti verso clientela garantiti**

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
A) Da garanzie immobiliari	2.072.032	2.324.832	-252.800	-10,87%
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>2.072.032</b>	<b>2.324.832</b>	<b>-252.800</b>	<b>-10,87%</b>

Le evidenze fanno riferimento ai mutui concessi ai dipendenti. Tali crediti sono talvolta caratterizzati da una concomitante presenza di garanzie reali e personali; nella tabella sono stati indicati come crediti interamente assistiti da ipoteca in quanto quest'ultima garanzia risulta sempre 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	31/12/2024				31/12/2023			
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Cancellazioni parziali complessive	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Cancellazioni parziali complessive
<b>A) Esposizioni creditizie deteriorate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	0	0	0	0	0	0	0	0
- di cui oggetto di misure di concessione	0	0	0	0	0	0	0	0
A1 Sofferenze	0	0	0	0	0	0	0	0
- di cui oggetto di misure di concessione	0	0	0	0	0	0	0	0
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	0	0	0	0	0	0	0	0
A2. Inadempienze probabili	0	0	0	0	0	0	0	0
- di cui oggetto di misure di concessione	0	0	0	0	0	0	0	0
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	0	0	0	0	0	0	0	0
A3. Scadute e/o sconfinanti	0	0	0	0	0	0	0	0
- di cui oggetto di misure di concessione	0	0	0	0	0	0	0	0
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>B) Esposizioni creditizie in bonis</b>	<b>10.358.068</b>	<b>0</b>	<b>10.358.068</b>	<b>0</b>	<b>16.324.030</b>	<b>0</b>	<b>16.324.030</b>	<b>0</b>
- di cui oggetto di misure di concessione	0	0	0	0	0	0	0	0
- di cui scadute e/o sconfinanti	0	0	0	0	0	0	0	0
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>10.358.068</b>	<b>0</b>	<b>10.358.068</b>	<b>0</b>	<b>16.324.030</b>	<b>0</b>	<b>16.324.030</b>	<b>0</b>



**Tabella 4.4: dinamica dei crediti per cassa verso clientela**

Causali/Categorie	Esposizioni creditizie deteriorate			Esposizioni creditizie in bonis
	Sofferenze	Inadempienze probabili	Scadute e/o sconfinanti	
<b>A) Esposizione lorda iniziale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16.324.030</b>
- di cui: per interessi di mora	0	0	0	0
<b>B) Variazioni in aumento</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>91.078</b>
B1. Ingressi da esposizioni creditizie in bonis	0	0	0	0
B2. Ingressi da altre categorie di esposizioni creditizie deteriorate	0	0	0	0
B3. Interessi di mora	0	0	0	0
B.4 Nuove concessioni	0	0	0	0
B.5 Altre variazioni in aumento	0	0	0	91.078
<b>C) Variazioni in diminuzione</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.057.040</b>
C1. Uscite verso esposizioni creditizie in bonis	0	0	0	0
C2. Uscite verso altre categorie di esposizioni creditizie deteriorate	0	0	0	0
C3. Cancellazioni	0	0	0	0
C4. Incassi/rimborsi	0	0	0	5.787.649
C5. Realizzi per cessioni	0	0	0	0
C6. Altre variazioni in diminuzione	0	0	0	269.391
<b>D) Esposizione lorda finale al 31/12/2024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.358.068</b>
- di cui: per interessi di mora	0	0	0	0



#### 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 31/12/2024 né al 31/12/2023.

Tabella 4.6: composizione dei "Crediti verso clientela" (valori netti) per settore di attività economica

	31/12/2024	31/12/2023
a) Amministrazioni pubbliche	8.112.798	13.754.648
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	2.245.270	2.569.382
- Famiglie consumatrici e produttrici	2.245.270	2.569.382
- Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	0	0
e) Altri	0	0
<b>Totale</b>	<b>10.358.068</b>	<b>16.324.030</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 di debito

31/12/2024		
Voci/ Valori	Portafoglio fondi propri	Portafoglio titoli detenuti per esigenze di stabilità finanziaria
<b>Obbligazioni ed altri strumenti finanziari di debito:</b>	<b>76.143.793</b>	<b>628.733.837</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 2025;	20.068.215	66.994.248
a) di emittenti pubblici	23.088.405	81.656.526
b) di enti creditizi	5.999.973	333.641.832
c) di imprese finanziarie diverse da enti creditizi	47.055.415	138.390.885
d) di altri emittenti	0	75.044.594
<b>Totale</b>	<b>76.143.793</b>	<b>628.733.837</b>
- di cui indisponibili per operazioni di pronti contro termine con obbligo di retrocessione.	36.704.819	9.160.286



Al 31/12/2024, come si evince dalla tabella sopra riportata, sono presenti due portafogli titoli obbligazionari: uno costituito dai fondi propri, da mantenere fino a scadenza, e l'altro detenuto per esigenze di stabilità finanziaria.

Come meglio rappresentato nella precedente Sezione 1 – Illustrazione dei criteri di valutazione "obbligazioni e altri strumenti finanziari", i titoli sono tutti valutati al costo ammortizzato tenendo conto di eventuali riduzioni durevoli di valore.

Tra gli strumenti finanziari "di emittenti pubblici" del portafoglio fondi propri figura il Titolo irredimibile del debito pubblico ricevuto da BCSM a pagamento del controvalore della cessione, avvenuta in data 30 giugno 2021, della partecipazione nella BNS alla Ecc.ma Camera, prevista dal Decreto Legge 19 luglio 2021 n. 133 (che ha ratificato il Decreto Legge 25 giugno 2021 n. 118).

Il valore dei due portafogli obbligazionari al 31/12/2024, utilizzando il criterio di valutazione al prezzo di mercato, è complessivamente pari a € 707.899.068 (al 31/12/2023 era pari a € 593.053.771).

**Tabella 5.2: composizione degli strumenti finanziari di capitale**

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Voci/ Valori</b>	<b>Valore di bilancio</b>	<b>Valore di bilancio</b>
<b>Azioni quote ed altri strumenti finanziari di capitale:</b>	<b>8.040</b>	<b>7.760</b>
a) azioni	8.040	7.760

È presente un solo titolo azionario (Swift), di importo non significativo, in relazione al quale, non essendoci una quotazione di mercato, si fa riferimento al valore comunicato dalla società emittente.

**Tabella 5.3: dettaglio degli "Strumenti finanziari detenuti come fondi propri"**

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Voci \ Valori</b>	<b>Valore di bilancio</b>	<b>Valore di bilancio</b>
1. Strumenti finanziari di debito	76.143.793	76.331.941
1.1 Obbligazioni	76.143.793	76.331.941
- quotate	0	0
- non quotate	76.143.793	76.331.941
1.2 Altri strumenti finanziari di debito	0	0
- quotati	0	0
- non quotati	0	0
2. Strumenti finanziari di capitale	0	0
- quotati	0	0
- non quotati	0	0
<b>Totale</b>	<b>76.143.793</b>	<b>76.331.941</b>

Il portafoglio detenuto come fondi propri è composto da titoli non quotati in mercati regolamentati.



**Tabella 5.4: variazioni annue degli "Strumenti finanziari detenuti per fondi propri"**

	<b>31/12/2024</b>
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>76.331.941</b>
<b>Aumenti:</b>	<b>1.753.494</b>
1. Acquisti	0
- <i>di cui:</i> strumenti finanziari di debito	0
- <i>di cui:</i> strumenti finanziari di capitale	0
2. Riprese di valore	0
3. Trasferimenti dal portafoglio "stabilità finanziaria"	0
4. Altre variazioni	1.753.494
<b>Diminuzioni:</b>	<b>1.941.642</b>
1. Vendite	0
- <i>di cui:</i> strumenti finanziari di debito	0
- <i>di cui:</i> strumenti finanziari di capitale	0
2. Rimborsi	0
3. Rettifiche di valore	0
- <i>di cui:</i> svalutazioni durature	0
4. Trasferimenti al portafoglio "stabilità finanziaria"	0
5. Altre variazioni	1.941.642
<b>Rimanenze finali</b>	<b>76.143.793</b>

Con riferimento a quanto riportato nella tabella è opportuno segnalare:

**Voce: Aumenti - Altre variazioni**

Comprende:

- interessi attivi capitalizzati derivanti dal criterio del costo ammortizzato per € 1.554.955;
- ratei attivi su interessi derivanti dal criterio del costo ammortizzato al 31/12/2024 per € 198.539

**Voce: Diminuzioni - Altre variazioni**

Si riferisce:

- all'importo cedolare a rettifica dell'importo degli interessi attivi capitalizzati derivanti dal criterio del costo ammortizzato di cui alla voce "Aumenti - altre variazioni" per € 1.698.577;
- ai ratei attivi su interessi derivanti dal criterio del costo ammortizzato al 31/12/2023 per € 243.065.

La Banca Centrale non detiene partecipazioni, per cui non esistono, al 31/12/2024, strumenti finanziari emessi da imprese controllate e collegate o verso le quali sussiste un legame di partecipazione.



**Tabella 5.5: dettaglio degli "Strumenti finanziari detenuti per esigenze di stabilità finanziaria"**

	31/12/2024	31/12/2023
Voci/ Valori	Valore di bilancio	Valore di bilancio
1. Strumenti finanziari di debito	628.733.837	535.829.071
1.1 Obbligazioni	628.733.837	535.829.071
- quotate	0	0
- non quotate	628.733.837	535.829.071
1.2 Altri strumenti finanziari di debito	0	0
- quotati	0	0
- non quotati	0	0
2. Strumenti finanziari di capitale	0	0
- quotati	0	0
- non quotati	0	0
<b>Totale</b>	<b>628.733.837</b>	<b>535.829.071</b>

Il portafoglio obbligazionario detenuto per esigenze di stabilità finanziaria è composto da titoli non quotati in mercati regolamentati e valutato al criterio del costo ammortizzato definito come già indicato nella Parte A – Sezione 1 della presente Nota.

**Tabella 5.6: variazioni annue degli "Strumenti finanziari detenuti per esigenze di stabilità finanziaria"**

	31/12/2024
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>535.829.071</b>
<b>Aumenti:</b>	<b>1.113.978.921</b>
1. Acquisti	1.086.615.908
- di cui: strumenti finanziari di debito	1.086.615.908
- di cui: strumenti finanziari di capitale	0
2. Riprese di valore	0
3. Trasferimenti dal portafoglio "fondi propri"	
4. Altre variazioni	27.363.013
<b>Diminuzioni:</b>	<b>1.021.074.155</b>
1. Vendite	971.611.213
- di cui: strumenti finanziari di debito	971.611.213
- di cui: strumenti finanziari di capitale	0
2. Rimborsi	25.537.873
3. Rettifiche di valore	0
- di cui: svalutazioni durature	0
4. Trasferimenti al portafoglio "fondi propri"	0
5. Altre variazioni	23.925.069
<b>Rimanenze finali</b>	<b>628.733.837</b>



Con riferimento a quanto riportato nella tabella è opportuno segnalare:

**Voce: Aumenti - acquisti**

Comprende:

- le operazioni di acquisto al corso tel quel.

**Voce: Aumenti - altre variazioni**

Comprende:

- utile da negoziazione titoli per € 3.900.138

- interessi attivi capitalizzati derivanti dal criterio del costo ammortizzato per € 15.744.204;

- ratei attivi su interessi derivanti dal criterio del costo ammortizzato al 31/12/2024 per € 7.718.671.

**Voce: Diminuzioni - vendite e rimborsi**

Comprende:

- operazioni di vendita al corso tel quel.

**Voce: Diminuzioni - altre variazioni**

Comprende:

- importo cedolare di € 15.228.541 a rettifica dell'importo degli interessi attivi capitalizzati derivanti dal criterio del costo ammortizzato di cui alla voce "Aumenti - altre variazioni";

- perdita da negoziazione titoli per € 5.977.929;

- ratei attivi su interessi derivanti dal criterio del costo ammortizzato al 31/12/2023 per € 2.718.599.

La Banca Centrale non detiene partecipazioni, per cui non esistono, al 31/12/2024, strumenti finanziari emessi da imprese controllate e collegate o verso le quali sussiste un legame di partecipazione.

**Tabella 5.7: azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale**

31/12/2024	
Voci / Valori	Valore di mercato
<b>Azioni quote ed altri strumenti finanziari di capitale:</b>	<b>8.040</b>
a) azioni	8.040
<b>Totale</b>	<b>8.040</b>

La voce "Strumenti finanziari di capitale (non quotati)", include unicamente il valore di un'azione della società Swift SCRL, al lordo della plusvalenza da valutazione registrata di € 280.

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

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

Non sono presenti "Partecipazioni e Partecipazioni in imprese del gruppo" al 31 dicembre 2024.

**Tabella 6.2 Composizione della voce 70 "Partecipazioni"**

Non sono presenti "Partecipazioni" né al 31/12/2024 né al 31/12/2023.

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

Non sono presenti "Partecipazioni in imprese del gruppo" né al 31/12/2024 né al 31/12/2023.

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

Non sono presenti "Partecipazioni" né al 31/12/2024 né al 31/12/2023.

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

Non sono presenti "partecipazioni in imprese del gruppo" né al 31/12/2024 né al 31/12/2023.



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

Non sono presenti Partecipazioni né al 31/12/2024 né al 31/12/2023.

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

Non sono presenti "partecipazioni in imprese del gruppo" né al 31/12/2024 né al 31/12/2023.

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

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

Variazioni annue	31/12/2024	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>496.990</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>496.990</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>499.962</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>499.962</b>
B1. Acquisti	471.052	0	0	0	0	0	471.052
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	28.910	0	0	0	0	0	28.910
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>337.657</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>337.657</b>
C1. Vendite	0	0	0	0	0	0	0
C2. Rettifiche di valore:	185.110	0	0	0	0	0	185.110
- di cui ammortamenti	185.110	0	0	0	0	0	185.110
- 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	152.547	0	0	0	0	0	152.547
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>659.295</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>659.295</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.

---

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

Si riferisce a immobilizzazioni immateriali in corso.

---

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

Si riferisce per € 185.110 all'ammortamento annuale.

---

**Voce C.3: altre variazioni in diminuzione**

Si riferisce per € 152.547 al passaggio di immobilizzazioni in corso e acconti a programmi software

---



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

Voci/Valori	31/12/2024			31/12/2023		
	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	949.831	659.295	==	648.025	496.990	==
<b>Totale</b>	<b>949.831</b>	<b>659.295</b>	<b>==</b>	<b>648.025</b>	<b>496.990</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.



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

Variazioni annue	31/12/2024	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>2.566.787</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.460.794</b>	<b>105.993</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>190.963</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>190.963</b>
B1. Acquisti	190.963	0	0	0	0	190.963
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>273.193</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>189.145</b>	<b>84.048</b>
C1. Vendite	0	0	0	0	0	0
C2. Rettifiche di valore:	250.193	0	0	0	189.145	61.048
- di cui ammortamenti	250.193	0	0	0	189.145	61.048
- di cui svalutazioni durature	0	0	0	0	0	0
- di cui per merito creditizio	0	0	0	0	0	0
C3. Altre variazioni	23.000	0	0	0	0	23.000
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>2.484.557</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.271.649</b>	<b>212.908</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 € 93.697;
- attrezzatura varia per € 5.892;
- impianti e accessori per € 88.366;
- mobili e arredi ufficio per € 3.008.

**Voce C.3: Altre variazioni in diminuzione**

Si riferisce per € 23.000 al passaggio di immobilizzazioni materiali in corso e acconti a impianti e accessori



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

Voci/Valori	31/12/2024			31/12/2023		
	Prezzo di acquisto/ Costo di produzione	Valore di bilancio	Fair value*	Prezzo di acquisto/ Costo di produzione	Valore di bilancio	Fair value*
A. Leasing finanziario	0	0	0	0	0	0
- di cui beni in costruzione	0	0	0	0	0	0
B. Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	0	0	0	0	0	0
- di cui per inadempimento del conduttore	0	0	0	0	0	0
C. Beni disponibili da recupero crediti	0	0	0	0	0	0
- di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo	0	0	0	0	0	0
D. Terreni e fabbricati	6.304.853	2.271.649	==	6.304.853	2.460.794	==
E. Altre immobilizzazioni materiali	1.008.374	212.908	==	840.412	105.993	==
<b>Totale</b>	<b>7.313.227</b>	<b>2.484.557</b>	<b>==</b>	<b>7.145.265</b>	<b>2.566.787</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 31/12/2024 né al 31/12/2023.

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

Non sono presenti azioni proprie né al 31/12/2024 né al 31/12/2023.



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

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

	31/12/2024	31/12/2023
<b>Altre attività:</b>		
Margini di garanzia	250.000	0
Premi pagati per opzioni	0	0
Altre	12.475.116	8.367.484
<b>Totale</b>	<b>12.725.116</b>	<b>8.367.484</b>

I margini di garanzia pari a € 250.000 riguardano le operazioni di Repurchase Agreement (REPO).

Tra le "Altre attività" si evidenziano:

1. i crediti per recupero degli oneri di vigilanza ordinari relativi all'anno 2024, pari a € 2.681.274 milioni, che i soggetti vigilati dovranno corrispondere alla Banca Centrale entro il 31 maggio 2025 (nel 2023 erano pari a € 2,63 milioni);
2. i crediti per il recupero degli oneri di vigilanza e per recuperi vari che risultano ancora impagati.

Tali crediti, del valore nominale di € 224.160 sono già stati rettificati per la quasi totalità nei precedenti esercizi.

Non sono state effettuate rettifiche di valore nell'esercizio 2024, pertanto la svalutazione complessiva è pari a € 222.792 (nel 2023 detta svalutazione era pari a € 232.696).

Nel corso del 2024 sono state effettuate riprese di valore per euro 500 e stralci di crediti per radiazione delle società debentrici per euro 9.404.

3. i crediti, per € 164.028, relativi al recupero dei costi sostenuti nel 2024 in relazione alla gestione della Centrale Rischi (Circolare n. 2015-02). Nel 2023 erano pari a € 163.359;
4. le partite da regolare relative alla procedura degli incassi pre-autorizzati pari a € 8,29 milioni (al 31/12/2023 erano € 3,78 milioni).

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

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

	31/12/2024	31/12/2023
Ratei attivi	0	0
Risconti attivi:	176.544	103.479
- risconti vari	158.940	92.396
- risconti pluriennali	17.604	11.083
<b>Totale</b>	<b>176.544</b>	<b>103.479</b>

I risconti attivi, sia vari sia pluriennali, fanno principalmente riferimento a canoni pagati anticipatamente per affitti passivi e servizi (per es. servizi banche dati, licenze software).



## Passivo

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

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

	31/12/2024			31/12/2023			Variazioni	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	Importo totale	%
A) A vista:	307.803.888	0	307.803.888	240.656.571	0	240.656.571	67.147.317	27,90%
A1 Conti reciproci accesi per servizi resi	0	0	0	0	0	0	0	0%
A2. Depositi liberi	307.803.888	0	307.803.888	240.656.571	0	240.656.571	67.147.317	27,90%
A3. Altri	0	0	0	0	0	0	0	0%
B) A termine o con preavviso	151.583.304	0	151.583.304	172.497.650	0	172.497.650	-20.914.346	-12,12%
B1. C/c passivi	121.043.567	0	121.043.567	119.160.370	0	119.160.370	1.883.197	1,58%
B2. Depositi vincolati	0	0	0	25.856.411	0	25.856.411	-25.856.411	-100%
B3. PCT e riporti passivi	30.539.737	0	30.539.737	27.480.869	0	27.480.869	3.058.868	11,13%
B4. Altri finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0%
<b>Totale</b>	<b>459.387.192</b>	<b>0</b>	<b>459.387.192</b>	<b>413.154.221</b>	<b>0</b>	<b>413.154.221</b>	<b>46.232.971</b>	<b>11,19%</b>

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 15/12/2024-14/01/2025.

A differenza del precedente anno, al 31/12/2024 non sono presenti depositi vincolati pertanto la voce "A termine o con preavviso – depositi vincolati" non è avvalorata.

La voce "A termine o con preavviso - PCT e riporti passivi" indica il controvalore nominale dei titoli obbligazionari ceduti come collaterale a garanzia della liquidità ricevuta dalle controparti (operazioni REPO – Repurchase Agreement) e contiene i ratei passivi relativi agli interessi su tali operazioni per € 109.072.

La raccolta proveniente dalle banche segna un complessivo aumento pari all'11,19% rispetto al 31/12/2023. Tale incremento ha riguardato soprattutto i conti correnti a vista anche se parzialmente compensato dalla diminuzione totale di quelli a termine.

Nella maggior parte dei rapporti la remunerazione è a tasso variabile.

La Banca Centrale non detiene partecipazioni, per cui non esistono, al 31/12/2024, debiti verso imprese controllate e collegate o verso le quali sussiste un legame di partecipazione.



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

Debiti verso clientela	31/12/2024			31/12/2023			Variazioni	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	Importo totale	
A) A vista:	221.343.312	1.813	221.345.125	297.588.943	1.508	297.590.451	-76.245.326	-25,62%
A1. C/c passivi	221.343.312	1.813	221.345.125	297.588.943	1.508	297.590.451	-76.245.326	-25,62%
A2. Depositi a risparmio	0	0	0	0	0	0	0	0%
A3. Altri	0	0	0	0	0	0	0	0%
B) A termine o con preavviso:	12.641.874	0	12.641.874	12.397.143	0	12.397.143	244.731	1,97%
B1. C/c passivi vincolati	0	0	0	0	0	0	0	0%
B2. Depositi a risparmio vincolati	0	0	0	0	0	0	0	0%
B3. PCT e riporti passivi	12.641.874	0	12.641.874	12.397.143	0	12.397.143	244.731	1,97%
B4. Altri fondi	0	0	0	0	0	0	0	0%
<b>Totale</b>	<b>233.985.186</b>	<b>1.813</b>	<b>233.986.999</b>	<b>309.986.086</b>	<b>1.508</b>	<b>309.987.594</b>	<b>-76.000.595</b>	<b>-24,52%</b>

Gli interessi maturati sui rapporti di conto corrente a fine 2024 e da accreditare alla clientela pari a € 1,43 milioni (di cui parte con valuta 30/06/2025) sono inclusi nella voce "A vista – conti correnti passivi" mentre € 191.424 di ratei su interessi passivi, generati da operazioni a termine, 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", remunerati prevalentemente a tasso variabile, sono principalmente costituiti dalla raccolta proveniente dalla Pubblica Amministrazione Allargata mentre i debiti a termine o con preavviso includono principalmente i pronti contro termine passivi in essere con il Fondo di Garanzia dei Depositanti (voce B.3) e in minima parte quelli accesi con dipendenti di Banca Centrale.

Dalla tabella si evince che i debiti verso la clientela hanno registrato un complessivo decremento di € 76 milioni da ricondurre principalmente alla liquidità dello Stato.

Inoltre, ulteriori passività in diminuzione rispetto al precedente anno, sono rappresentate dalla raccolta di circa € 6 milioni derivanti dall'applicazione delle Legge del 30 agosto 2021 n. 157 relativa alle operazioni di cartolarizzazione (nel 2023 erano pari a circa € 20 milioni), e a circa € 30 milioni pervenuti ai sensi dell'art. 7 della Legge 25 ottobre 2022 n. 148 successivamente integrata con il Decreto Legge 7 settembre 2023 n. 129 (nel 2023 erano pari a circa € 35 milioni).

La Banca Centrale non detiene partecipazioni nei confronti di imprese clienti, per cui non esistono, al 31/12/2024, posizioni debitorie verso imprese clienti 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 31/12/2024 né al 31/12/2023.

## 16 Altre passività (voce 40 del passivo)

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

	31/12/2024	31/12/2023
Altre passività:		
Margini di garanzia	0	0
Premi ricevuti per opzioni	0	0
Assegni in circolazione e titoli assimilati	270.677	269.936
Altre	15.470.159	13.239.582
<b>Totale</b>	<b>15.740.836</b>	<b>13.509.518</b>

Come evidenziato nella tabella sopra riportata, la voce "Altre passività" include assegni in circolazione per € 270.677 corrispondenti agli assegni di traenza e quietanza emessi nell'ambito del Servizio di Tesoreria di Stato.

Nella sottovoce "Altre" sono ricomprese le seguenti passività:

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 € 3,17 milioni e alle partite da regolare relative alla procedura degli incassi pre-autorizzati pari a € 8,29 milioni (al 31/12/2023 erano rispettivamente pari a circa € 5,57 milioni ed € 3,78 milioni);
2. i ruoli di Esattoria già incassati in attesa di essere riversati agli enti di competenza per € 755.373 e altre partite sospese relative allo stesso Servizio di Esattoria per € 273.585 (al 31/12/2023 erano rispettivamente pari a € 580.927 ed € 278.388);
3. i debiti per forniture e servizi ammontano a € 401.049 (€ 1,03 milioni nel 2023);
4. i debiti in essere relativi alle spese concernenti il personale pari a circa € 2,13 milioni (al 31/12/2023 erano circa € 1,6 milioni), che comprendono emolumenti, oneri previdenziali e fiscali (inclusi i valori relativi al calcolo delle ferie residue al 31/12/2024) ancora da versare, gli arretrati e le rivalutazioni derivanti dal rinnovo contrattuale ancora da erogare.

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

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

	31/12/2024	31/12/2023
Ratei passivi	0	0
Risconti passivi:	260.147	64.046
- risconti vari	0	0
- risconti pluriennali	260.147	64.046
<b>Totale</b>	<b>260.147</b>	<b>64.046</b>

Nei risconti pluriennali sono presenti in prevalenza oneri pluriennali, già finanziariamente sostenuti, relativi alla consuntivazione del rimborso dei costi di AIF.



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

	31/12/2024	31/12/2023
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>586.840</b>	<b>511.855</b>
<b>Aumenti</b>	<b>547.702</b>	<b>530.214</b>
- accantonamenti	547.702	530.214
- altre variazioni	0	0
<b>Diminuzioni</b>	<b>529.352</b>	<b>455.229</b>
- utilizzi	529.352	454.162
- altre variazioni	0	1.067
<b>Consistenza finale</b>	<b>605.190</b>	<b>586.840</b>

Nella voce in commento è registrata l'indennità sostitutiva del trattamento di fine rapporto maturata nel corso del 2024 e quella relativa alle rivalutazioni contrattuali per l'anno 2024 (accantonamenti). Negli accantonamenti è altresì indicato l'aumento, avvenuto nel 2024, del debito per il trattamento di fine rapporto da corrispondere in relazione alla valorizzazione delle ferie residue riferito ad una categoria contrattuale. Sono inoltre presenti l'ammontare del Tfr relativo alle ferie residue degli esercizi precedenti e quello relativo alla mensilità con erogazione differita di competenza del precedente anno.

L'indennità maturata è corrisposta ai dipendenti (utilizzi), entro le scadenze previste dai vigenti contratti di lavoro. Negli utilizzi è inclusa anche la diminuzione, relativa al 2024, del debito per Tfr relativo alla valorizzazione delle ferie residue dell'altra categoria contrattuale.

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

Composizione:	31/12/2024	31/12/2023
Fondi di quiescenza e per obblighi simili	0	0
Fondi imposte e tasse	0	0
Altri fondi:	576.393	713.489
- fondo oneri per procedimenti straordinari	169.580	152.250
- fondo cause legali	406.813	561.239
- fondo perdite partecipazioni	0	0
- fondo oneri vari	0	0
<b>Totale</b>	<b>576.393</b>	<b>713.489</b>

**Tabella 18.3: movimentazione del "Fondo imposte e tasse"**

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

**Tabella 18.4: movimentazione della sottovoce c) "Altri fondi"**

	31/12/2024	31/12/2023
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>713.489</b>	<b>733.299</b>
<b>Aumenti</b>	<b>235.324</b>	<b>180.750</b>
- accantonamenti	235.324	180.750
- altre variazioni	0	0
<b>Diminuzioni</b>	<b>372.420</b>	<b>200.560</b>
- utilizzi	155.920	138.158
- altre variazioni	216.500	62.402
<b>Rimanenza Finale</b>	<b>576.393</b>	<b>713.489</b>

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

1. € 99.574 al "Fondo cause legali" il cui importo complessivo pari a € 406.813, 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;
2. € 135.750 al "Fondo oneri per procedimenti straordinari", finalizzato alla copertura di oneri derivanti dai procedimenti di cui al Titolo II della Parte II della Legge 17 novembre 2005 n.165.

La movimentazione in diminuzione, invece, riguarda:

1. l'utilizzo del "Fondo cause legali" per € 92.500, riconducibile a spese legali sostenute in relazione a procedimenti in essere presso il Tribunale e la rilevazione di insussistenze attive di € 161.500 (altre variazioni) relative alla ripresa per inutilizzo, di accantonamenti effettuati in precedenza, a seguito della conclusione dei relativi procedimenti;
2. l'utilizzo del "Fondo oneri per procedimenti straordinari" di € 63.420 per sostegni economici forniti a procedure di liquidazione coatta amministrativa e la rilevazione di insussistenze attive per € 55.000 (altre variazioni) a seguito della ripresa di un accantonamento effettuato nei precedenti anni e non utilizzato.

In relazione alla causa civile di lavoro 18/2024 e alle cause civili n. 226/2024 e n. 271/2024 si è ritenuto di non effettuare accantonamenti, in quanto non sono emersi sufficienti elementi informativi per procedere in tal senso.

Nei bilanci 2022 e 2023 era stato fornito un aggiornamento riguardante la vertenza con Asset Banca S.p.A. in liquidazione volontaria ed alcuni suoi soci, riferendo di una prima fase di confronto stragiudiziale nel corso della quale la Banca si era impegnata per verificare la possibilità di concordare un percorso volto alla composizione della predetta vertenza, pur nell'assunto che questa non potesse prescindere dall'intervento del Giudice in sede civile, stante la propria qualifica istituzionale.

Si era inoltre data notizia che i diversi tentativi esperiti dalla Banca di individuare una soluzione non avevano trovato il favore delle controparti le quali, il 16 aprile 2024, notificavano alla Banca l'atto di citazione relativo all'avvio dell'azione civile per il risarcimento dell'eventuale danno, la cui puntuale quantificazione è stata appunto demandata al Giudice.

Nel decorso anno 2024, quindi, ha preso avvio la causa civile n. 93/2024, nell'ambito della quale la Banca si è costituita il 27 giugno 2024.

Allo stato attuale la vertenza è ancora nella fase iniziale del contraddittorio, nell'ambito della quale le parti hanno depositato proprie memorie a sostegno delle tesi rispettivamente proposte.



In tale ambito la Banca, il 5 dicembre 2024, ha altresì avanzato istanza di citazione in giudizio della propria Compagnia Assicurativa, con la quale aveva stipulato apposita polizza professionale; la chiamata in causa della Compagnia Assicurativa è stata autorizzata dal Giudice mediante apposita udienza tenutasi il 27 febbraio 2025 nel corso della quale la richiamata Compagnia si è costituita in giudizio.

Giova infine precisare che, nell'ambito della fase iniziale dell'instaurato giudizio civile, tuttora in corso, entrambe le parti hanno avanzato istanze di sospensione del medesimo, seppure per motivazioni diverse; istanze rispetto alle quali si è ancora in attesa delle determinazioni del Giudice.

In ragione delle suddette circostanze, anche con riferimento al bilancio 2024, la Banca ha pertanto dovuto necessariamente operare un giudizio prognostico sia sul grado di avveramento della condizione da cui dipende l'esistenza degli elementi costitutivi della passività potenziale sia, in secondo luogo, sul processo di stima di un eventuale fondo, concludendo ancora, segnatamente con riferimento a tale ultimo punto sull'impossibilità di addivenire ad una stima attendibile dell'importo che potrà essere unicamente definito nell'ambito di una consulenza tecnica d'ufficio eventualmente disposta dal Giudice.

Poiché dal predetto giudizio prognostico si è ulteriormente ricavata l'insussistenza di almeno una delle due condizioni indicate (probabilità di verifica della perdita e/o possibilità di attendibile stima della stessa), la passività potenziale non ha prodotto anche per il decorso 2024 la rilevazione di un accantonamento in bilancio, ma solo una descrizione chiara, precisa ed obiettiva nella presente nota integrativa.

Si rimarca ancora una volta che, sulla base dei principi contabili comunemente accettati, un fondo rischi e oneri non può iscriversi per rilevare passività potenziali il cui ammontare non può essere determinato se non in modo aleatorio ed arbitrario. Di conseguenza, allo stato la relativa eventuale perdita non è suscettibile di alcuna stima attendibile.

#### **Tabella 18.5: movimentazione della voce 80 "Fondo rischi su crediti"**

Non sono presenti accantonamenti al "Fondo rischi su crediti" né al 31/12/2024 né al 31/12/2023.

### **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"**

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
<b>Consistenza iniziale</b>	<b>28.117.298</b>	<b>32.769.227</b>	<b>-4.651.929</b>	<b>-14,20%</b>
Apporti nell'esercizio	1.025.496	0	1.025.496	n.d.
Utilizzi nell'esercizio	0	-4.651.929	4.651.929	100%
<b>Consistenza finale</b>	<b>29.142.794</b>	<b>28.117.298</b>	<b>1.025.496</b>	<b>3,65%</b>

Con la delibera adottata dal Consiglio Direttivo il 28 marzo 2025, è stato effettuato un accantonamento al Fondo rischi finanziari generali di € 1,03 milioni corrispondente all'avanzo di gestione registrato nel 2024, al fine di rafforzare il patrimonio della banca.

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

Per il 2024 il Consiglio Direttivo ha deliberato di chiudere l'esercizio economico con un risultato in pareggio e di accantonare il surplus economico a tale fondo, altresì, per ricostruire, anche



solo in parte, le riserve patrimoniali precedentemente erose per coprire i disavanzi registrati negli esercizi passati. 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 deve 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'accantonamento a tale fondo determina l'aumento dell'aggregato patrimoniale.

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

Non sono presenti "Passività subordinate" né al 31/12/2024 né al 31/12/2023.

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

Tipologia azioni	31/12/2024			31/12/2023			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 ciascuna.

La titolarità delle quote di partecipazione è la seguente:

- 72% 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.;
- 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 31/12/2024 né al 31/12/2023.

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

	31/12/2024	31/12/2023	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 31/12/2024 né al 31/12/2023.



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

Non sono presenti "Utili (perdite) portate a nuovo" né al 31/12/2024 né al 31/12/2023.

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

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	0	0	0	0%

Il risultato economico di esercizio si attesta in 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 31/12/2021</b>	12.911.425	1.274.013	9.627.277	0	33.797.475	57.610.190
<b>Saldi al 31/12/2022</b>	12.911.425	1.274.013	9.627.277	0	32.769.227	56.581.942
<b>Saldi al 31/12/2023</b>	12.911.425	1.274.013	9.627.277	0	28.117.298	51.930.013
<b>Saldi al 31/12/2024</b>	12.911.425	1.274.013	9.627.277	0	29.142.794	52.955.509



**Tabella 19.10: prospetto delle variazioni del patrimonio netto**

	Esistenze iniziali	Allocazione risultato esercizio precedente			Variazioni dell'esercizio			Patrimonio netto al 31/12/2024
		Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni riserve	Emissione nuove azioni	Variazioni interessenze partecipative	Altre variazioni	
Capitale sottoscritto e versato								
- Azioni ordinarie	0			0	0	0	0	0
- Quote di partecipazione nominative	12.911.425			0	0	0	0	12.911.425
- Altre	0			0	0	0	0	0
Sovraprezzi di emissione	0			0	0	0	0	0
Riserve								
- ordinaria o legale	1.274.013	0	0	0	0	0	0	1.274.013
- altre	9.627.277	0	0	0	0	0	0	9.627.277
Utile (Perdita) d'esercizio	0							0
Fondo per rischi finanziari generali	28.117.298						1.025.496	29.142.794
Riserva di rivalutazione	0			0		0	0	0
Patrimonio netto	51.930.013	0		0	0	0	1.025.496	52.955.509

**Tabella 19.11: composizione della raccolta per settore di attività economica**

	31/12/2024	31/12/2023
a) Amministrazioni pubbliche	192.587.128	257.289.037
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	1.032.849	753.596
- di cui soggetti cancellati dal Registro Soggetti Autorizzati	0	0
- Industria	0	0
- Edilizia	0	0
- Servizi	1.032.849	753.596
- Altre società non finanziarie	0	0
d) Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	8.647.194	6.755.095
- Famiglie consumatrici e produttrici	8.483.234	6.590.116
- Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	163.960	164.979
e) Altri	17.490.516	31.825.341



## Garanzie e Impegni

### 20 Garanzie e impegni

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

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
A) Crediti di firma di natura commerciale	0	0	0	0%
B) Crediti di firma di natura finanziaria	550.000	550.000	0	0%
C) Attività costituite in garanzia	5.000.000	5.000.000	0	0%
- di obbligazioni di terzi	0	0	0	0%
- di obbligazioni proprie	5.000.000	5.000.000	0	0%
<b>Totale</b>	<b>5.550.000</b>	<b>5.550.000</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>

Come per il precedente esercizio si rilevano attività costituite in garanzia di obbligazioni proprie per € 5.000.000, che si riferiscono ai titoli dati in pegno a garanzia della linea di credito ottenuta da un ente creditizio.

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

	31/12/2024	31/12/2023	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	550.000	550.000	0	0%
B1. Accettazioni	0	0	0	0%
B2. Fidejussioni e avalli	550.000	550.000	0	0%
B3. Patronage forte	0	0	0	0%
B4. Altre	0	0	0	0%
<b>Totale</b>	<b>550.000</b>	<b>550.000</b>	<b>0</b>	<b>0%</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 31/12/2024 né al 31/12/2023.



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

Categorie/Valori	31/12/2024			31/12/2023		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta
A) Esposizioni creditizie deteriorate	0	0	0	0	0	0
- di cui Sofferenze	0	0	0	0	0	0
- di cui Inadempienze probabili	0	0	0	0	0	0
- di cui Scadute e/o sconfinanti	0	0	0	0	0	0
B) Esposizioni creditizie in bonis	550.000	0	550.000	550.000	0	550.000
<b>Totale</b>	<b>550.000</b>	<b>0</b>	<b>550.000</b>	<b>550.000</b>	<b>0</b>	<b>550.000</b>

**Tabella 20.5: attività costituite in garanzia di propri debiti**

Come per l'esercizio precedente, anche nel corso del 2024, non è stata utilizzata la linea di credito attiva con una controparte, come si evince dalla successiva tabella 20.6.

**Tabella 20.6: margini utilizzabili su linee di credito**

	31/12/2024	31/12/2023
A) Banche Centrali	100.000.000	100.000.000
B) Altri enti creditizi	4.800.000	4.800.000
C) Altre società finanziarie	0	0
<b>Totale</b>	<b>104.800.000</b>	<b>104.800.000</b>

Dall'esercizio 2021 la Banca Centrale di San Marino ha ottenuto linee di credito dalla Banca Centrale Europea tramite Banca d'Italia e da enti creditizi, finalizzate all'accensione di operazioni di finanziamento. A febbraio 2025 la Banca Centrale Europea (BCE) ha deciso di prorogare sino al 31 gennaio 2027, la linea di liquidità precauzionale concessa alla Banca Centrale.

Al momento, in relazione a talune linee concesse alla Banca Centrale da alcune banche commerciali, non è definito un importo limite di credito erogabile; per tale motivo mancano le relative indicazioni nella tabella.



**Tabella 20.7: composizione degli "Impegni a pronti"**

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
A. Impegni ad erogare fondi a utilizzo certo	0	0	0	0%
- di cui impegni per finanziamenti da erogare	0	0	0	0%
B. Impegni a scambiare strumenti finanziari a utilizzo certo	0	0	0	0%
C. Impegni a erogare fondi a utilizzo incerto	10.000.000	10.000.000	0	0%
- di cui margini passivi utilizzabili su linee di credito	10.000.000	10.000.000	0	0%
- di cui put option emesse	0	0	0	0%
D. Impegni a scambiare strumenti finanziari a utilizzo incerto	0	0	0	0%
E. Altri impegni	0	0	0	0%
<b>Totale</b>	<b>10.000.000</b>	<b>10.000.000</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>

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

**Tabella 20.8: Impegni a termine**

Non ci sono impegni a termine al 31/12/2024.

**Tabella 20.9: Derivati finanziari**

Al 31/12/2024 non sono presenti contratti derivati finanziari.

**Tabella 20.10: Contratti derivati sui crediti**

Al 31/12/2024 non sono presenti contratti derivati su crediti.



# I conti d'ordine

## 21 Conti d'ordine

**Tabella 21.1: Conti d'ordine**

Voci	31/12/2024	31/12/2023
<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>1.460.965.396</b>	<b>1.371.536.840</b>
a) Strumenti finanziari di terzi in deposito	775.649.808	778.938.081
- 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	1.207.578	1.667.851
b) Strumenti finanziari di proprietà depositati presso terzi	685.315.588	592.598.759
<b>3) Strumenti finanziari, liquidità e altri valori connessi all'attività di banca depositaria</b>	<b>230.834.424</b>	<b>196.870.766</b>
a) Liquidità	915.897	3.349.181
- di cui liquidità depositata presso la Banca Centrale	915.897	3.349.181
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	229.918.527	193.521.585



Con riguardo alla voce "2) Custodia e amministrazione di strumenti finanziari – a) strumenti finanziari di terzi in deposito" si evidenzia che sono ivi compresi, in maggior misura, quelli relativi alle emissioni obbligazionarie dell'Ecc.ma Camera della Repubblica di San Marino, in relazione ai quali la Banca Centrale svolge, altresì, il servizio di gestione accentrata.

Con riferimento alla voce "3) Strumenti finanziari, liquidità 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 del 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 degli artt. 70 e seguenti della Legge 25 maggio 2004 n. 70, sono stati rilevati per un valore complessivo di € 108.741. I ruoli in esazione, al 31/12/2024, sono pari a € 302.390.454, mentre le garanzie ricevute in relazione alle dilazioni concesse dallo stesso Servizio di Esattoria sono del valore di € 32.032.438;
- l'ammontare del Fondo di garanzia per la tramitazione gestito dalla Banca Centrale (Regolamento BCSM n. 2013-03) è pari a € 650.000;
- l'ammontare del Fondo di garanzia dei depositanti gestito dalla Banca Centrale (Regolamento BCSM n. 2016-01) è pari a € 11.690.693;
- presso la Banca Centrale sono infine depositate due *Promissory Note* (promessa di pagamento) emesse dal Governo della Repubblica di San Marino a favore del Fondo Monetario Internazionale, una del valore di 45.080.693, e l'altra del valore di € 15.260.428.

Con riguardo al "Fondo sammarinese di indennizzo degli investitori", istituito con il Decreto Delegato n. 148/2018 e al "Fondo straordinario di tutela dalle frodi finanziarie", istituito con il Decreto Delegato n. 168/2018, si segnala che, con riguardo al primo fondo deve essere emanato il relativo regolamento attuativo, mentre per il secondo l'operatività è stata avviata a marzo 2022 a seguito dell'emanazione del Decreto Delegato n. 9/2022 e del Regolamento BCSM n. 2022-02.

L'organo del "Fondo straordinario di tutela dalle frodi finanziarie", nominato dal Consiglio Direttivo della Banca Centrale, ha provveduto ad accendere presso la Banca Centrale un conto corrente intestato al Fondo stesso, da utilizzarsi unicamente per il transito delle somme provenienti dall'Ecc.ca Camera nei limiti del plafond finanziario pubblico a ciò destinato, a copertura dell'esatto importo complessivo degli assegni t/q da emettere a favore dei beneficiari dell'indennizzo.

#### **Tabella 21.2: Intermediazione per conto terzi: esecuzione ordini**

Operatività non presente né al 31/12/2024 né al 31/12/2023.



**Tabella 21.3: composizione della raccolta indiretta per settore di attività economica**

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
a) Amministrazioni pubbliche	670.330	1.516.687
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	0	0
- <i>di cui</i> 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	795.479	409.394
- Famiglie consumatrici e produttrici	795.479	409.394
- Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	0	0
e) Altri	0	0



22 Gli interessi (voci 10 - 20 del Conto Economico)

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

	31/12/2024	31/12/2023	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 finanziari 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	1.150.531	1.247.550	-97.019	-7,78%
B1. C/c attivi	966.055	1.089.963	-123.908	-11,37%
B2. Depositi	181.124	157.587	23.537	14,94%
B3. Altri finanziamenti	3.352	0	3.352	n.d.
- di cui su operazioni di leasing	0	0	0	0%
C) Su crediti verso clientela	593.900	871.374	-277.474	-31,84%
C1. C/c attivi	438.981	686.879	-247.898	-36,09%
C2. Depositi	0	0	0	0%
C3. Altri finanziamenti	154.919	184.495	-29.576	-16,03%
- di cui su operazioni di leasing	0	0	0	0%
D) Su titoli di debito emessi da enti creditizi	12.141.525	4.516.304	7.625.221	168,84%
D1. Certificati di deposito	0	0	0	0%
D2. Obbligazioni	12.141.525	4.516.304	7.625.221	168,84%
D3. Altri strumenti finanziari	0	0	0	0%
E) Su titoli di debito da clientela (emessi da altri emittenti)	10.113.180	4.766.868	5.346.312	112,16%
E1. Obbligazioni	10.113.180	4.766.868	5.346.312	112,16%
E2. Altri strumenti finanziari				
<b>Totale</b>	<b>23.999.136</b>	<b>11.402.096</b>	<b>12.597.040</b>	<b>110,48%</b>

Nel 2024 la voce "Interessi attivi" registra un aumento complessivo di € 12,6 milioni riconducibile all'incremento degli interessi percepiti su titoli di debito, determinato sia dall'aumento del portafoglio titoli avvenuto nel corso del 2024 sia dall'incremento della cedola media del portafoglio realizzato già a partire dal secondo trimestre 2023 e proseguito per il 2024.

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

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
A) Su debiti verso enti creditizi	11.792.867	10.375.730	1.417.137	13,66%
A1. C/c passivi	8.023.692	6.333.280	1.690.412	26,69%
A2. Depositi	87.425	1.340.277	-1.252.852	-93,48%
A3. Altri debiti	3.681.750	2.702.173	979.577	36,25%
B) Su debiti verso clientela	4.271.710	2.445.221	1.826.489	74,70%
B1. C/c passivi	3.768.002	2.107.942	1.660.060	78,75%
B2. Depositi	0	0	0	0%
B3. Altri debiti	503.708	337.279	166.429	49,34%
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>16.064.577</b>	<b>12.820.951</b>	<b>3.243.626</b>	<b>25,30%</b>

Nonostante la diminuzione generalizzata dei tassi di interesse avvenuta nel corso 2024, il tasso di remunerazione applicato ai conti correnti passivi, nella prima parte dell'anno, si è attestato a livelli superiori rispetto a quello del 2023 e ha pertanto generato un aumento degli interessi passivi sia nella sottovoce "su debiti verso enti creditizi" (€ 1,4 milioni) sia nella sottovoce "su debiti verso clientela" (€ 1,8 milioni).

## 23 Dividendi e altri proventi (voce 30 del Conto Economico)

Non si registrano "Dividendi e altri proventi" né al 31/12/2024 né al 31/12/2023.

## 24 Commissioni (voci 40 – 50 del Conto Economico)

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

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
Commissione attive:				
a) Garanzie rilasciate	2.750	2.750	0	0%
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	1.566.728	1.566.728	0	0%
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	673.741	673.727	14	0%
<b>Totale</b>	<b>2.250.419</b>	<b>2.250.405</b>	<b>14</b>	<b>0%</b>

Le voci "Servizi di incasso e pagamento" e "Altri servizi" includono i ricavi riferiti alle prestazioni di servizi rese alla Pubblica Amministrazione Allargata.

Al riguardo si precisa che, in data 30 dicembre 2022 è stato sottoscritto l'accordo per la remunerazione dei servizi alla Pubblica Amministrazione per il triennio 2022-2024, il relativo ricavo di competenza 2024, pari a € 2.240.000, è stato incassato nel corso dell'esercizio.

Nei "Servizi di banca depositaria" sono indicate le commissioni percepite dalla Banca Centrale per il servizio svolto per conto del Fondiss – Fondo di previdenza complementare della Repubblica di San Marino.



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

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
Commissioni passive:				
a) Garanzie ricevute	0	0	0	0%
b) Derivati su crediti	0	0	0	0%
c) Custodia e amministrazione di strumenti finanziari:	109.264	68.605	40.659	59,27%
- portafoglio proprio;	106.264	65.605	40.659	61,98%
- portafoglio di terzi	3.000	3.000	0	0%
d) Servizi incasso e pagamenti	131.387	110.886	20.501	18,49%
e) Altri servizi	62.805	56.224	6.581	11,70%
<b>Totale</b>	<b>303.456</b>	<b>235.715</b>	<b>67.741</b>	<b>28,74%</b>

Fra le commissioni relative ai "Servizi di incasso e pagamenti" sono presenti gli oneri sostenuti in relazione al servizio POS fornito alla Pubblica Amministrazione per € 115.178, mentre quelle per "Altri servizi" sono commissioni varie richieste dalle banche su rapporti di conto corrente.

## 25 Profitti (perdite) da operazioni finanziarie (voce 60 del Conto Economico)

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

Al 31/12/2024				
Voci/Operazioni	Operazioni su strumenti finanziari	Operazioni su valute	Operazioni su metalli preziosi	Altre operazioni
A1. Rivalutazioni	280	0	0	0
A2. Svalutazioni	0	0	0	0
B. Altri profitti/perdite	-1.937.860	21.515	0	0
<b>Totale</b>	<b>-1937.580</b>	<b>21.515</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Titoli di stato	2.209.284	0	0	0
2. Altri strumenti finanziari di debito	-4.287.074	0	0	0
3. Strumenti finanziari di capitale	280	0	0	0
4. Contratti derivati su strumenti finanziari	139.930	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>-1.937.580</b>	<b>21.515</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Voce A.1: rivalutazioni**

Rappresenta il valore della plusvalenza di un'azione della società Swift SCRL.

**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 e dai futures effettuati durante l'anno; nella seconda colonna, sono indicati i proventi (negoziatore/valutazione) derivanti dalle valute.

Nel 2024, la voce "Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie" evidenzia un saldo negativo di € 1,92 milioni, riconducibile prevalentemente:

1. alla gestione titoli, che ha determinato un saldo negativo da negoziazione di € 1,94 milioni mentre al 31/12/2023 il saldo realizzato era positivo e pari a € 802.017;
2. all'utile di valutazione/negoziatore di divisa estera di € 21.515 (nel 2023 è stata rilevata una perdita di € 3.407).



## 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"**

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
<b>Altri proventi di gestione:</b>				
a) Affitti attivi	3.553	3.553	0	0%
b) Recupero oneri di vigilanza	2.681.274	2.633.229	48.045	1,82%
c) Nota di credito, abbuoni e arrotondamenti attivi	69	88	-19	-21,59%
d) Proventi da operatività del Servizio Esattoria	90.717	56.191	34.526	61,44%
e) Recupero costi centrale rischi	164.028	163.359	669	0,41%
f) Recupero spese relative al servizio di approvvigionamento denaro contante	285.496	296.377	-10.881	-3,67%
g) Oneri di adeguamento/manutenzione annuale della RIS	25.919	19.574	6.345	32,42%
h) Recupero spese POS	115.178	96.885	18.293	18,88%
i) Recupero costi AIF	1.864.581	1.449.381	415.200	28,65%
l) Diritti di segreteria	23.760	23.100	660	2,86%
m) Proventi vari	18.585	8.197	10.388	126,73%
<b>Totale</b>	<b>5.273.160</b>	<b>4.749.934</b>	<b>523.226</b>	<b>11,02%</b>
<b>Altri oneri di gestione:</b>			<b>Importo</b>	<b>%</b>
a) Spese relative alla gestione accentrata del contante	125.709	125.797	-88	-0,07%
b) Abbuoni e arrotondamenti vari	65	40	25	62,50%
c) Oneri per procedimenti straordinari soggetti vigilati	19.280	70.000	-50.720	-72,46%
d) Oneri vari	2.724	2.584	140	5,42%
<b>Totale</b>	<b>147.778</b>	<b>198.421</b>	<b>-50.643</b>	<b>-25,52%</b>

La voce "Altri proventi di gestione" comprende, quale componente economica più rilevante, il rimborso degli oneri di competenza 2024 connessi allo svolgimento della funzione di vigilanza sulle attività creditizie finanziarie e assicurative e addebitati integralmente come deliberato dal Consiglio Direttivo.

Il "Recupero costi centrale rischi" fa riferimento al ristoro delle spese di competenza dell'esercizio 2024, che la Banca Centrale ha effettuato ai sensi della Circolare 2015-02.

Il "Recupero spese relative al servizio di approvvigionamento denaro contante" riguarda i recuperi effettuati nel corso del 2024 e con relativa competenza.

Il "Recupero spese POS" riguarda il recupero dei costi effettuato nel 2024 nei confronti della Pubblica Amministrazione allargata, per il servizio Pos fornito alla medesima.

Il "Recupero costi AIF" si riferisce al rimborso dei costi dell'Agenzia d'Informazione Finanziaria per competenza 2024, inclusi nell'accordo siglato tra BCSM e la Pubblica Amministrazione per la remunerazione dei servizi resi.

Fra gli "Altri oneri di gestione" rilevano le "Spese relative alla gestione accentrata del contante".



Tabella 27.1: Numero dei dipendenti per categoria e costo del personale

	Media al 31/12/2024	Costo del personale al 31/12/2024	Numero al 31/12/2024	Media al 31/12/2023	Costo del personale al 31/12/2023	Numero al 31/12/2023
a) Dirigenti	2,00	363.088	2	1,83	328.730	2
b) Quadri direttivi	9,17	1.284.463	9	9,50	1.274.526	10
c) Restante personale	90,00	6.049.921	90	87,92	5.452.333	90
1. quadri / impiegati	88,00	5.963.467	88	85,34	5.372.510	88
2. ausiliari	2,00	86.454	2	2,58	79.823	2
<b>Totale</b>	<b>101,17</b>	<b>7.697.472</b>	<b>101</b>	<b>99,25</b>	<b>7.055.589</b>	<b>102</b>

L'aumento delle spese per il personale tiene in considerazione anche le rivalutazioni per competenza 2024 derivanti dal rinnovo contrattuale; inoltre, il costo del personale è prevalentemente variato in aumento per effetto della maggior presenza di risorse dovuta in particolare a nuove assunzioni, rientri di personale da lunghe malattie, aspettative e part-time. Infatti nell'anno 2024, risultano 89,06 presenze medie di personale rispetto a quelle del 2023 che erano pari a 84,13.

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

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
Altre spese amministrative:				
Compensi a società di revisione	21.000	21.000	0	0%
- di cui: per servizi diversi dalla revisione del bilancio	0	0	0	0%
Studi grafici e pubblicità	5.847	1.860	3.987	214,35%
Premi assicurativi	790.285	690.504	99.781	14,45%
Utenze varie e pulizia locali	117.481	118.891	-1.410	-1,19%
Stampati, cancelleria e giornali	13.430	15.482	-2.052	-13,25%
Postali e telefoniche	138.764	114.932	23.832	20,74%
Materiali di consumo e ricambi	11.632	10.584	1.048	9,90%
Consulenze professionali	595.178	344.177	251.001	72,93%
Rimborso spese per trasferte	8.290	10.098	-1.808	-17,90%
Viaggi e trasferte	62.873	17.700	45.173	255,21%
Canoni, assistenza tecnica, riparazioni e servizi vari	1.629.901	1.461.724	168.177	11,51%
Contributi associativi e simili	9.293	9.764	-471	-4,82%
Affitti passivi	72.538	72.538	0	0%
Imposta sull'importazioni	202	248	-46	-18,55%
Traduzioni	0	158	-158	-100%
Trasporti vari	28.310	31.527	-3.217	-10,20%
Diverse e varie	28.169	26.168	2.001	7,65%
<b>Totale</b>	<b>3.533.193</b>	<b>2.947.355</b>	<b>585.838</b>	<b>19,88%</b>

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

**Tabella 27.3: compensi**

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
Amministratori	112.273	128.489	-16.216	-12,62%
Sindaci	35.316	40.200	-4.884	-12,15%
Direzione	295.322	291.513	3.809	1,31%
<b>Totale</b>	<b>442.911</b>	<b>460.202</b>	<b>-17.291</b>	<b>-3,76%</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.

## 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"**

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
a) Immobilizzazioni immateriali	185.110	100.022	85.088	85,07%
- Software	185.110	99.392	85.718	86,24%
- oneri pluriennali	0	0	0	0%
- costi pluriennali su beni di terzi	0	630	-630	-100%
<b>Totale</b>	<b>185.110</b>	<b>100.022</b>	<b>85.088</b>	<b>85,07%</b>
b) Immobilizzazioni materiali	250.193	221.049	29.144	13,18%
- immobili	189.146	189.146	0	0%
- impianti	21.541	9.529	12.012	126,06%
- altre immobilizzazioni materiali	39.506	22.374	17.132	76,57%
<b>Totale</b>	<b>250.193</b>	<b>221.049</b>	<b>29.144</b>	<b>13,18%</b>
<b>Totale</b>	<b>435.303</b>	<b>321.071</b>	<b>114.232</b>	<b>35,58%</b>



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

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
a) Fondi di quiescenza	0	0	0	0%
b) Fondi imposte e tasse	0	0	0	0%
c) Altri fondi:	235.324	180.750	54.574	30,19%
<i>di cui:</i> fondo cause legali	99.574	63.500	36.074	56,81%
<i>di cui:</i> fondo oneri per procedimenti straordinari	135.750	117.250	18.500	15,78%
<i>di cui:</i> fondo perdite società partecipate	0	0	0	0%
<i>di cui:</i> fondo oneri vari	0	0	0	0%
<b>Totale</b>	<b>235.324</b>	<b>180.750</b>	<b>54.574</b>	<b>30,19%</b>

Come già illustrato nella corrispondente sezione del Passivo la voce "Accantonamenti per rischi e oneri" include i seguenti accantonamenti:

1. € 99.574 al "Fondo per cause legali", in funzione della stima degli oneri, incluse le spese legali e i rimborsi di spese legali, che potrebbero derivare da procedimenti in essere presso il Tribunale, che si sono aperti negli anni precedenti e nel corso del 2024;
2. € 135.750 al "Fondo oneri per procedimenti straordinari" in funzione di sostegni economici da destinare a procedure di liquidazione coatta amministrativa.

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

Non sono stati effettuati accantonamenti al Fondo rischi su crediti nel 2024 e nel 2023.

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

Non sono state effettuate rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni nel 2024 e nel 2023.

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

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
Riprese di valore	500	20.546	-20.046	-97,57%
<b>Totale</b>	<b>500</b>	<b>20.546</b>	<b>-20.046</b>	<b>-97,57%</b>

Si tratta di riprese di valore da incasso in relazione a crediti per recupero di oneri di vigilanza presenti fra le "altre attività", precedentemente svalutati per intero.

Non ci sono, nel 2024 e nel 2023, riprese di valore su crediti v/clienti e crediti v/banche.

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

Non sono state effettuate rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie nel 2024 e nel 2023.

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

Non sono state effettuate riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie nel 2024 e nel 2023.



## 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", "Oneri straordinari"**

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
<b>Proventi straordinari</b>				
a) Sopravvenienze attive	4.883	3.907	976	24,98%
b) Insussistenze attive	217.286	109.108	108.178	99,15%
c) Arrotondamenti all'unità di euro	0	1	-1	-100%
<b>Totale</b>	<b>222.169</b>	<b>113.016</b>	<b>109.153</b>	<b>96,58%</b>
<b>Oneri straordinari</b>			<b>Importo</b>	<b>%</b>
a) Sopravvenienze passive	230.409	38.920	191.489	492,01%
b) Insussistenze passive	0	0	0	0%
c) Minusvalenze	0	0	0	0%
d) Altri oneri straordinari	0	0	0	0%
e) Arrotondamenti all'unità di euro	2	0	2	n.d.
<b>Totale</b>	<b>230.411</b>	<b>38.920</b>	<b>191.491</b>	<b>492,01%</b>

La voce "Insussistenze attive" è riferita principalmente alla ripresa di accantonamenti precedentemente effettuati e inutilizzati, relativi al fondo cause legali e al fondo procedimenti straordinari.

L'incremento della voce "sopravvenienze passive" è dovuto principalmente agli effetti degli arretrati derivanti dal rinnovo contrattuale per gli anni 2022 e 2023.

## 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"**

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
Variazione del Fondo rischi finanziari generali	-1.025.496	4.651.929	-5.677.425	-122,04%
<b>Totale</b>	<b>-1.025.496</b>	<b>4.651.929</b>	<b>-5.677.425</b>	<b>-122,04%</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 ricostruire in parte le riserve patrimoniali precedentemente erose. Per maggiori dettagli in merito alla movimentazione del Fondo rischi finanziari generali, si rimanda alla precedente Sezione 19, tabella 19.1.



**Tabella 33.1: distribuzione temporale delle attività e passività**

Voci/durate residue	Totale	a vista	fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi a 6 mesi	da oltre 6 mesi a 1 anno	da oltre 1 anno a 18 mesi	
						F	V
<b>1 Attivo</b>							
1.1 Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	0	0	0	0	0	0	0
1.2 Crediti verso enti creditizi	26.814.233	23.339.914	3.474.319	0	0	0	0
1.3 Crediti verso clientela	10.358.068	252.737	200.201	2.539.044	3.112.298	0	2.578.029
1.4 Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	704.877.630	0	58.016.594	5.060.577	23.985.291	44.163.762	31.233.870
1.5 Operazioni fuori bilancio	0	0	0	0	0	0	0
<b>2 Passivo</b>							
2.1 Debiti verso enti creditizi	459.387.192	307.803.888	30.539.737	0	0	0	0
2.2 Debiti verso clientela	233.986.999	220.645.125	2.233.659	2.489.711	8.618.504	0	0
2.3 Debiti rappresentati da strumenti finanziari:	0	0	0	0	0	0	0
- obbligazioni	0	0	0	0	0	0	0
- certificati di deposito	0	0	0	0	0	0	0
- altri strumenti finanziari	0	0	0	0	0	0	0
2.4 Altre passività - assegni in circolazione e titoli assimilati	270.677	0	260.677	0	0	0	0
2.5 Passività subordinate	0	0	0	0	0	0	0
2.6 Operazioni fuori bilancio	0	0	0	0	0	0	0

Voci/durate residue	da oltre 18 mesi a 2 anni		da oltre 2 anni a 5 anni		oltre 5 anni		scadenza non attribuita
	F	V	F	V	F	V	
<b>1 Attivo</b>							
1.1 Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	0	0	0	0	0	0	0
1.2 Crediti verso enti creditizi	0	0	0	0	0	0	0
1.3 Crediti verso clientela	0	74.819	0	441.939	0	1.159.001	0
1.4 Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	45.251.296	11.086.785	173.227.108	39.469.959	182.600.815	71.776.771	19.004.802
1.5 Operazioni fuori bilancio	0	0	0	0	0	0	0
<b>2 Passivo</b>							
2.1 Debiti verso enti creditizi	0	0	0	0	0	0	121.043.567
2.2 Debiti verso clientela	0	0	0	0	0	0	0
2.3 Debiti rappresentati da strumenti finanziari:	0	0	0	0	0	0	0
- obbligazioni	0	0	0	0	0	0	0
- certificati di deposito	0	0	0	0	0	0	0
- altri strumenti finanziari	0	0	0	0	0	0	0
2.4 Altre passività - assegni in circolazione e titoli assimilati	0	0	0	0	0	0	0
2.5 Passività subordinate	0	0	0	0	0	0	0
2.6 Operazioni fuori bilancio	0	0	0	0	0	0	0

Si fa presente che il finanziamento all'Ecc.ma Camera del valore residuo di € 7,5 milioni è stato indicato, ai fini della ripartizione in esame, 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.

Nella tabella precedente i debiti verso le banche rappresentati dai 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 assoggettati a variazione.



Rendiconto finanziario

Fondi generati e raccolti	2024	2023
<b>Fondi generati dalla gestione</b>		
Perdita d'esercizio	0	0
Accantonamenti per rischi e oneri	235.324	180.750
Accantonamento al fondo rischi bancari generali	1.025.496	0
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	435.303	321.071
	<b>1.696.123</b>	<b>501.821</b>
<b>Incremento dei fondi raccolti:</b>		
Altre passività (di cui arrotondamenti)	2.231.318 <sup>(3)</sup>	4.317.571 <sup>(1)</sup>
Debiti verso enti creditizi	46.232.971	0
Debiti verso clientela	0	149.919.695
Debiti rappresentati da strumenti finanziari	0	0
Accantonamenti al fondo Tfr	547.702	530.214
Altre variazioni	0	0
Ratei e risconti passivi	196.101	64.046
	<b>49.208.092</b>	<b>154.831.526</b>
<b>Decremento dei fondi impiegati</b>		
Altre attività	0	0
Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale	0	0
Cassa e disponibilità	1.709.730	16.062.189
Immobilizzazioni immateriali	152.547	9.000
Immobilizzazioni materiali	23.000	0
Ratei e risconti attivi	0	9.636
Crediti verso banche	115.985.433	0
Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	0	0
Crediti verso la clientela	5.965.962	5.607.421
Partecipazioni	0	0
	<b>123.836.672</b>	<b>21.688.246</b>
<b>Totale fondi generati e raccolti</b>	<b>174.740.887</b>	<b>177.021.593</b>

<b>Fondi utilizzati e impiegati</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Riprese di valore ed utilizzo di fondi generati dalla gestione:</b>		
Riprese di valore (su "altri fondi")	372.420	200.560
Utilizzo di altri fondi	0	4.651.929
Dividendi erogati	0	0
Altre riserve (riserva indisponibile)	0	0
	<b>372.420</b>	<b>4.852.489</b>
<b>Incremento dei fondi impiegati:</b>		
Altre attività ( <i>di cui arrotondamenti</i> )	4.357.632 <sup>(0)</sup>	4.408.448 <sup>(0)</sup>
Altre variazioni	0	0
Cassa e disponibilità	0	0
Crediti verso enti creditizi	0	71.899.216
Crediti verso la clientela	0	0
Immobilizzazioni immateriali	499.962	311.540
Immobilizzazioni materiali	190.963	48.815
Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale	280	485
Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	92.716.618	75.145.961
Partecipazioni	0	0
Ratei e risconti attivi	73.065	0
	<b>97.838.520</b>	<b>151.814.465</b>
<b>Decremento dei fondi raccolti:</b>		
Altre passività	0	0
Debiti verso banche	0	19.899.410
Debiti verso clientela	76.000.595	0
Utilizzo fondo Tfr	529.352	455.229
Debiti rappresentati da strumenti finanziari	0	0
Ratei e risconti passivi	0	0
	<b>76.529.947</b>	<b>20.354.639</b>
<b>Totale fondi utilizzati e impiegati</b>	<b>174.740.887</b>	<b>177.021.593</b>





# Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio d'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024





**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE  
AL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024**

Signori soci,

il Progetto di Bilancio chiuso al 31/12/2024, che il Consiglio Direttivo di Banca Centrale della Repubblica di San Marino S.p.A. (di seguito anche “Banca” o “Autorità di vigilanza”), sottopone al Vostro esame per l’approvazione, 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 17 novembre 2005 n. 165 e alla Legge 23 febbraio 2006 n. 47 (Legge sulle Società), e ai sensi dell’art. 4 del Decreto Delegato 21 marzo 2023 n. 50 e successive modifiche e integrazioni.

Il Collegio Sindacale rappresenta che ha proceduto all’esame di tutta la documentazione prodotta dagli altri organi preposti; nel corso delle verifiche eseguite nel corso dell’incarico ha proceduto ad un’analisi a campionatura sulle principali componenti.

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, le disposizioni operative previste dalla Circolare della BCSM n. 2017/03 e, dall’esercizio 2022, da quanto previsto dall’art. 4 del Decreto Delegato 21 marzo 2023 n. 50, tenendo in considerazione le peculiarità insite nell’attività della Banca Centrale.

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

Per favorire l’analisi delle varie voci, nella redazione dello schema di bilancio sono stati riportati delle voci corrispondenti dell’esercizio, riclassificati, ove necessario, al fine di assicurare la comparabilità dei dati fra i due anni.

Il progetto di bilancio è stato approvato da parte del Consiglio Direttivo nella seduta del 18 aprile u.s. e contestualmente è stato messo a disposizione del Collegio Sindacale e, pertanto in rispetto dei termini del disposto di cui all’art. 83 comma 1 della Legge n. 47 del 23/02/2006 (Legge sulle Società).



La responsabilità della sua redazione compete all'organo amministrativo; è di nostra competenza il giudizio professionale basato sulla revisione contabile e sull'attività di vigilanza.

Abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori: il Bilancio d'Esercizio 2024 è redatto con chiarezza, secondo i principi generali della prudenza, della competenza e della continuità aziendale e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria ed il risultato economico di esercizio.

Abbiamo esaminato la relazione sulla gestione prevista dallo Statuto che correda il bilancio di esercizio e la riteniamo coerente con il bilancio stesso.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, dello Statuto e dei Regolamenti Interni di Banca Centrale e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Nella Nota Integrativa vengono dettagliati i principi contabili adottati e il processo di determinazione del risultato d'esercizio che trova analitica dimostrazione nelle componenti di reddito rilevate nel Conto Economico; lo Stato Patrimoniale rappresenta l'attendibile espressione della situazione patrimoniale e finanziaria della società.

La traduzione numerica dei fatti gestionali, rilevati in modo statico nel 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.

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, non limitandosi ad una verifica meramente estrinseca, ossia ad un riscontro sulla formale osservanza della legge, comprendendo il controllo sul rispetto delle norme di "buona amministrazione", ovvero il rispetto dei principi di diligenza nell'esercizio dell'attività, 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.

Nel corso dell'esercizio, il compito di vigilanza assegnato a norma statutaria e di legge al Collegio Sindacale è stato posto in essere attraverso verifiche periodiche, condotte talvolta con la collaborazione dei preposti di funzione, che risultano trascritte nel libro del Collegio Sindacale vidimato a norma di legge.

Le verbalizzazioni trascritte non hanno fatto emergere, alla data del 31 dicembre 2024, 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 2024 il Collegio Sindacale:

- ha partecipato alle 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 Assemblee dei soci, nell'ambito delle quali l'informazione resa dal Presidente e dal Direttore 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 Direttore, 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 vigilato sulla conformità dell'azione gestoria ivi inclusi la legalità dei processi di governance, verificando l'implementazione 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;
- ha verificato la corretta impostazione delle adeguate procedure in materia di controlli anticiclaggio, nonché del Piano dei Controlli di iniziativa del Responsabile Incaricato.

Il Progetto di Bilancio, sottoposto al vostro esame, è costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico, dalla Nota Integrativa e dalla Relazione del Consiglio Direttivo.

Il Collegio Sindacale ha esaminato il progetto di Bilancio dell'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 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.

Si rappresenta che il risultato netto di gestione finale è pari ad € 1.025.496: il Consiglio Direttivo ha deliberato di accantonare al fondo rischi finanziari generali tale risultato, chiudendo pertanto l'esercizio con un risultato economico di pareggio.

L'analisi effettuata con il metodo della campionatura non ha rilevato alcuna anomalia.

Si rappresenta che, in data 16 aprile 2024, è stato notificato a BCSM l'atto di citazione della causa civile n. 93/2024 promossa da Asset Banca S.p.A. in L.V. e da alcuni propri azionisti, che vede BCSM quale convenuta per risarcimento dell'eventuale danno, la cui puntuale quantificazione è stata peraltro demandata al giudice. In ragione delle suddette circostanze BCSM ha pertanto dovuto operare un giudizio prognostico sia sul grado di avveramento della condizione da cui dipende



l'esistenza degli elementi costitutivi della passività potenziale sia, in secondo luogo, sul processo di stima di un eventuale fondo, concludendo, specie con riferimento a questo ultimo punto sull'impossibilità di addivenire ad una stima attendibile dell'importo.

Si rappresenta che con riferimento ai principi contabili comunemente accettati un fondo rischi e oneri non può iscriversi per rilevare passività potenziali il cui ammontare non può essere determinato se non in modo aleatorio ed arbitrario.

Si rappresenta che il Collegio Sindacale ha effettuato confronti con la Società di Revisione, condividendo le considerazioni in merito al Bilancio chiuso al 31.12.2024; il Collegio ha preso visione della Relazione predisposta dalla società di revisione, datata 5 maggio 2025, predisposta ai sensi della normativa vigente in materia di imprese bancarie e società, e sul merito si prende atto che:

- è stata redatta in conformità ai principi di revisione internazionale in raccordo alla normativa interna in tema di bilancio di esercizio;
- la società di revisione ritiene di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il giudizio;
- è stato fornito un giudizio di conformità del bilancio alle norme che ne disciplinano la redazione;
- 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.

Tutto ciò premesso, esaminato il contenuto del giudizio del revisore: *“il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO al 31/12/2024 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data”*, si dà atto dei richiami di informativa espressi dalla Società di Revisione, che non modificano il giudizio ma che richiamano l'attenzione sull'informativa contenuta e maggiormente dettagliata nella nota integrativa e nella *“Relazione del Consiglio Direttivo alla gestione sociale 2024”*.

I richiami di informativa sono relativi ai seguenti fatti di rilievo:

- *Nel corso dell'esercizio 2024 ha preso avvio la causa civile n. 93/2024 promossa da Asset Banca S.p.A. in Liquidazione Volontaria e alcuni soci azionisti della medesima contro la Banca che si è costituita in giudizio il 27 giugno 2024. Come già illustrato anche nei bilanci 2022 e 2023 la vertenza ha come oggetto il risarcimento dell'eventuale danno patito dalla*



*parte attrice in seguito a provvedimenti di rigore assunti da Banca Centrale nell'anno 2017 e la cui puntuale quantificazione è stata demandata al giudice. Allo stato attuale la vertenza è ancora nella fase iniziale del contraddittorio, nell'ambito della quale le parti hanno depositato proprie memorie a sostegno delle tesi rispettivamente proposte. In tale ambito la Banca, il 5 dicembre 2024, ha altresì avanzato istanza di citazione in giudizio della propria Compagnia Assicurativa. In ragione delle suddette circostanze, anche con riferimento al bilancio 2024, la Banca ha pertanto dovuto necessariamente operare un giudizio prognostico sia sul grado di avveramento della condizione da cui dipende l'esistenza degli elementi costitutivi della passività potenziale sia, in secondo luogo, sul processo di stima di un eventuale fondo, concludendo, segnatamente con riferimento a tale ultimo punto, sull'impossibilità di addivenire ad una stima attendibile dell'importo che potrà essere unicamente definito nell'ambito di una consulenza tecnica d'ufficio eventualmente disposta dal Giudice. Da detto giudizio prognostico si è dedotta l'insussistenza di almeno una delle due condizioni indicate; pertanto la passività potenziale, anche a mente dei principi contabili comunemente accettati, non ha prodotto la rilevazione di un accantonamento in bilancio, ma solo una descrizione in Nota integrativa nella sezione 18 del Passivo dedicata ai fondi e segnatamente a quelli per rischi ed oneri (paragrafo 18.4).*

- *La Banca ha deliberato un accantonamento al Fondo Rischi Finanziari Generali per circa Euro 1,03 milioni con lo scopo di ricostituire, in parte, le riserve patrimoniali precedentemente erose per coprire i disavanzi registrati negli esercizi passati e chiudere l'esercizio in pareggio. Il Fondo Rischi Finanziari Generali riporta, al 31/12/2024, un saldo finale di Euro 29,14 milioni, il tutto come meglio dettagliato al paragrafo 19.1 della Nota integrativa.*

Il Collegio Sindacale, per quanto di propria competenza, ha ritenuto indispensabile conferire con la società di revisione al fine di una corretta e prudente valutazione di un accantonamento ad un apposito Fondo Rischi in merito alla posizione "Asset Banca".

Si rappresenta che lo scrivente, anche in esito a tale confronto e alle considerazioni esposte dalla Società di Revisione nonché sulla base delle informazioni ottenute, non ha evidenza di rilievi in merito alla valutazione degli accantonamenti, non essendovi state modifiche tali da poter comportare una variazione di valutazione.



Lo scrivente, congiuntamente alla Società di Revisione, ritiene appropriato l'inserimento di un'adeguata informativa circa le suddette determinazioni sia nella Nota Integrativa al Bilancio chiuso al 31.12.2024 nonché nella Relazione di Gestione.

Il Collegio Sindacale ribadisce le raccomandazioni già in precedenza espresse circa la valutazione dell'adozione di deliberazioni in grado di preservare la stabilità finanziaria e l'interesse collettivo,

Il Collegio Sindacale attesta di non aver riscontrato aspetti critici rinvenienti dalla Società di Revisione, avendo peraltro 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.

A nostro giudizio, il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024 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.

In considerazione di quanto in precedenza evidenziato, tenuto conto che non sono emersi rilievi o riserve, questo Collegio Sindacale, per quanto di competenza e al meglio delle proprie conoscenze, ritiene di esprimere il proprio parere di conformità alle norme di stesura del Bilancio di esercizio che risulta essere pertanto redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e reddituale ed il risultato economico d'esercizio di Banca Centrale.

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.



Signori Soci,

invitiamo ad approvare il progetto di Bilancio per l'esercizio 2024, 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, 05 maggio 2025

Il Collegio Sindacale

Rag. Pier Angela Gasperoni



Dott.ssa Valentina Di Francesco



Dott.ssa Monica Zafferani



# Relazione della Società di Revisione al Bilancio d'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024





**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*

**Giudizio**

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 31/12/2024, dal Conto economico dell'esercizio chiuso a tale data e dalla Nota integrativa.

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 31/12/2024 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data.

**Elementi alla base del giudizio**

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.

**Richiamo di informativa**

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

- Nel corso dell'esercizio 2024 ha preso avvio la causa civile n. 93/2024 promossa da Asset Banca S.p.A. in Liquidazione Volontaria e alcuni soci azionisti della medesima contro la Banca che si è costituita in giudizio il 27 giugno 2024. Come già illustrato anche nei bilanci 2022 e

Solution S.r.l.

Via XXVIII Luglio, 212 - 47893 Borgo Maggiore - Repubblica di San Marino  
Tel. 0549 888803 - Fax 0549 888804 - E-mail: info@solution.sm



Iscritta al n. 4650 del Pubblico Registro delle Società in data 06 marzo 2007 - Iscritta al n. 11 del Registro Revisori Contabili - Cap. Soc. 26.000,00 Euro i.v. - C.O.E. SM 21110



2023 la vertenza ha come oggetto il risarcimento dell'eventuale danno patito dalla parte attrice in seguito a provvedimenti di rigore assunti da Banca Centrale nell'anno 2017 e la cui puntuale quantificazione è stata demandata al giudice. Allo stato attuale la vertenza è ancora nella fase iniziale del contraddittorio, nell'ambito della quale le parti hanno depositato proprie memorie a sostegno delle tesi rispettivamente proposte.

In tale ambito la Banca, il 5 dicembre 2024, ha altresì avanzato istanza di citazione in giudizio della propria Compagnia Assicurativa.

In ragione delle suddette circostanze, anche con riferimento al bilancio 2024, la Banca ha pertanto dovuto necessariamente operare un giudizio prognostico sia sul grado di avveramento della condizione da cui dipende l'esistenza degli elementi costitutivi della passività potenziale sia, in secondo luogo, sul processo di stima di un eventuale fondo, concludendo, segnatamente con riferimento a tale ultimo punto, sull'impossibilità di addivenire ad una stima attendibile dell'importo che potrà essere unicamente definito nell'ambito di una consulenza tecnica d'ufficio eventualmente disposta dal Giudice.

Da detto giudizio prognostico si è dedotta l'insussistenza di almeno una delle due condizioni indicate; pertanto la passività potenziale, anche a mente dei principi contabili comunemente accettati, non ha prodotto la rilevazione di un accantonamento in bilancio, ma solo una descrizione in Nota integrativa nella sezione 18 del Passivo dedicata ai fondi e segnatamente a quelli per rischi ed oneri (paragrafo 18.4).

- La Banca ha deliberato un accantonamento al Fondo Rischi Finanziari Generali per circa Euro 1,03 milioni con lo scopo di ricostituire, in parte, le riserve patrimoniali precedentemente erose per coprire i disavanzi registrati negli esercizi passati e chiudere l'esercizio in pareggio. Il Fondo Rischi Finanziari Generali riporta, al 31/12/2024, un saldo finale di Euro 29,14 milioni, il tutto come meglio dettagliato al paragrafo 19.1 della Nota integrativa.

### 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

Solution S.r.l.

Via XXVIII Luglio, 212 - 47893 Borgo Maggiore - Repubblica di San Marino  
Tel. 0549 888803 - Fax 0549 888804 - E-mail: info@solution.sm

Iscritta al n. 4650 del Pubblico Registro delle Società in data 06 marzo 2007 - Iscritta al n. 11 del Registro Revisori Contabili - Cap. Soc. 26.000,00 Euro I.v. - C.O.E. SM 21110




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

Solution S.r.l.

Via XXVIII Luglio, 212 - 47893 Borgo Maggiore - Repubblica di San Marino  
Tel. 0549 888803 - Fax 0549 888804 - E-mail: info@solution.sm

Iscritta al n. 4650 del Pubblico Registro delle Società in data 06 marzo 2007 - Iscritta al n. 11 del Registro Revisori Contabili - Cap. Soc. 26.000,00 Euro I.v. - C.O.E. SM 21110




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.

San Marino, 5 maggio 2025

SOLUTION S.r.l.



Marco Stolfi

Presidente del C.d.A.

---

Solution S.r.l.

Via XXVIII Luglio, 212 - 47893 Borgo Maggiore - Repubblica di San Marino  
Tel. 0549 888803 - Fax 0549 888804 - E-mail: info@solution.sm

Iscritta al n. 4650 del Pubblico Registro delle Società in data 06 marzo 2007 - Iscritta al n. 11 del Registro Revisori Contabili - Cap. Soc. 26.000,00 Euro iv. - C.O.E. SM 21110



---

# Fondo di Garanzia dei Depositanti





**INDICE**

<b>Rendiconto di gestione esercizio 2024: Situazione Patrimoniale .....</b>	<b>98</b>
<b>Rendiconto di gestione esercizio 2024: Situazione Reddittuale .....</b>	<b>99</b>
<b>Rendiconto di gestione esercizio 2024: Nota Integrativa .....</b>	<b>101</b>
<b>Relazione del Collegio Sindacale al Rendiconto di gestione esercizio 2024 .....</b>	<b>107</b>
<b>Relazione della Società di Revisione al Rendiconto di gestione esercizio 2024.....</b>	<b>113</b>



## Rendiconto di gestione esercizio 2024: Situazione Patrimoniale

ATTIVITA'	31/12/2024		31/12/2023	
	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>11.672.872</b>	<b>100%</b>	<b>10.879.791</b>	<b>100%</b>
B.1. Pronti contro termine attivi	11.672.872	100%	10.879.791	100%
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>17.821</b>	<b>0%</b>	<b>11.400</b>	<b>0%</b>
<b>E. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>11.690.693</b>	<b>100%</b>	<b>10.891.191</b>	<b>100%</b>

PASSIVITA'	31/12/2024	31/12/2023
	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	31/12/2024	31/12/2023
	Valore complessivo	Valore complessivo
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>11.690.693</b>	<b>10.891.191</b>



## Rendiconto di gestione esercizio 2024: Situazione Reddituale

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</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>447.064</b>	<b>304.374</b>
Interessi attivi e proventi assimilati	447.064	304.374
Incrementi/decrementi di valore	0	0
Utili/perdite da realizzi	0	0
<b>Risultato gestione crediti</b>	<b>447.064</b>	<b>304.374</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 della gestione cambi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Risultato gestione altre operazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b><u>RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE CARATTERISTICA</u></b>	<b>447.064</b>	<b>304.374</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>447.064</b>	<b>304.374</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>39.809</b>	<b>5.102</b>
Altri ricavi	39.809	5.103
Altri oneri	0	1
<b><u>UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO</u></b>	<b>486.873</b>	<b>309.476</b>



---

# Rendiconto di gestione esercizio 2024: 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 Reddituale 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 della Banca Centrale al Consiglio Grande e Generale una più ampia rappresentazione dell'andamento della gestione ai sensi dell'art. III.III.2, comma 2, del Regolamento 2016-01.

## 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 2024, si precisa che non ne sono presenti in portafoglio a tale data.

## Parte A – Attività e Passività e Patrimonio netto del Fondo

---

### Sezione 1 - 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.1. Pronto contro termine attivi

<b>Crediti</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Pronti contro termine attivi	11.672.872	10.879.791
Altri	0	0
<b>Totale</b>	<b>11.672.872</b>	<b>10.879.791</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 le condizioni definite dal Consiglio Direttivo della medesima BCSM, nella seduta del 12 aprile 2017 ed aggiornate nelle sedute del 27 novembre 2019 e del 30 aprile 2024.

I ratei per interessi maturati a fine esercizio su dette operazioni sono pari a € 176.089 e sono compresi nella voce in argomento.

Come per l'esercizio precedente, anche per il 2024, si è scelto di allocare le risorse del Fondo in operazioni di pronti contro termine, in ragione della maggiore remunerazione, rispetto a quella riconosciuta al deposito in conto corrente.

### B.2. Altri

Alla data di riferimento del presente rendiconto il Fondo non ha in corso operazioni di concessione di crediti.

## **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>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Liquidità	17.821	11.400
<b>Totale</b>	<b>17.821</b>	<b>11.400</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 € 6, sono compresi nella voce in argomento.



## **E. ALTRE ATTIVITA'**

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

## **Sezione 2 – 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 3 – Valore complessivo netto**

<b>Valore complessivo netto del Fondo</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Patrimonio netto a inizio periodo</b>	<b>10.891.191</b>	<b>10.081.775</b>
Incrementi	312.629	499.940
Decrementi	0	0
Risultato di periodo	486.873	309.476
<b>Patrimonio netto a fine periodo</b>	<b>11.690.693</b>	<b>10.891.191</b>

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

- a. l'incremento, pari a € 312.629, si riferisce alla contribuzione ordinaria, al netto degli impegni di pagamento rilasciati dai soggetti aderenti, per effetto dell'applicazione di una aliquota contributiva per l'anno 2024 dello 0,041% dei depositi protetti al 31/12/2023; tale aliquota è stata determinata per il raggiungimento dell'obiettivo minimo del livello di copertura del Fondo, definito dall'art. III.II.1, comma 1, del Regolamento 2016-01, stabilito a livello europeo nello 0,8% dei depositi protetti entro il 3 luglio 2024.

Inoltre, ai sensi dell'art. III.II.1, comma 2, del sopra citato Regolamento, tale obiettivo può essere raggiunto anche mediante impegni di pagamento rilasciati dai soggetti aderenti; tali impegni non possono superare il 30% dell'attivo netto del Fondo. Nel corso dell'anno 2024 sono stati rilasciati al Fondo nuovi impegni di pagamento per un importo pari a € 361.203.

Per effetto di quanto sopra indicato il Fondo ha raggiunto il livello obiettivo dello 0,8% sopra citato entro il termine stabilito del 3 luglio 2024.

Al 31/12/2024, considerando anche i complessivi impegni di pagamento rilasciati dai soggetti aderenti di cui al seguente punto I, nonché il risultato di periodo, **la dotazione finanziaria del Fondo risulta essere pari a € 13.642.808;**

- b. il risultato di periodo, pari a € 486.873, è esente da imposta in funzione delle caratteristiche istituzionali del Fondo.



## **I. IMPEGNI, GARANZIE RILASCIATE E ALTRI CONTI D'ORDINE**

<b>Impegni</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Garanzie ricevute dalle banche	1.952.115	1.590.912
<b>Totale</b>	<b>1.952.115</b>	<b>1.590.912</b>

Gli impegni di pagamento ricevuti dai soggetti aderenti, ai sensi dell'art. III.II.1, comma 2, del Regolamento 2016-01, sono totalmente garantiti dai depositi vincolati accesi presso Banca Centrale della Repubblica di San Marino.

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

L'esercizio in esame presenta un risultato positivo pari a € 486.873. 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**

<b>Crediti</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Interessi attivi e proventi assimilati	447.064	304.374
Incrementi/decrementi di valore	0	0
Utili/perdite da realizzi	0	0
<b>Totale</b>	<b>447.064</b>	<b>304.374</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 dalla gestione di 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 corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato operazioni in cambi.

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

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



## Sezione 7 – Oneri finanziari

Nel periodo in esame non sono stati accessi finanziamenti.

## Sezione 8 – Oneri di gestione

Per l'esercizio 2024, come per l'esercizio precedente, le spese di funzionamento del Fondo sono state sostenute dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino, come stabilito con delibera del 6 agosto 2018 dal Consiglio Direttivo della medesima.

## Sezione 9 – Altri ricavi e oneri

<b>Altri ricavi e oneri</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Altri ricavi	39.809	5.103
Altri oneri	0	1
<b>Totale</b>	<b>39.809</b>	<b>5.102</b>

Gli "Altri ricavi" si riferiscono, in minima parte, agli interessi maturati sul conto corrente aperto presso la Banca Centrale della Repubblica di San Marino e alla ricezione di € 39.757 devoluti al Fondo ai sensi art. 7, commi 3 e 5, della Legge n. 207 del 22/12/2021.

## Parte C – Altre informazioni

Non ci sono altre informazioni da fornire.



# Relazione del Collegio Sindacale al Rendiconto di gestione esercizio 2024





**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**  
**AL RENDICONTO DI GESTIONE ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2024**  
**FONDO DI GARANZIA DEI DEPOSITANTI**

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

il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2024 che il Consiglio di Amministrazione sottopone 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 Reddittuale, Nota Integrativa, dalla relazione del Collegio Sindacale oltre alla Relazione della Società di Revisione.

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 compresso 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 della Banca Centrale al Consiglio Grande e Generale una più ampia rappresentazione dell'andamento della gestione ai sensi dell'art. III.III.2, comma 2, del Regolamento 2016-01.

Il Rendiconto di gestione esercizio è stato approvato da parte del Consiglio Direttivo in data 18 aprile 2025 e contestualmente è stato messo a disposizione del Collegio Sindacale.

Il Rendiconto di Gestione che viene sottoposto all'esame per la Vostra approvazione evidenzia un risultato positivo (€ 486.873) che trova analitica dimostrazione nelle componenti di reddito rilevate



nel Conto Economico; lo Stato Patrimoniale rappresenta l'attendibile espressione della situazione patrimoniale e finanziaria della società. Tale risultato dell'esercizio è esente da imposta in funzione delle caratteristiche istituzionali del Fondo.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024, 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 Repubblica di San Marino.

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

Il Collegio Sindacale dà atto di aver conferito con la Società di Revisione e con la stessa è intervenuto raccordo sulle attività di rispettiva competenza: 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.

Abbiamo vigilato sull'osservanza delle norme di legge, sulla corretta predisposizione del Rendiconto di gestione, sul Regolamento del Fondo di Garanzia dei Depositanti e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni.

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 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.



Il Collegio Sindacale ha preso atto della Relazione della Società di Revisione nominata dall'Assemblea, pervenutagli in data odierna, che nelle conclusioni esprime il seguente giudizio: *“il rendiconto della gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 31/12/2024 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”*.

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 Gestione del Fondo di Garanzia dei Depositanti al 31/12/2024 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 Direttore Generale e al personale tutto, il proprio ringraziamento in quanto, con la loro collaborazione e con la loro disponibilità, hanno agevolato la comprensione dei fatti e le attività di verifica svolte.

San Marino, 05 maggio 2025

Il Collegio Sindacale

Rag. Pier Angela Gasperoni



Dott.ssa Valentina Di Francesco



Dott.ssa Monica Zafferani





# Relazione della Società di Revisione al Rendiconto di gestione esercizio 2024





**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 31/12/2024, 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 31/12/2024 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. 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 rendiconto. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

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

**B**

Solution S.r.l.

Via XXVIII Luglio, 212 - 47893 Borgo Maggiore - Repubblica di San Marino  
Tel. 0549 888803 - Fax 0549 888804 - E-mail: info@solution.sm

Iscritta al n. 4650 del Pubblico Registro delle Società in data 06 marzo 2007 - Iscritta al n. 11 del Registro Revisori Contabili - Cap. Soc. 26.000,00 Euro I.V. - C.O.E. SM 21110



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 rendiconto della gestione.

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 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;

Solution S.r.l. 

Via XXVIII Luglio, 212 - 47893 Borgo Maggiore - Repubblica di San Marino  
Tel. 0549 888803 - Fax 0549 888804 - E-mail: info@solution.sm

Iscritta al n. 4650 del Pubblico Registro delle Società in data 06 marzo 2007 - Iscritta al n. 11 del Registro Revisori Contabili - Cap. Soc. 26.000,00 Euro I.v. - C.O.E. SM21110



- 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 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 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, 5 maggio 2025

SOLUTION S.r.l.



Marco Stolfi  
Presidente del C.d.A.

---

Solution S.r.l.

Via XXVIII Luglio, 212 - 47893 Borgo Maggiore - Repubblica di San Marino  
Tel. 0549 888803 - Fax 0549 888804 - E-mail: info@solution.sm

Iscritta al n. 4650 del Pubblico Registro delle Società in data 05 marzo 2007 - Iscritta al n. 11 del Registro Revisori Contabili - Cap. Soc. 26.000,00 Euro iv. - C.O.E. SM 21110



BANCA  
CENTRALE



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