

BILANCIO 2020



Banca di San Marino S.p.A.

Sede sociale in Faetano - Strada della Croce, 39 - Repubblica di San Marino

Giuridicamente riconosciuta il 14/03/2001

Iscritta al n. 2430 del Registro delle Società

INDICE

LE FILIALI.....	4
ESPONENTI AZIENDALI.....	5
RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.....	7
SCHEMI DI BILANCIO.....	71
NOTA INTEGRATIVA.....	79
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE.....	159
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE.....	169
2020 FINANCIAL STATEMENT.....	175

SEDE	INDIRIZZO	TELEFONO	FAX	MAIL
FAETANO				
(Direzione Generale)	Strada della Croce, 39	0549 873490	0549 873495	faetano@bsm.sm
Centralino		0549 873411	0549 873401	info@bsm.sm
Segreteria Generale		0549 873400	0549 873401	segreteria@bsm.sm
CITTÀ	Via G. Giacomini, 128	0549 873510	0549 873515	città@bsm.sm
DOGANA	Via 3 Settembre, 252	0549 873520	0549 873525	dogana@bsm.sm
DOMAGNANO	Via XXV marzo, 4	0549 873530	0549 873535	domagnano@bsm.sm
BORGO MAGGIORE	Via O. Scarito, 68	0549 873550	0549 873555	borgo@bsm.sm
GUALDICCIOLO	Via F. da Montebello, 22	0549 873600	0549 873605	gualdicciolo@bsm.sm
MURATA	Via del Serrone, 67/B	0549 873630	0549 873635	murata@bsm.sm
CAILUNGO	Via Scialoja, 4	0549 873660	0549 873665	cailungo@bsm.sm

ESPONENTI AZIENDALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

31 DICEMBRE 2020

Presidente¹

Francesca Mularoni

Vice Presidente²

Alessandra Pesaresi

Consiglieri³

Raffaele Bruni

Jessica Gasperoni

Elisa Zafferani

COLLEGIO SINDACALE

31 DICEMBRE 2020

Presidente⁴

Alessandro Geri

Membri

Luca Marcucci⁵

Andrea Righetti⁶

DIREZIONE GENERALE

31 DICEMBRE 2020

Direttore Generale f. f.⁷

Luigi Scola

¹ Nomina Assemblea del 18 luglio in sostituzione di Marcello Malpeli

² Nomina del Consiglio di Amministrazione del 30 luglio, in sostituzione di Marcello Forcellini (dimissionario dal 17 giugno)

³ Nomina Assemblea del 18 luglio in sostituzione dei precedenti membri Libera Muscioni, Ivan Simetovic, Marcello Forcellini

⁴ Nomina Assemblea del 18 luglio in sostituzione dei membri Stefano Giulianelli e Gian Nicola Berti. La Nomina di Presidente gli viene assegnata con Assemblea del 21 dicembre in sostituzione di Stefano Giulianelli (fino al 18 luglio) e Alessia Scarano (dal 18 luglio al 21 dicembre)

⁵ Nomina Assemblea del 21 dicembre in sostituzione di Alessia Scarano (dimissionaria)

⁶ Nomina Assemblea del 18 luglio in sostituzione dei membri Stefano Giulianelli e Gian Nicola Berti

⁷ Già Vice Direttore Generale. L'incarico della Direzione Generale f. f. gli viene assegnata dal 7 novembre in seguito alle dimissioni del Direttore Generale Luca Lorenzi



Bilancio 2020

Relazione
del Consiglio
di Amministrazione



SALUTO DEL PRESIDENTE

Signori Soci,

arriva a conclusione un biennio straordinariamente anomalo.

Ci siamo trovati in un cambiamento d'epoca, mentre pensavamo di vivere in un'epoca di cambiamenti.

Questa fase dolorosa, che ha causato la perdita di tante persone nella nostra Repubblica, ha portato grandi turbamenti, ma ha anche svelato nuovi scenari, ha riaffermato alcune verità: l'interdipendenza di tutti, la necessità di cooperazione per affrontare e risolvere i problemi, da quelli ambientali a quelli primari della sanità, l'importanza dei beni comuni come la salute, la possibilità di una nuova organizzazione del lavoro.

A livello economico il peso della pandemia è stato e sarà rilevante, pertanto serve il concorso di tutte le energie, non solo per ripartire da dove ci si siamo fermati, non semplicemente per un "ripristino delle condizioni", ma per una rigenerazione, riproposizione, rimodulazione degli stili di vita e delle regole di governo dell'economia. In questo scenario, la nostra Banca, in coerenza con l'identità mutualistica di Banca della comunità, non ha fatto mancare il proprio sostegno e la propria vicinanza a famiglie, imprese, associazioni, realtà del territorio. Lo ha fatto in molti modi, sul piano del credito, dell'accompagnamento di famiglie e imprese, delle esigenze dei propri lavoratori. Avrebbe probabilmente dovuto fare di più, ma le condizioni patrimoniali ed economiche ci hanno visti impegnati nel fare il massimo con le risorse a disposizione.

Dalle statistiche socio-economiche emerge, come ancora di più nelle difficoltà, che il modello di Banca di relazione a ispirazione mutualistica e comunitaria è pienamente attuale: se rigorosa nella gestione, la relazione con il territorio consente alle Banche cooperative di adattarsi alle situazioni e a rispondere alle esigenze della comunità. In BSM tutto questo lo abbiamo visto nell'aumento della quota di mercato, nei volumi della raccolta sorretti da una forte determinazione aziendale nell'efficientare e selettivamente potenziare le strutture aziendali, al fine di conseguire economie di scala in alcuni specifici ambiti rispondendo ai bisogni di Soci e Clienti.

Le Casse Rurali giudicate "un paradosso economico" restano ancor oggi vive poiché hanno mostrato la capacità di sopravvivere dominando il tempo, facendo leva sulla propria identità originale come chiave di competitività; BSM, che ha propria l'identità cooperativa, resta oggi più che mai presente e viva sul mercato per aver mostrato la sua resilienza.

L'anno 2020, da un lato, è stato segnato dall'emergenza epidemiologica che ha certamente reso difficoltoso l'esercizio dell'attività bancaria, ma che nonostante tutto ha consentito di raggiungere risultati oltremodo positivi rispetto a quelli attesi con il piano industriale triennale definito nel 2019.

Come si avrà modo di vedere, l'analisi del Bilancio darà conto degli sforzi sostenuti per contenere il risultato negativo (-7,4% sulle ipotesi) e consentendo di adottare politiche prudenziali ed operazioni straordinarie (costo del lavoro, adeguamento dei fondi rischi) che diversamente avrebbero esposto una perdita significativamente inferiore all'attuale (-32,2%).

L'inciso è dovuto al solo fine di rappresentare come per questo Consiglio il ripristino della condizione di redditività, con particolare attenzione alla marginalità delle operazioni, fondamento di un business ben lontano dalla logica dei volumi, sia la *mission* del triennio. Ritornare in breve termine alla redditività è una condizione imprescindibile affinché sia ancora possibile, per l'Ente e la Banca, perseguire finalità di utilità sociale, mutualistiche e promuovere lo sviluppo della comunità sammarinese.

Ogni azione economica produce effetti sulle persone, l'ambiente, la comunità.

Essere BSM significa essere impegnati a misurare i nostri risultati in modo integrato sotto il profilo economico, sociale ed ambientale.

Stare in BSM è stupire per la particolare attenzione all'indirizzo dell'attività bancaria affinché sia rivolto a tutte le componenti dell'economia locale, perseguendo il principio di omogeneità della compagine sociale e della pretesa della sua solvibilità, nonché di sviluppo del territorio, fornendo assistenza economico-finanziaria costante alle famiglie, piccole-medie imprese e giovani prossimi all'inserimento nel mondo del lavoro.

Fare BSM è ricercare costantemente una efficienza economica ed una efficacia gestionale, che superano il particolarismo, per stabilizzare un equilibrio reddituale attraverso cui generare elementi primari di Patrimonio, condizione necessaria per "stare" ed "essere" BSM.

Il Bilancio rappresenta il rendiconto delle attività svolte durante l'esercizio 2020; in esso sono riportate le operazioni sostenute dalla Banca, con una focalizzazione necessaria nel privilegiare i fattori di riequilibrio del conto economico, contemperando le esigenze di natura sociale ed economica presenti sul nostro territorio.

L'annualità 2020 nella quale ricorre il nostro centenario e per il quale Ente Cassa di Faetano è impegnato a darne giusta evidenza con i festeggiamenti nel corso del 2021, segna già oggi, pur nel rafforzamento della tradizione, una importante discontinuità con il recente passato.

Crediamo fermamente che Rinnovare per BANCA DI SAN MARINO, significa "pensarsi banca" dentro un futuro comune, da costruire insieme, significa responsabilità, perché ciascuno di noi è prezioso protagonista del futuro del nostro Paese.

Il 2020 è stato indubbiamente un anno eccezionale e drammatico sotto molteplici aspetti a partire da quello sanitario, sociale ed indubbiamente economico.

A gennaio, a seguito del primo focolaio da COVID-19 individuato nella città cinese di Wuhan e ad un conseguente primo *lockdown* senza precedenti, l'O.M.S. ha dichiarato l'emergenza sanitaria internazionale, proclamata nel corso del mese marzo a tutti gli effetti pandemia.

Nei mesi successivi, sia pure con modalità e tempistiche differenti, le iniziative messe in campo per cercare di contenere la pandemia sono risultate di carattere globale, caratterizzate principalmente da limitazioni nelle relazioni e negli spostamenti delle persone, determinando una straordinaria frenata nei consumi, negli scambi commerciali e nella produzione mondiale, nonché l'incremento significativo dei tassi di disoccupazione.

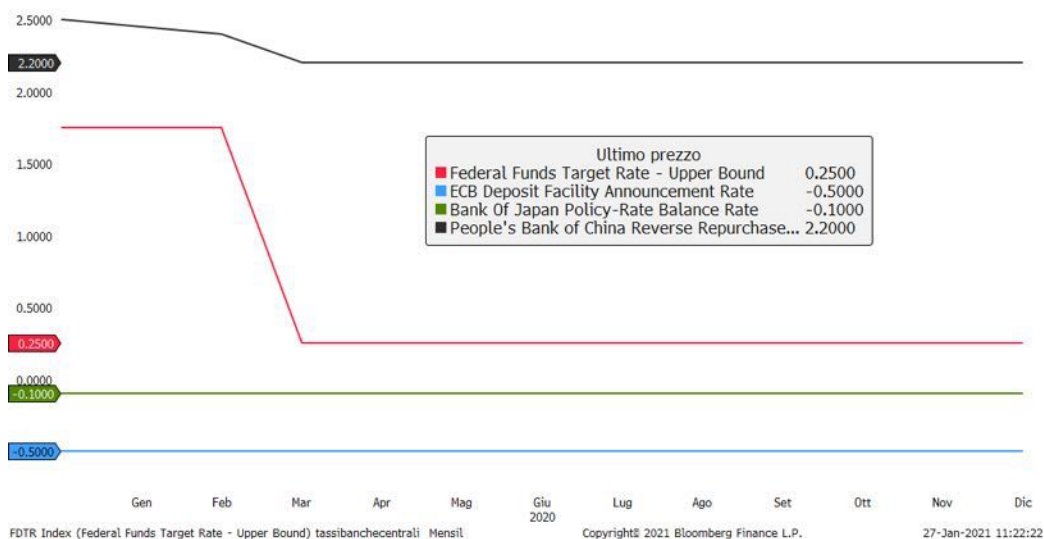
Il PIL mondiale, dopo aver evidenziato nel durante rallentamenti ben più importanti, ha registrato nell'anno una flessione del 3,5% determinata nel dettaglio dal -3,4% degli Stati Uniti, dal -7,2% dell'Eurozona e dal +2,3% della Cina e da un calo del commercio globale vicino al 10%.

Parallelamente i mercati finanziari, nel corso del primo trimestre, hanno registrato sulle diverse *asset class* un crollo epocale in termini di velocità e profondità, seguito nei mesi successivi da un progressivo e generalizzato recupero grazie principalmente alle ulteriori e straordinarie misure istituzionali di sostegno monetarie e fiscali destinate, ancora una volta, ad incrementare notevolmente l'indebitamento globale.

Quanto sopra, oltre a rendere ancora più evidente l'indubbia dipendenza dei mercati e delle dinamiche di crescita economica da misure espansive progressivamente più straordinarie di governi e banche centrali, ha in parte ridotto l'attenzione su numerosi altri temi legati alla Brexit, risoltasi sul finire dell'anno, alla "trade war" tra USA e Cina ed alle Presidenziali statunitensi che hanno visto un discusso avvicendamento Trump/Biden.

Le politiche monetarie delle principali economie sono risultate generalmente espansive in termini convenzionali e non convenzionali.

Tassi di riferimento delle principali banche centrali



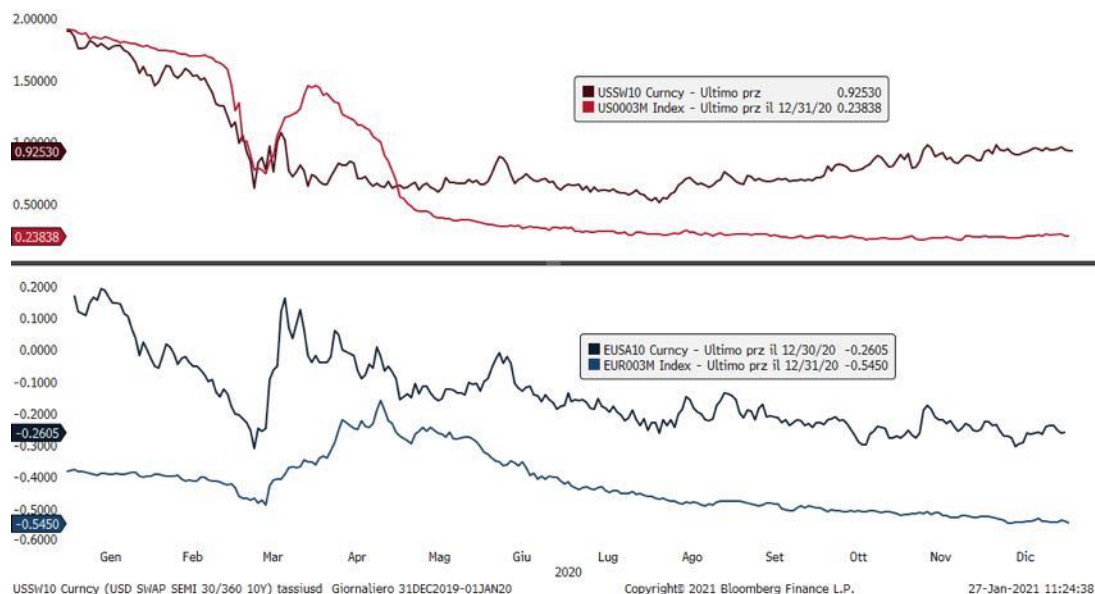
La FED, al fine di contrastare le conseguenze economiche della pandemia, è intervenuta pesantemente nel corso del mese di marzo riducendo l'intervallo dei tassi di riferimento da 1,5% - 1,75% a 0% - 0,25%, implementando un ulteriore illimitato *quantitative easing* e annunciando l'intenzione di utilizzare tutti gli strumenti a disposizione per supportare l'economia statunitense e ipotizzando successivamente il mantenimento di tale livello di tassi fino alla fine del 2023.

Allo stesso modo la BCE, lasciando invariato il tasso sui depositi a -0,5%, è intervenuta avviando a marzo un nuovo massiccio programma di acquisto titoli, ampliando successivamente anche la base dei titoli negoziabili e ribadendo in sostanza il celeberrimo *"whatever it takes"* concepito dal precedente Presidente Draghi.

Anche la BoJ e la PBoC, in linea con tutte le principali banche centrali, hanno confermato politiche fortemente espansive attraverso l'immissione di liquidità e riducendo, nel caso cinese, i propri tassi di riferimento.

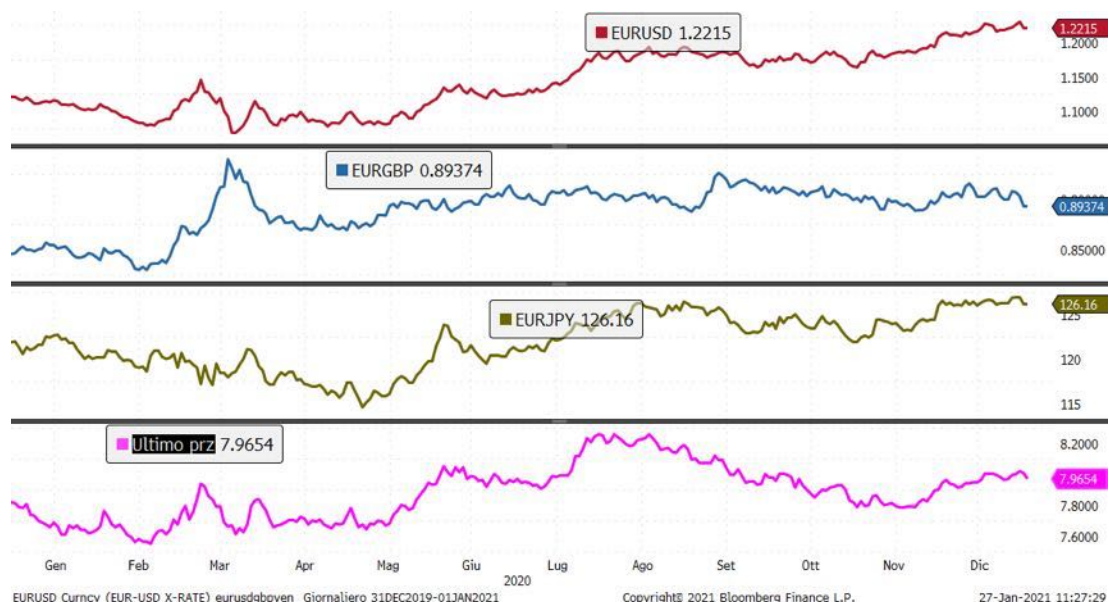
Di conseguenza si è assistito ad un ulteriore abbassamento delle curve dei tassi in USD ed Euro. Sul fronte statunitense si è assistito ad una flessione del tasso decennale da 1,89% a 0,92% con un minimo ad agosto di 0,5% e del trimestrale da 1,9% a 0,23% con un minimo a novembre di 0,2%. Parallelamente la parte decennale della curva europea è scesa da 0,19% a -0,26% con un minimo di -0,31% mentre sulla durata trimestrale da -0,38% a -0,54%.

Andamento tassi a 3m e 10y USD ed Euro



Sul fronte valutario l’Euro si è tendenzialmente rivalutato nei confronti delle principali divise ed in particolare sul dollaro statunitense a seguito della decisa politica espansiva della FED, dimostrando come in passato la minore capacità di utilizzo dell’Eurozona della leva valutaria nelle fasi di crisi. Il cambio EUR/USD è passato da 1,12 a 1,22, quello EUR/GBP da 0,84 a 0,89 sia pure si sia scongiurata una “hard brexit” sul fine anno, l’EUR/JPY da 1,22 a 1,26 e quello EUR/CNY da 7,80 a 7,96.

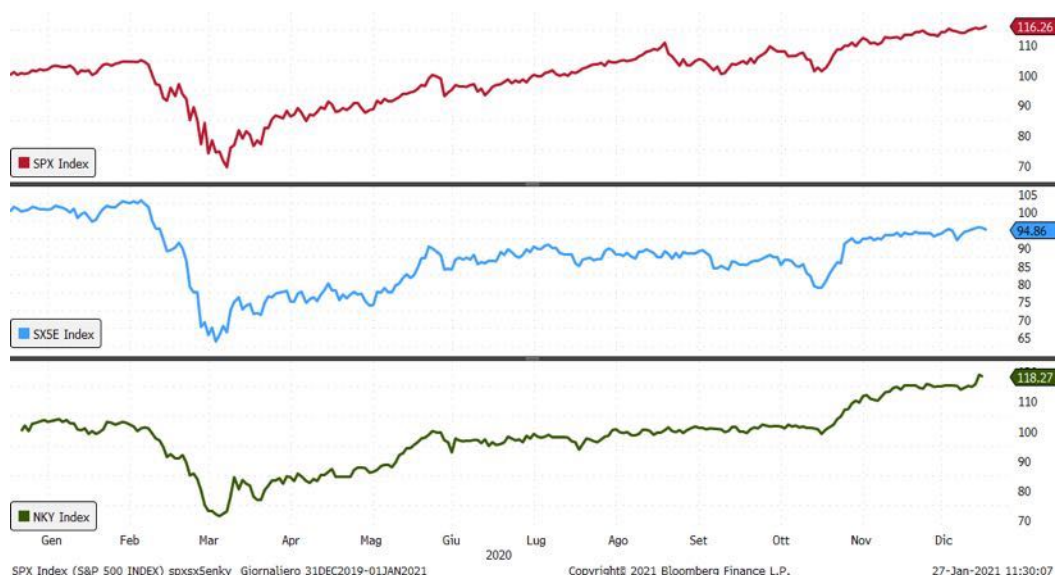
Rapporti di cambio 2020 Euro vs USD, GBP e YEN



Gli effetti negativi della pandemia, in uno scenario economico che già alla vigilia presentava caratteristiche di fine ciclo, hanno innescato nel corso del primo trimestre uno straordinario e generalizzato *sell-off* ed evidenziato, sia sul comparto azionario che obbligazionario, un *drawdown* senza precedenti. Tuttavia, con consistenza inaspettata, si è registrato successivamente un netto recupero che ha portato gran parte delle *asset class* a conseguire *performance* positive sul fine anno, principalmente grazie agli interventi espansivi e di sostegno istituzionali e per le aspettative positive sulla realizzazione di un vaccino efficace in tempi relativamente brevi.

I principali listini azionari di USA, Europa e Giappone (S&P500, Eurostoxx50, Nikkei225) hanno evidenziato rispettivamente un +17,3%, -2,3% e +20,9%, dopo aver registrato a marzo minimi di -30%, -35% e -29%. Allo stesso modo altri importanti listini quali quelli di Cina, Russia e Brasile hanno conseguito *performance* positive rispettivamente del 27,8%, 14,7% e 2,9% dopo aver toccato minimi del -13%, -30% e -45%.

Performance indici azionari S&P500, Eurostoxx50 e Nikkei



Di pari passo i mercati obbligazionari, soprattutto *corporate*, hanno registrato flessioni particolarmente intense anche sulle *duration* più brevi derivanti da un impetuoso *spike* dei *credit spreads*. Come per il comparto azionario, anche gli *spread* di credito si sono ridimensionati progressivamente, tornando molto vicino ai minimi storici e determinando un sostanziale recupero per tutto il comparto.

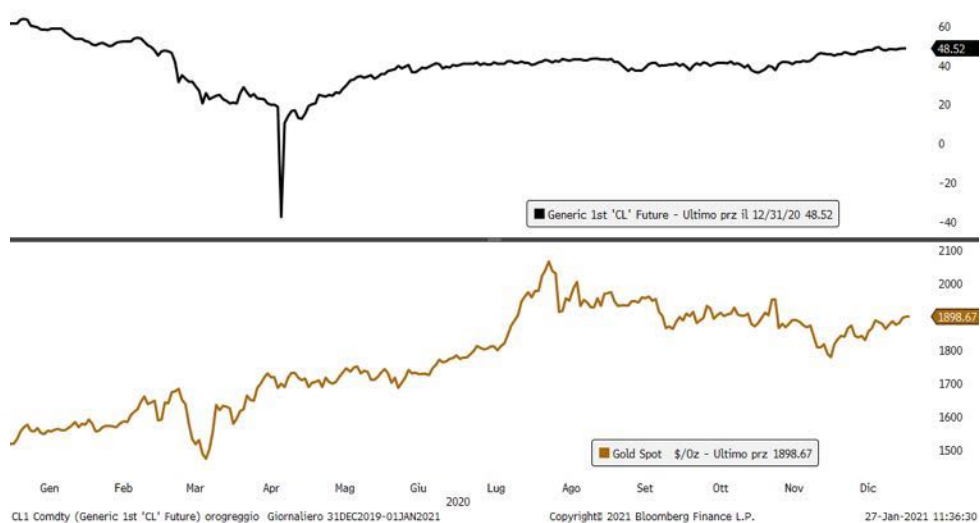
Spread di credito: 5y ITRX investment grade e speculative grade



MATERIE PRIME

Le conseguenze dell'emergenza COVID-19 hanno impattato inevitabilmente anche sul settore delle *commodities* e ovviamente in maniera differente a seconda delle specifiche tipologie. In particolare l'Oro, considerato da sempre un bene rifugio, ha evidenziato le sue doti di resilienza nelle fasi più negative e registrato nel corso dell'anno un apprezzamento da 1.518 a 1.898 usd/oz. Il crollo dell'economia e delle attività del settore industriale hanno fortemente penalizzato le quotazioni del petrolio che ha visto scambiare in certi momenti il *future* WTI addirittura a livelli negativi. La miscela statunitense è passata dagli iniziali 55 USD/brl a 48 USD/brl segnando un sostanziale recupero dai minimi al pari delle più ordinarie *asset class*. Tra le altre materie prime va segnalato ancora una volta un calo del Gas naturale vicino al 30%, il rialzo del Rame di oltre il 20% e delle *soft commodities* in particolare Mais e Soia.

Andamento 2020 Greggio e Oro



Se la crisi sanitaria e quella economica renderanno meno probabile una rapida ripresa dei mercati internazionali, ancora più difficile pare la ripresa per la Repubblica di San Marino, che già viveva una condizione di crisi del tutto particolare, che perdura da oltre un decennio, con alcune criticità strutturali interne che hanno determinato la progressiva perdita di ricchezza e competitività dell'economia sammarinese.

Gli effetti devastanti del Covid 19 hanno infatti colpito duramente anche il nostro Paese; in una prima fase, per l'elevato numero di contagi in rapporto alla popolazione, e nondimeno per l'impatto della pandemia sugli operatori economici e le famiglie.

Al riguardo, numerosi sono stati i Decreti e le Ordinanze emesse dalle Autorità Sammarinesi, volti a contenere quanto più possibile la diffusione della malattia, imponendo un *lockdown* su tutto il territorio e incoraggiando, quando possibile, il lavoro con metodologia *smart working*, e a preservare le famiglie e le attività economiche locali, introducendo misure straordinarie di sostegno.

Con riferimento ai dati disponibili riferiti al sistema economico del 2020 si rappresenta quanto segue.

A fine anno il numero totale dei lavoratori dipendenti è di 19.631 (-331 unità a/a), di cui 3.564 impiegati nel settore pubblico (-79 unità dal 2019); i disoccupati (1.287), scendono ulteriormente nel 2020, seppure con un ritmo più contenuto rispetto a quanto rilevato nel 2019: da -82 a -46 unità.

Il settore manifatturiero si conferma il comparto trainante dal punto di vista di interscambio con l'estero (principalmente l'Italia) e occupazionale, nonostante la riduzione delle imprese operanti in Repubblica (-18 a/a). In termini di forza lavoro, il comparto assorbe il 40,13% dei lavoratori dipendenti del settore privato, riscontrando una diminuzione complessiva di sole 51 unità a fronte di una variazione complessiva dei lavoratori dipendenti di 252 unità.

Il settore turistico è confermato essere quello più colpito dalla pandemia: l'afflusso turistico infatti scende del 46,72% dal 2019 e, nell'ordine del -50% circa, si confermano i dati relativi agli arrivi e al numero delle presenze in Repubblica.

Le iniziative messe in atto dall'esecutivo, non ultimo il ricorso a finanziamenti internazionali con il collocamento di un'emissione obbligazionaria di 490 milioni e gli interventi su Cassa di Risparmio (ricapitalizzazione con il prestito irredimibile e contenimento dei costi), non sono ritenute tuttavia sufficienti a migliorare le valutazioni effettuate da Fitch, che conferma il rating BB+ con *outlook* negativo. A pesare sul giudizio fornito dalla società di rating sono il debito elevato e le criticità del sistema bancario e finanziario, gravato da capitale insufficiente e NPL in crescita. In merito alla gestione degli NPL si stanno attendendo le riforme legali, fiscali e normative: *i)* legge sulla cartolarizzazione, *ii)* creazione di un veicolo centralizzato, *iii)* introduzione di procedure più efficaci per ridurre i tempi necessari ai creditori per l'acquisizione dei beni dati in garanzia e *iv)* l'apertura del mercato immobiliare ai non residenti.

La tabella di seguito rappresentata dà evidenza dell'evoluzione dei principali aggregati patrimoniali del Sistema Bancario di San Marino dal dicembre 2019. Il documento, elaborato dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino, aggrega i dati di tutti gli Enti Creditizi della Repubblica come dagli stessi trasmessi nella Situazione Contabile periodica.

Dall'analisi emerge uno scostamento della raccolta complessiva della clientela di 64 milioni di euro (+1,22%) e una riduzione degli impieghi lordi verso la clientela di 136 milioni di euro (-5,16%), e delle sofferenze di 7 milioni di euro. L'incidenza delle sofferenze sul totale dei crediti erogati sale a rappresentare il 31,08% del totale, +135 bp dal dicembre 2019.

In aumento il valore di Patrimonio Netto delle Banche per effetto della copertura della perdita d'esercizio del 2019 dell'Istituto Bancario partecipato dallo Stato, della completa rimozione, ai sensi del programma di risoluzione e in conformità a quanto previsto dalle Leggi n. 102/2019 e n. 115/2019, del deficit patrimoniale residuo di Banca CIS, nonché alle rivalutazioni dei beni di impresa operata da alcuni intermediari.

Sistema Bancario Sammarinese (dati in milioni di Euro)	dic-19	mar-20	giu-20	set-20	dic-20	Δ ass. 12/20 - 12/19	Δ% 12/20 - 12/19
Raccolta del Risparmio	3.611	3.533	3.549	3.541	3.629	18	0,50%
Raccolta Indiretta	1.623	1.479	1.573	1.623	1.669	46	2,85%
Raccolta Totale	5.233	5.012	5.122	5.164	5.298	64	1,22%
Impieghi lordi clientela	2.636	2.631	2.570	2.552	2.500	-136	-5,16%
<i>di cui sofferenze</i>	784	799	777	776	777	-7	-0,86%
Sofferenze/Impieghi lordi	29,73%	30,36%	30,24%	30,39%	31,08%		135 b.p.
Impieghi lordi/Raccolta Diretta	73,00%	74,48%	72,40%	72,08%	68,89%		-411 b.p.
Totale attivo	4.206	4.068	4.108	4.074	4.181	-25	-0,58%
Patrimonio netto	231	206	203	222	269	39	16,81%
Patrimonio netto/Totale attivo	5,48%	5,07%	4,95%	5,46%	6,44%		96 b.p.

EVOLUZIONE NORMATIVA SAMMARINESE

Legislatore Sammarinese - Normativa Primaria	
Decreto Legge 31 dicembre 2020 n. 224	Interventi straordinari in ambito economico a supporto dell'emergenza economica causata da COVID - 19
Legge 23 dicembre 2020 n. 223	Bilanci di Previsione dello Stato e degli Enti Pubblici per l'esercizio finanziario 2021 e Bilanci Pluriennali 2021/2023
Decreto Legge 22 dicembre 2020 n. 221	Ulteriori disposizioni per il potenziamento delle misure di contrasto alla diffusione dell'epidemia da COVID-19
Decreto Legge 17 dicembre 2020 n. 219	Potenziamento delle misure di contrasto alla diffusione dell'epidemia da COVID-19
Decreto Legge 7 dicembre 2020 n. 212	Disposizioni inerenti le operazioni di finanziamento destinate all'acquisizione di risorse finanziarie da parte dello stato mediante finanziamenti internazionali
Decreto Legge 4 dicembre 2020 n. 210	Ratifica Decreto – Legge 17 settembre 2020 n.153 - Adeguamento della legislazione nazionale alle convenzioni e agli standard internazionali in materia di trattamenti di dati personali e di prevenzione e contrasto del riciclaggio e del finanziamento del terrorismo
Errata Corrige al Decreto Legge 26 novembre 2020 n. 206	Ulteriori disposizioni per il contrasto alla diffusione dell'epidemia da COVID-19
Decreto Legge 26 novembre 2020 n. 206	Ulteriori disposizioni per il contrasto alla diffusione dell'epidemia da COVID-19
Decreto Legge del 24 novembre 2020 n. 205	Ulteriori interventi a supporto dell'emergenza economica causata da COVID-19
Legge 13 novembre 2020 n. 202	Disciplina del lavoro agile
Legge 9 novembre 2020 n. 196	Il Variazione al Bilancio di previsione dello Stato e degli Enti del Settore Pubblico Allargato per l'Esercizio Finanziario 2020, modifiche alla Legge 19 novembre 2019 n.157 e successive modifiche
Errata Corrige al Decreto Legge 29 ottobre 2020 n. 193 - abrogato	Disposizioni per il contrasto alla diffusione dell'epidemia da COVID-19
ABROGATO - Decreto Legge 12 ottobre 2020 n. 187	Disposizioni per il contrasto alla diffusione dell'epidemia da COVID-19
Regolamento 25 settembre 2020 n. 7	Misure per prevenire, contrastare e reprimere il finanziamento del terrorismo, della proliferazione delle armi di distruzione di massa e l'attività dei paesi che minacciano la pace e la sicurezza internazionale
Decreto Legge 22 settembre 2020 n. 156 - Ratifica Decreto Legge 2 settembre 2020 n. 147	Disposizioni preventive per il contrasto alla diffusione dell'epidemia da COVID-19
Decreto Legge 22 settembre 2020 n. 154 - Ratifica Decreto Legge 10 settembre 2020 n. 148	Disposizioni in materia di lotta al terrorismo – Modifiche al Codice Penale
Decreto Legge 17 settembre 2020 n. 153	Adeguamento della legislazione nazionale alle convenzioni e agli standard internazionali in materia di trattamenti di dati personali e di prevenzione e contrasto del riciclaggio e del finanziamento del terrorismo
Decreto Legge 10 settembre 2020 n. 148	Disposizioni in materia di lotta al terrorismo – Modifiche al Codice Penale
Decreto Legge 2 settembre 2020 n. 147	Disposizioni preventive per il contrasto alla diffusione dell'epidemia da COVID-19
Decreto Consiliare 2 settembre 2020 n. 146	Ratifica della Convenzione del Consiglio d'Europa per la prevenzione del terrorismo e relativo Protocollo addizionale

Legislatore Sammarinese - Normativa Primaria	
Decreto Legge 19 agosto 2020 n. 141	Modifica alle disposizioni del comma 2 dell'articolo 15 del Decreto – Legge 24 luglio 2020 n. 122 – Cessazione delle misure straordinarie di proroga termini di scadenza dei procedimenti o attività di competenza della Banca Centrale della Repubblica di San Marino
Decreto Delegato 27 luglio 2020 n. 126 - Ratifica Decreto Delegato 30 giugno 2020 n. 107	Nuova mission di Banca Nazionale Sammarinese S.p.A.
Decreto Legge 27 luglio 2020 n. 123 - Ratifica Decreto – Legge 8 luglio 2020 n. 114	Interventi in ambito di lavoro a supporto dell'emergenza economica causata da COVID-19
Decreto Legge 24 luglio 2020 n. 122 - Ratifica Decreto – Legge 30 giugno 2020 n. 108	Disposizioni finali relative all'emergenza da COVID - 19
Decreto Legge 24 luglio 2020 n. 121 - Ratifica Decreto – Legge 28 maggio 2020 n. 94	Misure urgenti per la riorganizzazione della scuola legate all'emergenza sanitaria provocata da COVID-19
Decreto Legge 8 luglio 2020 n. 114	Interventi in ambito di lavoro a supporto dell'emergenza economica causata da COVID-19
Legge 7 luglio 2020 n. 113	Variazione al Bilancio di Previsione dello Stato e degli Enti del Settore Pubblico Allargato per l'Esercizio Finanziario 2020 e modifiche alla Legge 19 novembre 2019 n. 157
Decreto Legge 6 luglio 2020 n. 111 - Abrogazione Decreto Legge 1 luglio 2020 n. 109	Misure straordinarie di sostegno agli operatori economici post COVID-19
Regolamento 1 luglio 2020 n. 5 - Modifiche al Regolamento n. 3 dell'11 maggio 2020 "Disposizioni applicative del Decreto – Legge 21 aprile 2020 n. 63	Interventi in ambito economico e per il sostegno di famiglie, imprese, lavoratori autonomi e liberi professionisti per affrontare l'emergenza COVID - 19
ABROGATO - Decreto Legge 1 luglio 2020 n. 109	Misure straordinarie di sostegno agli operatori economici post COVID-19
Decreto Legge 30 giugno 2020 n. 108	Disposizioni finali relative all'emergenza da COVID - 19
Decreto Legge 23 giugno 2020 n. 103	Disposizione transitoria per il deposito del bilancio degli istituti di credito presso la sede, per l'anno 2020
Decreto Legge 15 giugno 2020 n. 102	Ulteriori disposizioni per un graduale allentamento delle misure restrittive conseguenti all'emergenza sanitaria da COVID-19 ed interventi in ambito economico
Decreto Legge 2 giugno 2020 n. 98 - Ratifica Decreto – Legge 18 maggio 2020 n. 79	Disposizioni nell'ambito della circolazione, mobilità e spostamenti conseguenti all'emergenza sanitaria da Covid-19
Decreto Legge 2 giugno 2020 n. 97 - Ratifica Decreto – Legge 15 maggio 2020 n. 78	Aggiornamento delle disposizioni per l'allentamento delle misure restrittive relative all'emergenza da Covid-19
Decreto Legge 31 maggio 2020 n. 96	Ulteriori disposizioni per un graduale allentamento delle misure restrittive conseguenti all'emergenza sanitaria da COVID-19
Decreto Legge 28 maggio 2020 n. 94	Misure urgenti per la riorganizzazione della scuola legate all'emergenza sanitaria provocata da COVID-19
Decreto Legge 27 maggio 2020 n. 93 - Ratifica Decreto – Legge 03/05/2020 n. 68 -	Disposizioni per un graduale allentamento delle misure restrittive conseguenti all'emergenza sanitaria da COVID-19
Decreto Legge 26 maggio 2020 n. 91 - Ratifica Decreto – Legge 21 aprile 2020 n. 63	Interventi in ambito economico e per il sostegno di famiglie, imprese, lavoratori autonomi e liberi professionisti per affrontare l'emergenza COVID-19
Decreto Legge 18 maggio 2020 n. 79	Disposizioni nell'ambito della circolazione, mobilità e spostamenti conseguenti all'emergenza sanitaria da COVID-19
Decreto Legge 15 maggio 2020 n. 78	Aggiornamento delle disposizioni per l'allentamento delle misure restrittive relative all'emergenza da Covid-19

Legislature Sammarinese - Normativa Primaria	
Regolamento 11 maggio 2020 n. 3 - Disposizioni applicative del Decreto – Legge 21 aprile 2020 n. 63	Interventi in ambito economico e per il sostegno di famiglie, imprese, lavoratori autonomi e liberi professionisti per affrontare l'emergenza COVID-19
Decreto Legge 3 maggio 2020 n. 68	Disposizioni per un graduale allentamento delle misure restrittive conseguenti all'emergenza sanitaria da COVID-19
Decreto Legge 3 maggio 2020 n. 67	Interventi in ambito di lavoro e pensioni a supporto dell'emergenza economica causata da COVID-19
Decreto Legge 30 aprile 2020 n. 66 - Ratifica Decreto Legge 17 aprile 2020 n. 62	Misure urgenti di contenimento e gestione dell'emergenza da COVID-19 (Coronavirus)
Decreto Legge 21 aprile 2020 n. 63	Interventi in ambito economico e per il sostegno di famiglie, imprese, lavoratori autonomi e liberi professionisti per affrontare l'emergenza COVID-19
Decreto Legge 17 aprile 2020 n. 62	Misure urgenti di contenimento e gestione dell'emergenza da COVID-19 (Coronavirus)
Decreto Legge 29 marzo 2020 n. 56	Norme per l'uso della teleconferenza/videoconferenza nelle assemblee dei soci delle persone giuridiche
ABROGATO - Decreto Legge 20 marzo 2020 n. 52	Misure urgenti di contenimento e gestione dell'emergenza da COVID-19 (Coronavirus)
ABROGATO - Decreto Legge 14 marzo 2020 n. 51	Misure urgenti di contenimento e gestione dell'emergenza da COVID-19 (Coronavirus)
Decreto Delegato 10 marzo 2020 n. 45	Disposizioni transitorie per la presentazione del bilancio degli operatori economici
ABROGATO - Decreto Legge 8 marzo 2020 n. 44	Misure urgenti di contenimento da COVID-19 (Coronavirus)
ABROGATO - Decreto Legge 5 marzo 2020 n. 43	Misure urgenti di contenimento da COVID-19 (Coronavirus)
Decreto Consiliare 2 marzo 2020 n. 37	Ratifica degli Emendamenti apportati nell'anno 2018 all'Allegato della Convenzione monetaria fra l'Unione Europea e la Repubblica di San Marino
Decreto Legge 27 febbraio 2020 n. 34	Proroga del termine di cui all'articolo 24, comma 1, della Legge 19 novembre 2019 n.157
Decreto Delegato 27 febbraio 2020 n. 33 - Ratifica Decreto Delegato 3 febbraio 2020 n. 21	Adeguamento della legislazione nazionale alle Convenzioni e agli Standard Internazionali in materia di prevenzione e contrasto del riciclaggio e del finanziamento del terrorismo
Decreto Delegato 3 febbraio 2020 n. 21	Adeguamento della legislazione nazionale alle Convenzioni e agli Standard Internazionali in materia di prevenzione e contrasto del riciclaggio e del finanziamento del terrorismo
Decreto Delegato 30 gennaio 2020 n. 9	Ratifica Decreto Delegato 2 luglio 2019 n.113 - Modifiche al Decreto 8 novembre 2005 n.156 e disposizioni sull'utilizzo di servizi elettronici di recapito certificato e di posta elettronica certificata
Decreto Delegato 30 gennaio 2020 n. 8	Ratifica Decreto Delegato 28 giugno 2019 n.109 - Disposizioni in materia di imposta straordinaria sugli immobili
Decreto Legge 30 gennaio 2020 n. 14 - Ratifica Decreto Legge 5 settembre 2019 n. 135	Proroga dei termini per la presentazione della domanda di concessione edilizia in sanatoria straordinaria ed adeguamento dei termini ad essa correlati
Decreto Legge 30 gennaio 2020 n. 10 - Ratifica Decreto Legge 5 agosto 2019 n. 124	Misure urgenti a sostegno dei depositanti di banche sottoposte a risoluzione

Regolamenti Banca Centrale	
Regolamento n. 2020-05	Regolamento modificativo del Regolamento n. 2007-01 sulle procedure di segnalazione ex art. 68 Legge 17 novembre 2005 n. 165
Regolamento n. 2020-04	Regolamento dei servizi di pagamento e di emissione di moneta elettronica (Istituti di pagamento e IMEL)
Regolamento n. 2020-03	Regolamento sui consulenti finanziari indipendenti
Regolamento n. 2020-02	Regolamento modificativo del Regolamento n. 2010-01 per l'esercizio professionale dell'ufficio di trustee nella Repubblica di San Marino
Regolamento n. 2020-01	Miscellanea degli interventi mirati di revisione alle vigenti disposizioni di vigilanza

Istruzioni Agenzia di Informazione Finanziaria (AIF)	
Istruzione AIF 2020-008	Disposizioni riguardanti i dati informativi che accompagnano i trasferimenti di fondi

Circolari/Linee Guida Agenzia di Informazione Finanziaria (AIF)	
Circolare 2020-005	Misure supplementari che i soggetti designati devono adottare quando detengono succursali o controllate a maggioranza in paesi con specifiche limitazioni AML/CFT
Circolare 2020-004	Nomina dei punti di contatto centrali per gli emittenti di moneta elettronica e per i prestatori di servizi di pagamento
Circolare 2020-003	Procedura di comunicazione delle violazioni di cui all'art. 31 comma 2 della Legge 92/2008
Linea Guida 2020-002	Il contrasto dei programmi di proliferazione delle armi di distruzione di massa e il loro finanziamento

In merito agli eventi sistemici con rilevanza economica che hanno impattato anche su BSM, preme evidenziare l'avvicendamento pressoché integrale - per termine mandato - nelle cariche del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale dal secondo semestre del 2020.

A pochi mesi di distanza dall'insediamento dei nuovi esponenti aziendali, si è altresì registrato un cambiamento nella composizione dell'Alta Direzione, in ragione della interruzione del rapporto di lavoro con il dott. Luca Lorenzi, a cui si rinnovano gli auguri per il proprio percorso professionale.

I principali eventi che hanno caratterizzato la gestione aziendale nel 2020 riconducono l'attenzione sui temi a seguire:

Attività strategica: dopo un trimestre di analisi e di approfondimenti condotti anche con un primario *advisor* per la verifica dei *benchmark* settoriali di riferimento, BSM ha concluso l'elaborazione del Piano Strategico 2021 - 2023, approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 29 dicembre 2020 - e contestualmente trasmesso all'Organo di Vigilanza - nel quale ha cristallizzato la *vision* di BSM, posizionandola quale Banca *retail*, adeguando gli strumenti relativi a tale operatività oltre a pianificare quelli ritenuti necessari per la diversificazione dei servizi alla clientela, ancora limitati e marginali, indispensabili per il riposizionamento dell'apporto di tali marginalità nel Conto Economico. Il punto di forza del "Nuovo" Piano Strategico è la gestione di variabili endogene alla Banca stessa, identificando quindi risultati possibili, ma sfidanti, la cui realizzazione non dipende da attività demandate a terzi.

Resta tuttavia ancor oggi di primaria rilevanza il Progetto per la gestione degli NPL sorretto della Legge sulle cartolarizzazioni cui consegue la definizione di un rinnovato impianto normativo per snellire il processo di recupero del credito, il tutto inserito nella più ampia collaborazione e partecipazione attiva all'attività di ABS, per il tramite della quale possono essere identificati progetti sistemici utili alla ricapitalizzazione delle aziende di credito.

Attività interna: al passaggio ed al completo rinnovo delle apicalità aziendali è conseguita una revisione strutturale della Banca determinata e coerente con la necessità di riequilibrio economico e recupero di efficienza gestoria. Nell'ultimo trimestre dell'anno la Banca è stata quindi focalizzata sul percorso di ristrutturazione interna il cui assetto definitivo non è ancora oggi definito e completato in ogni sua parte. La gradualità degli interventi, attuati anche per il tramite della concertazione tra Organi Strategici ed Esecutivi, è conseguente alla necessità di sedimentare le azioni gestionali e contemporaneamente misurarne gli effettivi risultati in rapporto agli obiettivi prefissati. Le scelte adoperate nel corso del 2020 hanno trovato la loro parziale concretezza nel corso del 2021, senza soluzioni discontinue, ma nella coerenza di un Piano Industriale ridefinito per il triennio 2021-2023 nel dicembre dell'anno in analisi.

Attività organizzative: di rilievo la riorganizzazione aziendale intrapresa che ha portato al mantenimento del presidio del territorio, con le storiche filiali della Banca, ammortizzando l'importante riduzione del Personale conseguita (-20 risorse rispetto al 2019, di cui 12 riferiti al 2021), riorganizzazione che ha coinvolto tutti gli ambiti aziendali, dalla rete commerciale alle strutture centrali, nel sostanziale riequilibrio tra attività produttive, amministrative e di controllo, perseguendo il principio di focalizzazione di tutta la struttura sugli obiettivi aziendali anche grazie alla definizione di una politica premiante aziendale che vede tutti i dipendenti coinvolti nel processo di rinnovamento, indispensabile per il recupero della redditività aziendale.

Attività straordinarie: sebbene appartenenti alla gestione aziendale, il tema dei recuperi di crediti non performanti è stato centrale nell'azione quotidiana della Banca. Il settore del credito ha lavorato con una speciale determinazione, raccogliendo le indicazioni di priorità del Consiglio; sostanziose le plusvalenze realizzate dalla cessione di beni (+125% sul 2019), i minori costi per oneri transattivi (-88% sul 2019) che hanno consentito di supportare la perdita delle attività ordinarie (-11% sul 2019).

Sebbene le operazioni straordinarie intervenute nel corso del 2020 (+454%) abbiano partecipato significativamente al conto economico, risulta evidente una generale contrazione dei valori su cui pesano significativamente le perdite finanziarie (-437% sul 2019). Paradossalmente, mentre BSM cresce la propria presenza sul mercato (+13% raccolta diretta) registrando una crescita della quota di Sistema, registra, coerentemente con l'andamento del comparto, una contrazione degli impieghi (-7%) con un conseguente minor apporto reddituale alla forbice relativa al Margine Interesse.

Attività di sviluppo: nell'ambito della definizione del Piano Strategico della Banca e delle condizioni economiche dei servizi, nonostante l'importante contenimento del costo della raccolta, BSM è riuscita nell'incrementare la raccolta totale (+5,51%); l'attività di vicinanza alla clientela è stata inoltre confermata dal favorevole riscontro ottenuto anche in occasione della Emissione Prestito Subordinato Tier2, interamente collocato per 15 milioni e con un *overbooking* di oltre 2 milioni. Il completo processo di sottoscrizione del Prestito subordinato rappresenta altresì un presupposto dello sviluppo commerciale consentendo un recupero immediato dell'attuale disavanzo di Patrimonio facilitando il recupero del *solvency*, riqualificando la Banca anche verso le Controparti estere.

Attività di saving: alla constatazione di un *cost-income* di oltre il 138% per l'esercizio 2020, il Consiglio di Amministrazione ha immediatamente affrontato il tema procedendo a intensificare l'attività di *cost monitoring*, già propria della Banca negli ultimi anni, affiancando alla stessa una analisi prospettica dell'operatività triennale, in ragione della quale si è ricorso a supporti consulenziali, qualificabili quali investimenti di tipo anche formativo, tesi a sterilizzare rischi operativi ed implementare soluzioni efficienti nel modello di *business*. In tale ambito si ricorda la riduzione dei costi del personale (risparmio sba 1,1 milioni di euro) che sarà proseguita anche nell'esercizio 2021, favorendo i prepensionamenti ed eventuali ulteriori scivoli per il personale interessato, il tutto valutando alcuni mirati inserimenti, anche di neolaureati, che possano bilanciare la struttura non solo numericamente, ma anche qualitativamente. Prosegue in tal senso la liquidazione di Easy Business secondo il piano di destrutturazione del gruppo BSM.

Attività di security: l'attività di revisione ed efficientamento organizzativo ha toccato anche l'ambito del Sistema dei Controlli interni, sia per il tramite della rivisitazione dei regolamenti interni, sia attraverso avvicendamenti nei ruoli di Responsabilità partendo dalla conformità interna, avviando un lungo processo di aggiornamento regolamentare che rispondesse alle primarie condizioni di presidio sui Rischi operativi; tale attività di rinforzo e ridefinizione dell'assetto dei controlli rappresenta, per la Banca, l'elemento fondante della trasparenza e dell'affidabilità con cui BSM intende porsi sul mercato.

LE RISORSE UMANE

Alla data del 31 dicembre 2020, l'organico di Banca di San Marino conta 125 collaboratori: 68 uomini (54,40%) e 57 donne (45,60%), tutti assunti a tempo indeterminato. A questi si aggiungono n. 5 risorse, per un periodo minimo di 12 mesi (decorrenza 1 febbraio 2020), provenienti da Banca Nazionale Sammarinese S.p.A., in virtù di quanto previsto dall'accordo di risoluzione ex Banca CIS. L'età media per dipendente si attesta a 44 anni.

Di seguito si dà evidenza delle variazioni intervenute nell'organico della Banca e della distribuzione fra Strutture di Direzione e Strutture Commerciali.

Composizione dell'organico al 31 dicembre 2020

Qualifica	Organico al 31 dicembre 2019	Dimissionari ⁸	Distaccati in ingresso (BNS)	Organico al 31 dicembre 2020 ⁹
Dirigenti	3	1		2
Funzionari	8			8
Quadri	14		1	15
Impiegati	101		4	105
Totale	126	1	5	130

Le risorse non in servizio sono 8 di cui 2 in maternità, 3 in aspettativa e 3 in distacco politico.

Distribuzione dell'organico al 31 dicembre 2020

Strutture di Direzione	68
<i>di cui assenti per distacco, maternità, aspettativa</i>	6
Strutture commerciali	62
<i>di cui distacchi in ingresso</i>	5
<i>di cui assenti per distacco, maternità, aspettativa</i>	2
Totale	130

Il numero medio dei collaboratori, pari a 126,5 unità, è determinato come media aritmetica dell'anno in corso, tenuto conto dei distacchi in ingresso e uscita, e di quello precedente.

⁸ Un secondo dirigente è dimissionario dal 1 gennaio.

⁹ Di questi n. 8 risorse risultano assenti: 5 per maternità/aspettativa *post partum* e n. 3 per distacco politico.

LA FORMAZIONE

Anche nel corso del 2020 Banca di San Marino ha investito nella crescita professionale e nello sviluppo delle competenze, svolgendo un totale di 1.581 ore/uomo di formazione, con il coinvolgimento di tutto il personale ad ogni livello, nei diversi ambiti normativi e di *business* della Banca.

Corsi 2020	Ore
Corsi Specialistici <i>in house</i>	
ASSICURAZIONI	110
COMPLIANCE	51
RISORSE UMANE	20
SICUREZZA SUL LAVORO	284
Totale	465
Di cui Convegni, Seminari e Corsi a Catalogo	1.116
Totale	1.581

1. **Formazione Specialistica** volta a sviluppare ed aggiornare le competenze tecniche:

- Risorse Umane

Su indicazione della Direzione è stato proposto un corso di formazione specifica per il Responsabile delle Risorse Umane.

- Sicurezza sul lavoro

In materia di sicurezza sul lavoro, successivi alla Legge 171/2018, nel corso del 2020 si è tenuta la formazione di base per il personale addetto al primo soccorso e al rischio incendio e quella relativa all'antirapina e gestione del contante per il personale delle filiali.

- Assicurazione

In materia di assicurazione, nel corso del 2020 si è tenuta la formazione sui prodotti relativi alle polizze assicurative, nonché sulla valutazione di nuovi prodotti di bancassicurazione del tipo finanziario e assicurativo da proporre al mercato a partire dal secondo semestre del 2021, e di tutela del rischio di credito e per la salvaguardia di famiglie e imprese per la concessione di finanziamenti di lunga durata.

- Compliance

È stato proposto un corso a tutti i colleghi delle filiali relativo all'essere *compliant* per quanto concerne FATCA e CRS.

2. Partecipazione a Convegni, Seminari e Corsi a Catalogo

Nell'anno 2020 la partecipazione a convegni, seminari e corsi a catalogo ha registrato un totale di n. 1.116 ore, come di seguito articolate.

Convegni, Seminari e Corsi a Catalogo	Totale Ore
ANTIRICICLAGGIO	640,5
COMPLIANCE	89,5
FINANZA	180
ORGANIZZAZIONE	28
INFORMATICA	48
LEGALE TRUST	51
NPL	52
RISK MANAGEMENT	15
SICUREZZA SUL LAVORO	3
SISTEMI INFORMATIVI	9
Totale complessivo	1.116

Inoltre sono state effettuate circa 40 ore di Alta Formazione destinate ai componenti del Consiglio di Amministrazione.

IL SISTEMA DEI CONTROLLI

Il Sistema dei Controlli Interni (SCI) è disciplinato dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino nell'ambito delle disposizioni di vigilanza prudenziale per le Banche di cui al Regolamento 2007-07.

Le disposizioni contenute all'interno del documento di cui sopra, sono state nel tempo oggetto di modifica e integrazione da parte dell'Autorità di Vigilanza pur mantenendo una continuità di base con la normativa regolamentare precedente, soprattutto con riferimento all'importanza dell'efficacia della struttura organizzativa e dei processi aziendali, quale connubio essenziale per la realizzazione degli interessi dell'impresa.

Il Sistema dei Controlli Interni è un elemento fondamentale del complessivo sistema di governo della banca e viene definito come l'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative che mirano ad assicurare il rispetto delle strategie aziendali e il conseguimento dell'efficacia ed efficienza dei processi aziendali, della salvaguardia del valore delle attività e protezione dalle perdite, dell'affidabilità e integrità delle informazioni contabili e gestionali, della conformità delle operazioni con la legge, con lo statuto, con la normativa di vigilanza e le norme di autoregolamentazione della banca, in un'ottica di sana e prudente gestione. I presidi relativi al sistema dei controlli interni devono coprire ogni tipologia di rischio aziendale.

La responsabilità primaria è rimessa agli Organi Aziendali, ciascuno secondo le rispettive competenze. L'articolazione dei compiti e delle responsabilità degli Organi e delle Funzioni Aziendali viene definita all'interno di appositi regolamenti aziendali. Si possono individuare le seguenti tipologie di controllo:

- **controlli di linea** (c.d. "controlli di primo livello"): volti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni. Le verifiche vengono svolte sia da chi mette in atto una determinata attività, sia da chi ne ha la responsabilità di supervisione, generalmente nell'ambito della stessa struttura organizzativa; sono effettuati dalle stesse strutture operative o incorporati nelle procedure automatizzate, ovvero eseguiti nell'ambito dell'attività di *back-office*. Le strutture operative sono le prime responsabili del processo di gestione dei rischi: nel corso dell'operatività giornaliera tali strutture devono identificare, misurare o valutare, monitorare, attenuare e riportare i rischi derivanti dall'ordinaria attività aziendale in conformità con il processo di gestione dei rischi; esse devono rispettare i limiti operativi loro assegnati coerentemente con gli obiettivi di rischio e con le procedure in cui si articola il processo di gestione dei rischi;
- **controlli sui rischi e sulla conformità** (c.d. "controlli di secondo livello"): affidati a strutture organizzative diverse da quelle operative, si suddividono in:
 - controlli dei rischi (*risk management*): controlli di secondo livello diretti a concorrere alla definizione delle metodologie di misurazione del rischio, verificare il rispetto dei limiti assegnati alle varie strutture operative, controllare la coerenza dell'operatività delle singole aree produttive con gli obiettivi di rischio-rendimento assegnati. La struttura di *risk management*, come tutte le altre strutture aziendali, centrali e periferiche, è soggetta all'attività di revisione interna da parte della funzione *Internal Audit*;
 - controlli di compliance: controlli di secondo livello diretti a verificare la conformità dell'attività svolta ad ogni disposizione di legge, di statuto, di vigilanza e di autoregolamentazione applicabile, anche con riferimento al contrasto al crimine finanziario in materia di riciclaggio, usura, finanziamento al terrorismo e ad altri reati di natura finanziaria. La struttura *compliance*, come tutte le altre strutture aziendali, centrali e periferiche, è soggetta all'attività di revisione interna da parte della funzione *Internal Audit*;
- **Controlli del Responsabile Incaricato Antiriciclaggio (RIA)**, a cui sono assegnati i compiti e le funzioni previsti per Legge e quelli indicati nella normativa emanata dall'AIF. La funzione è soggetta all'attività di revisione interna da parte della funzione *Internal Audit*;

- **controlli di revisione interna** (c.d. "controlli di terzo livello"): condotti nel continuo, in via periodica o per eccezioni, da strutture organizzative diverse e indipendenti da quelle produttive, anche attraverso verifiche in loco, finalizzata ad individuare andamenti anomali, violazioni delle procedure e della regolamentazione nonché a valutare la completezza, funzionalità ed adeguatezza del sistema dei controlli interni e del sistema informativo (ICT *audit*), con cadenza prefissata in relazione alla natura e all'intensità dei rischi, e a portare all'attenzione del Consiglio di Amministrazione / Direttore Generale i possibili miglioramenti alle politiche di gestione dei rischi, agli strumenti di misurazione e alle procedure. La funzione *Internal Audit* è la struttura organizzativa preposta ai controlli di terzo livello.

La **Funzione di Compliance** svolge un ruolo di coordinamento e controllo del processo di gestione del rischio di non conformità, che ha come principali finalità:

- la prevenzione ex ante di eventuali disallineamenti rispetto alle norme esterne, alle norme interne e alle *Policy* della Banca e minimizzare, ex post, eventuali conseguenze degli stessi;
- la salvaguardia della reputazione aziendale, basata sull'affidabilità e sulla responsabilità della Banca, delle società del Gruppo e, conseguentemente, del rapporto fiduciario con i diversi portatori di interessi;
- costituzione di un patrimonio di valori e regole che caratterizzino l'immagine e la cultura aziendale, sulla base di principi di trasparenza, correttezza e rispetto sostanziale delle norme.

La **Funzione Internal Audit** è preposta a verificare l'adeguatezza e la funzionalità del complessivo sistema dei controlli interni, attraverso l'analisi dei processi aziendali e delle loro variazioni nel tempo, verificando anche la completezza della mappatura delle aree di rischio e la corretta definizione delle fasi di controllo.

La **Funzione Risk Management** verifica il rispetto dei seguenti principi generali di organizzazione:

- il processo di gestione dei rischi è efficacemente integrato. Sono considerati parametri di integrazione, riportati a titolo esemplificativo e non esaustivo: la diffusione di un linguaggio comune nella gestione dei rischi a tutti i livelli della banca; l'adozione di metodi e strumenti di rilevazione e valutazione tra di loro coerenti (ad es., un'unica tassonomia dei processi e un'unica mappa dei rischi); la definizione di modelli di reportistica dei rischi, al fine di favorirne la comprensione e la corretta valutazione, anche in una logica integrata; l'individuazione di momenti formalizzati di coordinamento ai fini della pianificazione delle rispettive attività; la previsione di flussi informativi su base continuativa tra le diverse funzioni in relazione ai risultati delle attività di controllo di propria pertinenza; la condivisione nella individuazione delle azioni di rimedio;
- i processi e le metodologie di valutazione, anche a fini contabili, delle attività aziendali sono affidabili e integrati con il processo di gestione del rischio. A tal fine: la definizione e la convalida delle metodologie di valutazione sono affidate a unità differenti; le metodologie di valutazione sono robuste, testate sotto scenari di stress e non fanno affidamento eccessivo su un'unica fonte informativa; la valutazione di uno strumento finanziario è affidata a un'unità indipendente rispetto a quella che negozia detto strumento;
- le procedure operative e di controllo devono: minimizzare i rischi legati a frodi o infedeltà dei dipendenti; prevenire o, laddove non sia possibile, attenuare i potenziali conflitti d'interesse; prevenire il coinvolgimento, anche inconsapevole, in fatti di riciclaggio, usura o di finanziamento al terrorismo;

Il **Responsabile Incaricato** svolge le funzioni ed esercita i poteri attribuiti dalla Legge 92-2008 e successive modifiche ed integrazioni in materia di antiriciclaggio e contrasto del terrorismo.

L'attività di monitoraggio dei rischi viene svolta anche attraverso due importati Comitati:

- il **Comitato Antiriciclaggio** ha la finalità di sovrintendere le attività di prevenzione e contrasto del riciclaggio, del finanziamento del terrorismo e del "*financing of proliferation*"; proponendo le linee guida metodologiche

e di misurazione di tali rischi, evitando altresì il coinvolgimento della Banca nei citati fenomeni ovvero nella evasione delle misure restrittive.

- il **Comitato Governo Rischi**, ha un ruolo propositivo, consultivo ed istruttorio nella definizione e approvazione del modello di business, degli indirizzi strategici e della propensione al rischio, che si esplica nella formulazione di proposte, raccomandazioni e pareri con l'obiettivo di essere di supporto alla Direzione Generale e al Cda sulle politiche di governo dei rischi e sulle tecniche di attenuazione e controllo degli stessi. Inoltre il Comitato ha il compito di supervisionare e monitorare la corretta attuazione delle strategie e delle proposte per la definizione dei processi per la gestione del rischio (analizza e valuta l'elaborazione del Risk Appetite Framework, gli scenari di stress e i programmi di attività predisposti dalle varie funzioni adibite ai controlli).

Banca di San Marino, consapevole dell'importanza della definizione del livello di rischio da assumere (risk appetite) in coerenza con le strategie aziendali e allo scopo di migliorare la propria governance e gestione dei rischi ha attivato il processo di costruzione del "Risk Appetite Framework" (nel seguito RAF) nel quale sono declinati i rischi rilevanti e sono formalizzate le procedure, gli strumenti di monitoraggio ed i parametri che la banca si prefigge di rispettare al fine di attuare la politica di governo dei rischi.

Con particolare riferimento ai rischi quantificabili, la metodologia di misurazione dei rischi utilizzata è la medesima alla base della valutazione di adeguatezza patrimoniale della Banca in materia di vigilanza prudenziale, e gli indicatori di rilevanza sono gli stessi introdotti dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino eventualmente integrati con informazioni di analisi andamentale e di sviluppo del business.

I rischi per cui non si dispone di metodologie di quantificazione (rischio strategico, rischio di non conformità, rischio paese, rischio di reputazione,) sono, valutati, secondo il principio di proporzionalità, in termini di conformità e di adeguatezza dei presidi organizzativi deputati alla relativa gestione.

Di seguito sono mappati i principali rischi ai quali la Banca è esposta e con riferimento a ciascuno di essi vengono di seguito riportati la definizione adottata dalla Banca e le principali informazioni relative agli strumenti e metodologie a presidio della misurazione/valutazione e gestione del rischio, alle strutture responsabili della gestione:

➤ **Rischio di credito**

Inteso come il rischio di subire perdite derivanti dall'insolvenza o dal deterioramento del merito creditizio delle controparti affidate. Comprende anche il rischio paese (rischio di perdite su crediti verso soggetti residenti in un paese estero a causa di eventi di vasta portata (politici, economici, militari...) che coinvolgono quell'intero paese.

È il rischio associato a variazioni generali del mercato e per una banca commerciale in genere rappresenta il 70% dei rischi aziendali totali. L'intero processo di gestione e controllo del credito è disciplinato da un regolamento interno in materia e dalle correlate disposizioni attuative in cui sono individuate le deleghe ed i poteri in materia di affidamento ed erogazione del credito, nonché i criteri per la valutazione del merito creditizio, per il rinnovo degli affidamenti e gli interventi da adottare in caso di rilevazione di anomalie.

➤ **Rischio di concentrazione**

Inteso come il rischio derivante da esposizioni verso controparti, gruppi di controparti connesse e controparti del medesimo settore economico o che esercitano la stessa attività o appartenenti alla medesima area geografica.

Il rischio di concentrazione è un caso particolare di rischio di credito, caratterizzato dal fatto che, l'esposizione, data la natura finanziaria del contratto stipulato fra le parti, è incerta e può variare nel tempo in funzione dell'andamento dei fattori di mercato sottostanti. Le politiche sul Rischio di concentrazione sono definite, oltre che da precise norme definite dall'Autorità di Vigilanza, anche su elementi stabiliti dal Consiglio di Amministrazione. Nello specifico

queste sono fissate nell'articolazione dei poteri delegati, nella definizione di massimali di esposizione di natura creditizia per singola controparte, per forma tecnica e per paese di residenza del soggetto controparte.

➤ **Rischio di mercato**

Inteso come il rischio di subire perdite derivanti da variazioni inattese delle condizioni di mercato. Comprende il rischio di posizione (rischio derivante dalle oscillazioni di prezzo dei valori mobiliari per fattori relativi all'andamento del mercato e alla situazione specifica dell'emittente), il rischio di cambio (rischio di subire perdite per effetto di avverse variazioni dei corsi delle divise estere), il rischio di regolamento (rischio che una controparte non adempia ai propri impegni in fase di regolamento).

Il processo e gestione del rischio di mercato è disciplinato dal Regolamento Finanza. La funzione di Risk Management procede alla verifica dei limiti definiti all'interno del Regolamento (tra cui Value at Risk, massimali di composizione, *duration*).

➤ **Rischio operativo**

Si intende il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Rientrano in tale tipologia, tra l'altro, le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali. Nel rischio operativo è compreso il rischio legale, mentre non sono inclusi quelli strategici e di reputazione.

Le banche prestano attenzione ai nessi esistenti tra le diverse tipologie di rischio, individuando le possibili ricadute in termini di rischi operativi. Un puntuale rispetto delle disposizioni in tema di conformità alle norme (compliance) assume rilievo anche per la prevenzione e il contenimento dei rischi operativi.

Con riferimento alla misurazione del requisito patrimoniale a fronte dei rischi operativi, la Banca adotta l'applicazione del metodo base previsto dalla normativa vigente. In ambito di contenimento e presidio del rischio operativo, assumono notevole rilievo le funzioni di *Compliance* e Antiriciclaggio in quanto forniscono supporto nella prevenzione del rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative o in perdite conseguenti alle violazioni di norme esterne ed interne. È monitorato anche dall'*Internal Auditor* nell'ambito delle attività di controllo periodiche di propria competenza.

✓ **Rischio di liquidità**

Inteso come l'incapacità della banca di far fronte tempestivamente e in modo economico agli obblighi di pagamento nei tempi contrattualmente previsti.

Riguarda pertanto la possibilità che la Banca non sia in grado di fronteggiare i propri impegni di pagamento a causa dell'incapacità di reperire nuovi fondi e/o di vendere proprie attività sul mercato, ovvero di essere costretta a sostenere costi molto alti per far fronte a tali impegni, con specifico riferimento agli impegni di cassa.

Rispetto alle realtà dei Paesi europei ed extra UE, la Repubblica di San Marino non dispone, oggi, di canali di finanziamento di emergenza, ovvero di "creditori di ultima istanza" che siano in grado di rifornire di denaro gli istituti di credito che si trovassero a fronteggiare improvvise fuoriuscite di provvista.

Ne consegue che, per le banche del territorio, diventa ancora più rilevante l'importanza di mantenere una solida e continua base di autonomia finanziaria.

Banca di San Marino ha sempre gestito con tranquillità le richieste di deflusso di raccolta, forte delle proprie disponibilità liquide rappresentate in larga misura dal portafoglio titoli, che da sempre, funge da presidio al rischio specifico. L'elevato ammontare di titoli definiti "prontamente liquidabili", in relazione anche alla composizione della raccolta della clientela,

costituita prevalentemente da residenti fidelizzati, permettono di confermare un *coverage ratio*, sulla posizione di liquidità a breve, fra i più elevanti del sistema bancario.

Per assicurare una liquidità strutturale di più lungo periodo, la Banca mira a mantenere un adeguato rapporto tra passività e attività a medio/lungo periodo mediante:

- l'allungamento delle scadenze delle passività più volatili;
- una perfetta conciliazione del fabbisogno di raccolta a medio/lungo termine con la necessità di minimizzare il costo e diversificare i fondi.

✓ **Rischio di non conformità o di compliance**

Con tale rischio si intende la possibilità d'incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, perdite finanziarie rilevanti o danni di reputazione in conseguenza di violazioni di norme di legge, di regolamenti, ovvero di autoregolamentazione o di codici di condotta.

I rischi per cui non si dispone di metodologie di quantificazione (rischio strategico, rischio di non conformità, rischio paese, rischio di controparte, rischio di reputazione,) sono, valutati, secondo il principio di proporzionalità, in termini di conformità e di adeguatezza dei presidi organizzativi deputati alla relativa gestione.

✓ **Rischio riciclaggio e finanziamento del terrorismo e della proliferazione delle armi di distruzione di massa**

Inteso come rischio di coinvolgimento dell'Istituto nei fatti/condotte di cui agli art.199, 199 bis, 337 ter, 337 quaterne 337 quinquies C.P., all'art. 1 comma 1 lett. 1) e lett. h) e lett.1) L.57/2019 e s.m.i. nonché alla L. 92/2008 e s.m.i. art. 1 comma 1 lettera k) e comma 2.

✓ **Rischio di tasso di interesse:**

Inteso come il rischio derivante da attività diverse dalla negoziazione: rischio derivante da variazioni potenziali dei tassi di interesse.

➤ **Rischio strategico**

Inteso come il rischio attuale o prospettico di flessione degli utili o del capitale derivante da cambiamenti del contesto operativo o da decisioni aziendali errate, attuazione inadeguata di decisioni, scarsa reattività a variazioni del contesto competitivo.

➤ **Rischio reputazionale**

Inteso come il rischio attuale o prospettico di flessione degli utili o del capitale derivante da una percezione negativa dell'immagine della banca da parte di clienti, controparti, azionisti della banca, investitori o autorità di vigilanza.

➤ **Rischio derivante dall'operatività verso parti correlate**

Inteso come il rischio che la vicinanza di taluni soggetti ai centri decisionali della Banca possa compromettere l'oggettività e l'imparzialità delle decisioni relative alla concessione di finanziamenti e ad altre transazioni nei confronti dei medesimi soggetti.

➤ **Rischio di controparte**

Inteso come il rischio che la controparte di una transazione avente a oggetto determinati strumenti finanziari risulti inadempiente prima del regolamento della transazione stessa.

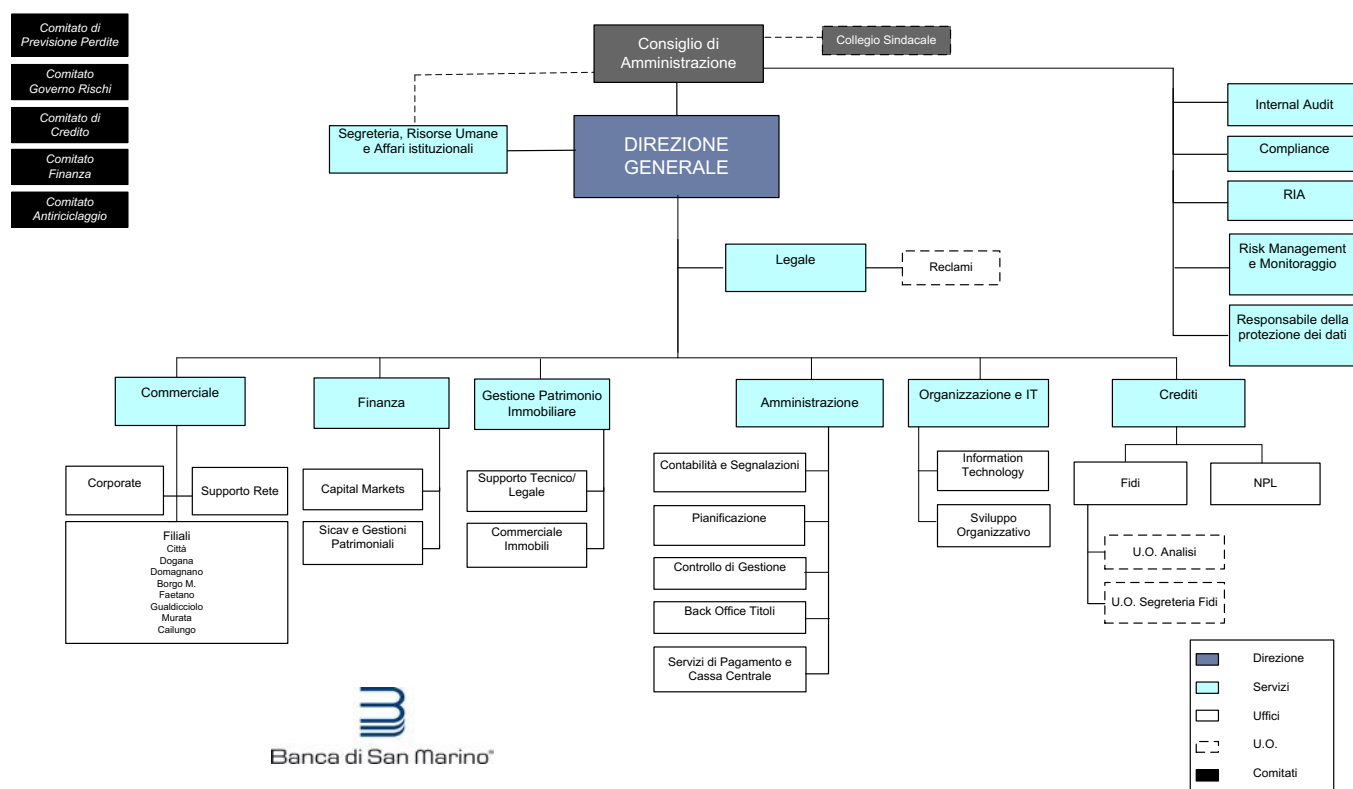
LO SVILUPPO ORGANIZZATIVO

In ambito organizzativo, nell'ultimo trimestre dell'anno il Consiglio di Amministrazione ha incaricato la struttura di procedere ad una revisione della normativa interna relativa al Processo del Credito nell'ottica di efficientamento dei tempi, redditività e quindi di obiettivi.

La revisione del **Regolamento del Credito** ha riguardato i seguenti principali *driver*:

- efficientamento generale delle procedure, evitando attività ridondanti con l'obiettivo di velocizzare le risposte alla clientela;
- semplicità espositiva, creando un documento organico, in coerenza con il regolamento delle Politiche del Credito, che possa non solo risultare un documento tecnico, ma altresì un documento utile a comprendere più agevolmente i passaggi relativi alla gestione delle richieste di finanziamento.

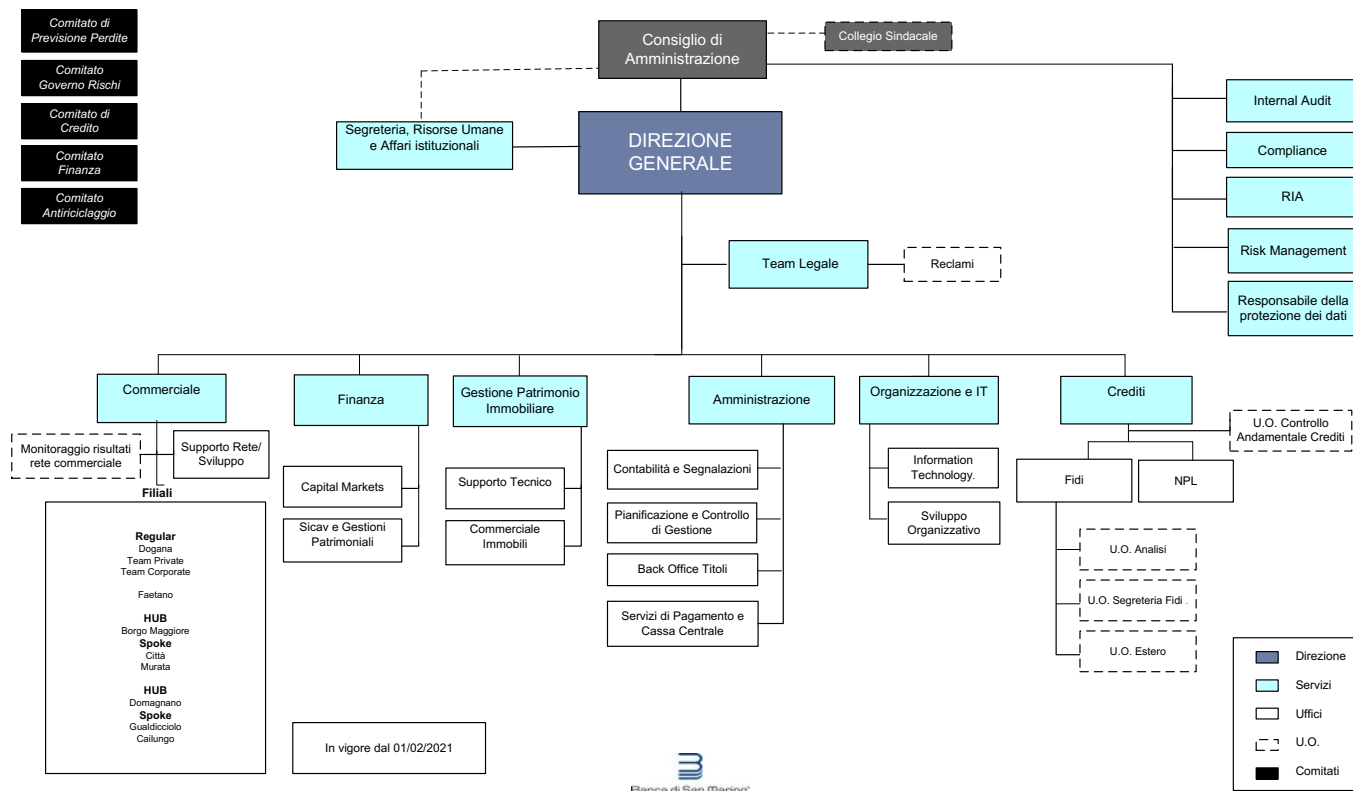
Si è inoltre provveduto ad approvare il nuovo **organigramma**¹⁰ che prevede un'articolazione orizzontale con la responsabilità dei Servizi di linea, ad articolazione complessa, in capo a funzionari.



¹⁰ In vigore dal 1 dicembre 2020

Ad inizio 2021 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato un'ulteriore modifica dell'organigramma, mantenendo comunque l'articolazione orizzontale, al fine di prevedere una **diversa articolazione organizzativa delle Filiali in HUB** (filiale ad articolazione complessa che attrae una o più filiali Spoke) e **SPOKE** (che sono diventati sostanzialmente sportelli della più grande filiale Hub). Accanto a queste due tipologie, sono rimaste due filiali Regular (filiali senza attribuzione di filiali Spoke).

Tale modello organizzativo ha consentito di mantenere una presenza capillare sul territorio, preservando la forza occupazionale, pur riattribuendo diversi ruoli ai capi agenzia delle precedenti filiali, ora assorbite all'interno delle filiali Hub aventi unità organizzate con maggiore complessità e autonomia operativa.



Contestualmente all'approvazione del nuovo organigramma è iniziata un'attività di revisione e aggiornamento dei regolamenti aziendali ai fini del necessario adeguamento allo stesso.

L'ATTIVITÀ COMMERCIALE

L'anno 2020 ha visto riconfermata la *mission* del Servizio Commerciale che è rimasta orientata alle principali macro aree:

- Mercato di riferimento
- Riduzione costo della provvista
- Nuove quote di mercato
- Servizi e Prodotti

e che nel corso dell'anno ha affrontato e gestito attraverso la rete commerciale, l'emergenza Covid, con una serie di attività dedicate a servizi di supporto alla clientela.

Si è provveduto, nello specifico, a rafforzare i presidi Covid all'interno delle otto Filiali, la Divisione Business e la Direzione Commerciale garantendo così, in maniera trasversale, un servizio efficiente per tutte le tipologie di clientela (*retail, affluent, HNWI, PMI e Corporate*). Le Filiali si sono organizzate prefissando appuntamenti con tutta la clientela sia per i servizi di consulenza che per garantire un efficiente supporto all'operatività di front-end e back office, anche attraverso risposte via fono e via mail, mitigando l'effetto delle normative Covid 19, garantendo tutta l'operatività bancaria in massima sicurezza.

La Divisione Sviluppo ha continuato attività di supporto commerciale sulla clientela, sui *lead* e sui *prospect*, attraverso i canali on line e assicurando così sostegno all'intera struttura e garantendo un più efficace servizio di *customer satisfaction*, mentre l'ufficio Estero e l'Ufficio Leasing hanno posto il cliente come centralità delle proprie attività al fine di fornire un servizio di tipo *customer oriented*.

E' proseguita l'attività di sviluppo del Conto B1, il primo conto corrente online della Repubblica di San Marino, pensato per la clientela non residente in quanto l'apertura del conto avviene "a distanza", in completa autonomia e senza doversi recare in filiale.

È anche iniziata una fase di studio interno al fine di efficientare i prodotti che hanno riscosso, negli ultimi anni, meno interesse da parte della clientela, all'intero di un più ampio processo di revisione generale dell'intera gamma dei prodotti offerti (sia lato Banca che Assicurazioni).

Infine si è provveduto a valorizzare il marchio della Banca attraverso l'attuazione di apposite attività di comunicazione avvenuta sia tramite i canali tradizionali (giornali) che i canali più multimediali (social).

PRODOTTI

OFFERTA A DISTANZA E INTERNET BANKING

Nell'ambito di una strategia di progressivo rafforzamento dell'integrazione tra il canale fisico e quello digitale, è proseguito il compito della struttura incentivando sempre più l'utilizzo di canali digitali (c.d. "*Internet banking*").

Il canale digitale, tramite l'App Mobile BSM ed il sito internet della Banca, ha visto crescere gradimento e la conseguente maggior richiesta, da parte della clientela, di tale servizio (sia lato privati che imprese).

Nel corso dell'anno il Conto B1 ha registrato sempre più interesse ed un incremento costante di richieste di apertura.

MUTUI E PRESTITI

Nell'ambito dell'emergenza Covid 19, BSM si è prontamente adeguata alle misure di sostegno del Territorio attraverso l'adesione sia ai Finanziamenti proposti in Sede di ABS, sia sostenendo le misure previste dai Decreti Legge emanati dal Governo. Nello specifico hanno avuto un buon riscontro per la clientela la concessione di moratorie sui mutui per le persone colpite direttamente dalla Cassa Integrazione ed i Finanziamenti per le aziende controgarantiti dallo Stato.

E' proseguita l'attività dei prestiti personali e del credito al consumo ai privati "Easy Credit" che si è nuovamente confermato uno tra i prodotti di maggior gradimento in quanto, oltre ad aver garantito veloci tempistiche di concessione del credito, è risultato di facile comprensione da parte della clientela.

Si è ulteriormente consolidata l'attività di promozione delle due tipologie di mutuo ipotecario caratterizzate dalla formula *fix to floater* (5 o 10 anni tasso fisso e poi variabile) che hanno avuto notevole successo tra i privati, ove è stato riscontrato particolare gradimento circa la possibilità di avere, per i primi anni di vita del mutuo, rate fisse che non dipendessero dall'andamento del mercato dei tassi interbancari.

Infine è proseguito lo studio alla definizione di un set di strumenti assicurativi da abbinare alle proposte di finanziamento, in un'ottica di costante miglioramento del rapporto rischio/rendimento dei servizi offerti alla clientela.

RISPARMIO

L'offerta proposta è risultata nuovamente di gradimento da parte della clientela e la Banca è riuscita a coprire, in maniera omogenea, tutte le necessità di risparmio, partendo da quelle più basiche fino a quelle più sofisticate.

L'ampia gamma dei prodotti di investimento ha soddisfatto la richiesta del pubblico e le quattro linee di gestione BSM ed i tre comparti FAGUS MULTIMANAGER SICAV, hanno consolidato i volumi e registrato ottime *performance*, oltre ad aver evidenziato un più che efficiente rapporto rischio/rendimento con risultati generalmente in linea o superiori ai rispettivi parametri di riferimento.

GESTIONI PATRIMONIALI

Dopo l'aggiunta al catalogo prodotti BSM di due nuove linee di gestione avvenuta a fine 2017 ed implementata in toto dal 2018, come durante l'anno 2019, anche per il 2020 l'offerta è rimasta invariata a quattro linee di gestione standardizzate a cui si somma la possibilità di strutturare linee di gestione completamente personalizzate e sviluppate a seguito di un'analisi dettagliata dei bisogni del cliente, con obiettivo quello di creare prodotti che massimizzino le probabilità di raggiungere gli obiettivi finanziari minimizzando al contempo le probabilità di fallimento.

Di seguito il dettaglio sulle quattro linee di gestione patrimoniale standardizzate, gestite totalmente in maniera autonoma senza avvalersi di supporti esterni:

- **BSM DINAMICA PRUDENTE:** gestione di tipo bilanciato moderato, con obiettivo di investimento quello di ottenere una performance in linea con l'andamento dei mercati obbligazionari globali con una volatilità inferiore agli stessi su un orizzonte temporale di medio periodo (>3 anni).
- **BSM DINAMICA AGGRESSIVA:** gestione di tipo bilanciato aggressivo, con obiettivo di investimento quello di ottenere una performance in linea con l'andamento dei mercati azionari globali con una volatilità inferiore agli stessi su un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (5-7 anni).
- **BSM INNOVAZIONE:** gestita tramite utilizzo di modello quantitativo proprietario BSM, si pone come obiettivo di investimento quello di ottenere un incremento del capitale nel lungo periodo (5-7 anni) coerente con l'andamento di un'allocazione bilanciata tra mercati obbligazionari internazionali ed azionari internazionali con

esposizione sostanziale alle performance registrate dai settori ad alto contenuto tecnologico ed elevato tasso di innovazione.

- **BSM PAC:** Gestione di tipo discrezionale con obiettivo di investimento graduale sui mercati azionari globali (45%-50%) nel corso di 4 anni.

PRODOTTI ASSICURATIVI

Si consolida e struttura ulteriormente la *partnership* con “BSM Assicura” che, con i propri promotori assicurativi presenti all’interno delle Filiali, in selezionati giorni della settimana, fornisce consulenza dedicata alle richieste della clientela BSM.

Nell’ambito di una attività di consulenza assicurativa mirata ad offrire soluzioni di tutela semplici e concrete, con una proposta distintiva, le polizze Zurich offerte da BSM Assicura hanno favorevolmente coperto le necessità del mercato sammarinese.

Si è provveduto inoltre ad iniziare un percorso di maggiore sviluppo della gamma dei prodotti offerti ramo vita che porterà presumibilmente all’introduzione di nuovi prodotti durante il 2021.

MULTICANALITÀ

È aumentato, sia da parte di privati che imprese, l’utilizzo degli ATM evoluti installati presso le Filiali di Dogana e di Borgo Maggiore. Insieme al servizio di internet banking, questi sportelli ATM danno la possibilità di accesso al servizio bancario classico 24 ore su 24, coprendo così le principali necessità della clientela che non può recarsi in banca durante gli orari di apertura al pubblico dello sportello tradizionale.

MONETA ELETTRONICA

Per quanto riguarda la gamma di strumenti di pagamento, consolidato l’avvio di T.P@Y quale fornitore dei servizi carta di credito e prepagata, BSM ha proseguito anche il collocamento delle proprie carte di debito: Click, Relax e la nuova V-Pay Pagobancomat Contactless, arricchita di nuove funzionalità e maggiore sicurezza.

È stata molto gradita, da parte della clientela, l’introduzione della nuova App [T.P@Y](#) che ha permesso alla stessa una più efficiente gestione delle proprie spese.

OPERAZIONE BNS (EX BANCA CIS)

È stata efficientemente gestita l’operazione di sistema relativamente alla clientela proveniente da BNS (ex Banca Cis); tale operazione, minuziosamente programmata con la creazione di una struttura di accoglienza creata *ad hoc*, ha permesso a BSM di ottenere delle cospicue nuove quote di mercato.

Il 2020 è stato l'anno caratterizzato dalla pandemia del Covid-19 che ha fortemente limitato le attività di comunicazione e l'organizzazione di eventi per l'Istituto. Nella prima parte dell'anno le attività dell'ufficio si sono concentrate nella gestione delle comunicazioni relative all'emergenza sanitaria in atto e all'adeguamento delle normative interne, relative al contrasto della diffusione del virus Covid-19.

I. Raccolta fondi per emergenza sanitaria

Banca di San Marino si è unita alle numerosi iniziative di raccolta fondi per fronteggiare l'emergenza sanitaria Covid-19, che ha colpito il nostro paese, effettuando una donazione di Euro 5.000 e attivando un conto corrente destinato alla raccolta delle donazioni di tutti coloro che desideravano dare il loro contributo, per sostenere l'Istituto Sicurezza Sociale e la Protezione Civile. La raccolta fondi ha avuto un notevole successo raggiungendo una considerevole somma.

II. Rilancio del Blog di Banca di San Marino "Futuro da una Vita"

A distanza di oltre un anno riprende l'aggiornamento del *magazine online* dedicato alle persone del nostro territorio. Un ulteriore canale di comunicazione di BSM che affianca la comunicazione istituzionale e le pagine social, al racconto delle realtà del nostro territorio e delle persone che quotidianamente lo vivono. Prosegue così il percorso che ha l'obiettivo di valorizzare i personaggi e le buone pratiche, con l'obiettivo di contribuire alla crescita non solo economica, ma anche culturale e sociale della comunità sammarinese, raccontando le storie delle persone e dei cittadini sammarinesi che quotidianamente si impegnano per valorizzare il nostro territorio.

III. A tu per tu con BSM

Lancio di una serie di interviste, pubblicate sulla pagina Facebook della Banca, ad esponenti del settore bancario, economico e imprenditoriale della Repubblica di San Marino. Un modo per riflettere sull'attuale situazione economica e finanziaria della Repubblica, attraverso il personale punto di vista dei diversi partecipanti, ma con uno sguardo rivolto al futuro.

IV. Lancio Carta MC Click

Con la nuova carta BSM vuole fornire ai propri clienti un servizio innovativo, essere vicini a coloro che di internet ne hanno fatto uno stile di vita ed una fonte di lavoro; per questo motivo Banca di San Marino ha pensato ad una nuova Carta di debito, che, oltre ai normali pagamenti presso gli esercizi commerciali, possiede la sicurezza necessaria per effettuare acquisti in rete in tutta tranquillità e al contempo fornisce al suo fruitore l'autonomia necessaria per personalizzare il prodotto in base alle proprie esigenze.

La Carta Mc Click è la nuova *debit card* con Tecnologia CHIP&PIN, che rafforza la protezione antifrode in caso furto o contraffazione delle carte e rende ancora più difficile la duplicazione e l'accesso ai dati delle carte di pagamento con chip.

La carta è dotata di sms *notification* e *3DSecure* e, novità assoluta, in caso di furto o smarrimento, può essere immediatamente bloccata dal titolare tramite apposita APP.

Fra le nuove funzionalità, il titolare della carta potrà autonomamente decidere ed impostare il limite di spesa utilizzabile, potrà definire il canale di pagamento, utilizzare e scegliere il settore merceologico nel quale effettuare acquisti.

V. Progetto Educazione Finanziaria - collaborazione con FEDUF

Per il secondo anno consecutivo Banca di San Marino e "Fondazione per l'Educazione Finanziaria e al Risparmio" di ABI (Feduf) collaborano, per promuovere l'educazione finanziaria tra i giovani studenti con progetti di formazioni innovativi.

Alcuni studenti delle Scuole Secondarie Superiori della Repubblica, nonostante frequentino le lezioni in didattica a distanza, a causa dell'emergenza sanitaria in atto, hanno partecipato con entusiasmo a due video lezioni intitolate "Economia civile e Sostenibilità", un intervento mirato a promuovere una sostenibilità economica e ambientale anche tra i più giovani, e "Pay like a Ninja" durante la quale si è approfondito il tema dei pagamenti digitali.

In chiusura di entrambe le lezioni, i ragazzi sono stati coinvolti in divertenti quiz di approfondimento e contest online.

Per il secondo anno consecutivo il Preside della Scuola Secondaria Superiore e gli insegnanti, hanno accolto con entusiasmo la proposta di formazione di BSM e di Feduf, una realtà innovativa e certificata dall'esperienza.

L'iniziativa continua il percorso virtuoso che Banca di San Marino ha intrapreso da tempo in favore dell'educazione finanziaria in Repubblica.

VI. Lotteria di Natale

Quest'anno è stato introdotto il nuovo format "Lotteria di Natale BSM", in sostituzione della tradizionale Tombola di Natale, per dare l'opportunità di vincita a più persone. Sono state infatti istituite due tipologie di Lotteria, una per gli adulti e una per i ragazzi non ancora maggiorenni, con in palio 10 premi ciascuna.

I clienti BSM residenti hanno, come di consueto, ricevuto i biglietti della lotteria direttamente a casa. I residenti non clienti, ed i clienti hanno avuto anche la possibilità di acquistare le cartelle in tutte le nostre filiali oppure effettuando l'acquisto online tramite il nostro sito www.bsm.sm. Tutto il ricavato della vendita dei biglietti della lotteria è stato interamente devoluto all'Associazione Oncologica Sammarinese, realtà importante per tutta la collettività sammarinese. L'estrazione delle due lotterie è avvenuto nel bellissimo contesto del Natale delle Meraviglie del quale Banca di San Marino è stato main sponsor per l'edizione 2020.

Le estrazioni dei biglietti vincenti sono state trasmesse su San Marino RTV, la sera del 24 dicembre 2020 e per la lotteria dei ragazzi il 6 gennaio 2021.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

Si rende noto che alcuni aggregati sono il risultato di riclassificazioni interne.

Di seguito le principali:

- è stata raggruppata in un'unica voce Debiti la "Raccolta diretta" comprendendo: l'ammontare dei "Debiti verso clientela", dei "Debiti rappresentati da titoli" e delle "Passività subordinate";
- la voce Banche viene espressa per saldo netto fra "Crediti e Debiti verso Enti Creditizi";
- il patrimonio netto è espresso al netto delle azioni proprie.

ATTIVO (in migliaia di Euro)	31/12/2020	31/12/2019	Δ ass.	Δ %
Cassa e disponibilità liquide	6.267	7.275	-1.007	-13,85%
Crediti:	589.960	569.178	20.781	3,65%
- Clientela	462.507	497.318	-34.811	-7,00%
- Banche	127.453	71.860	55.593	77,36%
Titoli non immobilizzati	112.832	126.690	-13.858	-10,94%
Immobilizzazioni:	168.764	159.306	9.458	5,94%
- Titoli immobilizzati	54.614	41.535	13.079	31,49%
- Partecipazioni	7.401	7.426	-25	-0,34%
- Materiali e immateriali	106.749	110.345	-3.596	-3,26%
Altre voci dell'attivo	107.487	116.984	-9.497	-8,12%
Totale	985.310	979.434	5.876	0,60%

PASSIVO (in migliaia di Euro)	31/12/2020	31/12/2019	Δ ass.	Δ %
Debiti:	891.993	870.902	21.091	2,42%
- verso Clientela	571.354	502.461	68.894	13,71%
- rappresentati da Titoli	320.639	368.441	-47.803	-12,97%
- verso Banche	0	0	0	
Fondi a destinazione specifica	4.044	4.548	-504	-11,07%
Fondo rischi su crediti	1.200	150	1.050	700,00%
Altre voci del passivo	51.947	59.704	-7.757	-12,99%
Patrimonio netto*:	36.127	44.130	-8.003	-18,14%
- Capitale e riserve	44.356	57.834	-13.479	-23,31%
- Risultato d'esercizio	-8.229	-13.704	5.475	-39,95%
Totale	985.310	979.434	5.876	0,60%

*il Patrimonio Netto è qui rappresentato al netto della azioni BSM in proprietà (n. 14.713 azioni per un controvalore di Euro 286.276)

Come riportato nella tabella dedicata al Prodotto Bancario Lordo, nella quale sono indicati i principali aggregati di intermediazione con la clientela del nostro Istituto, il saldo puntuale di fine anno della Banca vale complessivamente 1.849 milioni di Euro, in crescita sullo stesso aggregato del 2019 di oltre 10,7 milioni di euro, pari allo 0,58%.

Per la disamina delle variazioni sulle singole voci che compongono il totale si rimanda a quanto compiutamente specificato nel seguito della presente relazione.

Prodotto Bancario Lordo (in migliaia di Euro)	31/12/2020	Composizione %	31/12/2019	Composizione %	Δ ass.	Δ %
Impieghi lordi alla clientela	610.291	33,00%	664.314	36,13%	-54.023	-8,13%
Raccolta diretta	891.993	48,23%	870.902	47,36%	21.091	2,42%
Raccolta Indiretta	347.184	18,77%	303.511	16,51%	43.672	14,39%
TOTALE	1.849.468	100,00%	1.838.727	100,00%	10.741	0,58%

L'indice relativo al rapporto impieghi lordi su raccolta diretta si attesta a fine anno al 68,42%, in riduzione dal 2019 per effetto della dinamica inversa dei due aggregati: crescita della raccolta diretta da clientela e diminuzione dei crediti lordi alla clientela.

LE ATTIVITÀ GESTITE PER CONTO DELLA CLIENTELA

LA RACCOLTA COMPLESSIVA

Per quanto riguarda la composizione della raccolta complessiva, è opportuno introdurre la variazione alla tabella soprariportata, così come in quelle che seguono, che prevede la riconduzione alla componente “raccolta indiretta” delle posizioni di debito di BSM facenti parte delle gestioni patrimoniali.

La raccolta complessiva, dato puntuale di fine periodo, vale 1.239 milioni di Euro, evidenziando una crescita rispetto al precedente esercizio di 64,7 milioni di Euro, pari a 5,51%.

Come evidenziato nella tabella che segue, la variazione coinvolge entrambe le categorie che compongono l’aggregato complessivo: raccolta diretta +21,2 milioni di Euro circa (+2,45% a/a) e raccolta indiretta, valorizzata a prezzi di mercato di fine anno, +43,6 milioni circa (+14,15% a/a).

Come indicato sotto, il 71,63% della raccolta complessiva è composta da raccolta diretta e il restante 28,37% è la parte percentuale rappresentata dalla raccolta indiretta.

Raccolta Totale* (in migliaia di Euro)	31/12/2020	Composizione %	31/12/2019	Composizione %	Δ ass.	Δ %
Diretta	887.587	71,63%	866.398	73,77%	21.189	2,45%
Indiretta	351.589	28,37%	308.015	26,23%	43.574	14,15%
TOTALE	1.239.177	100,00%	1.174.414	100,00%	64.763	5,51%

**valori ricalcolati riconducendo alla raccolta indiretta le posizioni di debito riferibili agli investimenti in GpF della clientela*

LA RACCOLTA DIRETTA

La raccolta diretta, iscritta nel passivo di bilancio alle voci 20. Debiti verso clientela, 30. Debiti rappresentati da strumenti finanziarie e 100. Passività subordinate, vale a fine anno 892 milioni di Euro circa, registrando, rispetto al 31 dicembre 2019, un aumento del 2,42%, pari a 21,1 milioni di Euro circa. Nel corso dell’esercizio, BSM ha riscontrato favorevolmente un aumento delle giacenze.

La tabella che segue espone in dettaglio l’articolazione per forme tecniche della raccolta diretta.

Raccolta Diretta (in migliaia di Euro)	31/12/2020	Composizione %	31/12/2019	Composizion e %	Δ ass.	Δ %
Conti correnti	518.985	58,18%	466.333	53,55%	52.652	11,29%
<i>di cui Gpf</i>	<i>4.405</i>	<i>0,49%</i>	<i>4.504</i>	<i>0,52%</i>	<i>-98</i>	<i>-2,19%</i>
Depositi a risparmio	7.879	0,88%	9.013	1,03%	-1.134	12,58%
Raccolta a vista	526.864	59,07%	475.346	54,58%	51.518	10,84%
Certificati di Deposito	302.240	33,88%	330.318	37,93%	-	-8,50%
Obbligazioni	18.398	2,06%	38.123	4,38%	-	-
Pct	44.490	4,99%	27.114	3,11%	19.725	51,74%
Raccolta a termine	365.129	40,93%	395.556	45,42%	-	-7,69%
TOTALE	891.993	100,00%	870.902	100,00%	21.091	2,42%
TOTALE*	887.587		866.398		21.189	2,45%

**sono escluse le posizioni di debito riconducibili a investimenti in Gestioni Patrimoniali*

L'analisi delle forme tecniche evidenzia una generale preferenza della clientela a forme di risparmio con disponibilità immediata.

La raccolta a vista infatti, in rapporto al totale della raccolta diretta, sale al 59,07% dal 54,58% del dicembre 2019 e, per contro, la componente "a termine" risulta invece in diminuzione sull'anno precedente per 30,4 milioni di Euro (-7,69%). Nel dettaglio rileviamo in riduzione l'ammontare degli investimenti in strumenti finanziari emessi da BSM: vi rientrano fra l'altro, il rimborso a scadenza di n. 4 prestiti obbligazionari, 2 dei quali in valuta diversa dall'euro, e n. 1 prestito subordinato del valore nominale di 28,8 milioni di euro circa. Nel corso del 2020, in attuazione a quanto previsto dallo stesso Piano Industriale della Banca, allo scopo di contenere il disavanzo patrimoniale per il rispetto dei requisiti minimi di vigilanza, BSM ha emesso un nuovo prestito subordinato della durata di 7 anni per totali 15 milioni di Euro. Con lettera Prot. n. 20/6267 dell'8 luglio la Banca Centrale della Repubblica di San Marino ne autorizzava l'emissione nonché il benessere alla computabilità nel patrimonio supplementare ai sensi dell'art. VII.II.10 del Regolamento 2007-07.

LA RACCOLTA INDIRETTA

La raccolta indiretta* valorizzata a prezzi di mercato di fine esercizio 2020, ammonta a 351,6 milioni di Euro circa, rilevando una variazione in aumento del 14,15%.

Raccolta Indiretta* (in migliaia di Euro)	31/12/2020	Composizione %	31/12/2019	Composizione %	Δ ass.	Δ %
Azioni	23.550	6,70%	21.720	7,05%	1.829	8,42%
Azionariato	44.323	12,61%	57.843	18,78%	-13.521	-23,37%
Obbligazioni	123.520	35,13%	76.014	24,68%	47.507	62,50%
Altri Fondi/Altri Hedge Fund	2.940	0,84%	4.279	1,39%	-1.339	-31,28%
Risparmio amministrato	194.333	55,27%	159.856	51,90%	34.477	21,57%
Sicav	21.025	5,98%	21.671	7,04%	-645	-2,98%
Fondi/Hedge Fund OICR	53.896	15,33%	48.445	15,73%	5.451	11,25%
Gpf*	82.335	23,42%	78.044	25,34%	4.291	5,50%
Risparmio gestito	157.256	44,73%	148.159	48,10%	9.097	6,14%
TOTALE	351.589	100,00%	308.015	100,00%	43.574	14,15%

*sono comprese le posizioni di debito riconducibili a investimenti in Gestioni Patrimoniali

Come rappresentato in tabella, entrambe le componenti della raccolta indiretta registrano una crescita rispetto al 2019:

- nell'ambito delle forme di investimento che compongono il totale dell'amministrato (+21,57% a/a) le variazioni più significative coinvolgono:
 - la categoria "Azionariato": in diminuzione del 23,37% dovuto all'aggiornamento del valore patrimoniale delle azioni BSM, conformemente all'evoluzione del patrimonio netto aziendale post approvazione del bilancio 2019;
 - la categoria "Obbligazioni": in aumento del 62,50%. L'aggregato comprende il trasferimento della raccolta ex Banca CIS, trasformata, per la quota eccedente l'ammontare delle passività protette, in investimenti obbligazionari emessi da BNS (complessivamente oltre 30 milioni di Euro), nonché il saldo del dossier posto a garanzia di finanziamento concesso dalla Banca a primario Istituto di Credito Sammarinese (34,7 milioni di Euro).
- con riguardo alla componente del risparmio gestito (+6,14% a/a), si riscontra un incremento degli investimenti in gestioni patrimoniali BSM e degli investimenti in Fondi, rispettivamente del +5,50% e +11,25%, mentre pressoché invariata è risultata la dinamica della componente Sicav Fagus.

Il 2020 – nonostante sia stato estremamente complicato – ha portato in dote risultati di tutto rispetto per le Gestioni Patrimoniali BSM, con tutte le linee che, come si può appurare dalla seguente tabella, registrano *performance* positive e nettamente superiori ai rispettivi parametri di riferimento (le *performance* della linea PAC non sono riportate in quanto non esiste un unico portafoglio modello, ma anch'esse hanno registrato in genere performance decisamente positive).

Linea	Performance 2020 portafoglio modello	Performance 2020 parametro di riferimento
BSM DINAMICA PRUDENTE	+3,23%	+1,60%
BSM DINAMICA AGGRESSIVA	+5,89%	+2,42%
BSM INNOVAZIONE	+25,89%	+17,94%

Tali *performance* hanno consentito – per il secondo anno di fila – di raggiungere su tutte le linee la soglia minima necessaria al fine di incassare le commissioni di *performance*, per un totale sull’anno di 465 mila euro circa.

Per effetto della movimentazione intervenuta come sopra descritto, nella composizione percentuale, il risparmio gestito vale il 44,73% del totale, mentre il risparmio amministrato sale, dal 51,90% del 31 dicembre scorso, al 55,27% di fine 2020.

GLI IMPIEGHI ALLA CLIENTELA

Il valore lordo dei crediti verso clientela vale, al 31 dicembre 2020, 610 milioni di Euro, registrando, rispetto al 31 dicembre dell’anno precedente, una variazione in diminuzione dell’8,13%.

Crediti lordi verso la clientela (in migliaia di Euro)	31/12/2020	Composizione %	31/12/2019	Composizione %	Δ ass.	Δ %
Conti Correnti	51.822	8,49%	66.455	10,00%	-14.634	-22,02%
<i>di cui Gruppo BSM</i>	<i>4.929</i>	<i>0,81%</i>	<i>7.285</i>	<i>1,10%</i>	<i>-2.356</i>	<i>-32,34%</i>
Anticipi	25.873	4,24%	30.976	4,66%	-5.103	-16,47%
Mutui e Leasing	276.168	45,25%	286.395	43,11%	-10.226	-3,57%
Altri finanziamenti	0	0,00%	353	0,05%	-353	
Esteri	13.653	2,24%	16.906	2,54%	-3.252	-19,24%
Sofferenze	242.775	39,78%	263.230	39,62%	-20.455	-7,77%
TOTALE	610.291	100,00%	664.314	100,00%	-54.023	-8,13%

La riduzione ha coinvolto pressoché tutte le categorie, seppure in misura percentuale più contenuta su quella “Mutui e leasing” che, nell’ambito degli interventi a supporto di famiglie, imprese, lavoratori autonomi e liberi professionisti, è categoria che ha beneficiato di agevolazioni e moratorie specifiche. In base all’ultima segnalazione trasmessa e richiesta dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino, al 31 gennaio 2021, la moratoria ha riguardato n. 509 rapporti con debito residuo all’atto della richiesta pari a 50,8 milioni di euro, mentre l’ammontare delle rate sospese oggetto di concessione supera i 5,7 milioni di Euro; alla stessa data, i finanziamenti agevolati Covid-19 deliberate ammontano a 5,65 milioni di Euro.

A incidere notevolmente sulla variazione complessiva dei crediti alla clientela, concorrono anche le “sofferenze”, la cui diminuzione tuttavia è da intendersi in chiave positiva in quanto a riduzione della componente di “attivo infruttifero” della Banca. Per una più approfondita disamina in merito alla dinamica delle sofferenze e dei crediti dubbi si rimanda al capitolo successivo.

I CREDITI DUBBI

Di seguito si rappresentano i valori relativi alla qualità del credito verso la clientela.

Crediti verso clientela 31/12/2020 (in migliaia di Euro)	Esposizione Lorda	% sul totale	Rettifiche di valore	Esposizione Netta	% sul totale	Indice di copertura
Crediti verso società controllate	4.929	0,81%	31	4.898	1,06%	0,63%
Crediti in bonis	271.265	44,45%	1.640	269.625	58,30%	0,60%
Totale crediti in bonis	276.194	45,26%	1.671	274.523	59,36%	0,61%
Crediti scaduti/sconfinati	631	0,10%	135	496	0,11%	21,40%
Crediti ristrutturati	49.171	8,06%	1.419	47.752	10,32%	2,89%
- di cui Gruppo Delta	289	0,05%	3	286	0,06%	1,15%
Crediti incagliati	41.521	6,80%	4.294	37.227	8,05%	10,34%
Crediti in sofferenza	242.775	39,78%	140.265	102.509	22,16%	57,78%
Totale crediti dubbi	334.098	54,74%	146.114	187.984	40,64%	43,73%
TOTALE	610.291	100,00%	147.785	462.507	100,00%	24,22%

Crediti verso clientela 31/12/2019 (in migliaia di Euro)	Esposizione Lorda	% sul totale	Rettifiche di valore	Esposizione Netta	% sul totale	Indice di copertura
Crediti verso società controllate	7.285	1,10%	0	7.285	1,46%	0,00%
Crediti in bonis	295.181	44,43%	1.476	293.705	59,06%	0,50%
Totale crediti in bonis	302.466	45,53%	1.476	300.990	60,52%	0,49%
Crediti scaduti/sconfinati	1.283	0,19%	143	1.141	0,23%	11,11%
Crediti ristrutturati	48.897	7,36%	1.393	47.504	9,55%	2,85%
- di cui Gruppo Delta	426	0,06%	5	421	0,08%	1,15%
Crediti incagliati	46.210	6,96%	6.154	40.057	8,05%	13,32%
Crediti in sofferenza	265.457	39,96%	157.831	107.626	21,64%	59,46%
Totale crediti dubbi	361.848	54,47%	165.520	196.328	39,48%	45,74%
TOTALE	664.314	100,00%	166.996	497.318	100,00%	25,14%

Di seguito si rappresentano le variazioni dei valori al 31 dicembre 2020 sull'anno precedente.

Crediti verso clientela (in migliaia di Euro)	Δ Esposizione Lorda	Δ %	Δ Rettifiche di valore	Δ %	Δ Esposizione Netta	Δ %	Δ Indice di copertura (b.p.)
Crediti verso società controllate	-2.356	-32,34%	31		-2.387	-32,77%	63
Crediti in bonis	-23.916	-8,10%	164	11,12%	-24.080	-8,20%	10 b.p.
Totale crediti in bonis	-26.272	-8,69%	195	13,22%	-26.467	-8,79%	12 b.p.
Crediti scaduti/sconfinati	-652	-50,82%	-7	-5,26%	-645	-56,51%	1.029 b.p.
Crediti ristrutturati	273	0,56%	26	1,88%	247	0,52%	4 b.p.
- di cui Gruppo Delta	-137	-32,21%	-2	0	-136	-32,21%	b.p.
Crediti incagliati	-4.689	-10,15%	-1.860	-30,22%	-2.830	-7,06%	-298 b.p.
Crediti in sofferenza	-22.682	-8,54%	-17.565	-11,13%	-5.117	-4,75%	-168 b.p.
Totale crediti dubbi	-27.750	-7,67%	-19.406	-11,72%	-8.344	-4,25%	-201 b.p.
TOTALE	-54.023	-8,13%	-19.211	-11,50%	-34.811	-7,00%	-92 b.p.

Fra i crediti classificati in *bonis*, è stato distinto l'unico credito rimasto verso la società controllata del Gruppo in liquidazione. La variazione complessiva di oltre 2,3 milioni, si deve alla compensazione del debito rilevato verso la stessa società in relazione al patrimonio netto negativo originatosi con la chiusura del bilancio del 2019.

Le altre posizioni in *bonis* sono state valutate su base collettiva e le rettifiche di valore, a copertura del rischio fisiologico insito nell'attività di erogazione del credito, valgono lo 0,6% del totale dei finanziamenti non svalutati analiticamente.

La diminuzione dei crediti in *bonis* è ascrivibile, in parte, al passaggio in ingresso fra i crediti dubbi (6,4 milioni di euro netti è lo sbilancio fra "entrate" e "uscite" di cui alla Tabella 4.4 Dinamica dei crediti dubbi verso la clientela), mentre la restante parte si deve ai rientri registrati sui finanziamenti con piano (mutui e leasing), nonché ai minori utilizzi sulle linee di credito a revoca e/o richieste di nuovi finanziamenti collegati all'attività di impresa; fenomeno questo strettamente correlato all'emergenza sanitaria tuttora in corso.

Il riepilogo per grado di rischio relativo agli impieghi verso la clientela evidenzia che, a fine esercizio, i crediti deteriorati lordi sono passati da 361,8 milioni di euro del 2019 a 334,1 milioni di Euro circa del 2020 (-7,67%).

Con riferimento all'analisi delle singole categorie di classificazione, positiva è la variazione rilevata su tutte le componenti:

- ✓ scaduti e/o sconfinanti: -50,82%. La contrazione conferma il monitoraggio sempre più attento delle posizioni e il tempestivo intervento sulle posizioni che mostrano i primi segnali di deterioramento;
- ✓ ristrutturati: +0,56%: la crescita, seppure lieve, è segno dell'attività volta al recupero concordato della posizione creditoria;
- ✓ incagli e sofferenze: rispettivamente -10,15% e -8,54%, confermano una gestione del recupero che ha portato a soddisfacenti accordi di transazione.

L'indice di copertura del totale dei crediti deteriorati risulta del 43,73%; 24,22% se ricalcolato con riferimento a tutto il monte prestiti della Banca.

Per una analisi più dettagliata in merito alla movimentazione intervenuta nell'esercizio, si rimanda alla tabella di riferimento di nota integrativa.

I RAPPORTI INTERBANCARI, IL PORTAFOGLIO TITOLI E LE PARTECIPAZIONI

La tesoreria, intesa come somma degli impieghi in titoli e in banche (valore netto, comprensivo dei depositi vincolati previsti da normativa), ammonta, a fine 2020, a 292,3 milioni di euro, in netto aumento sullo stesso aggregato del 2019: +47,6 milioni di Euro, pari al +19,47%.

Nel dettaglio è la componente tesoreria banche quella che traina, in termini assoluti, la variazione dell'aggregato complessivo. L'aumento della disponibilità sui conti interbancari è frutto dell'iniziativa del Consiglio di Amministrazione, conformemente a quanto previsto dal Piano Industriale, di elevare il *buffer* di liquidità della Banca allo scopo di sostenere finanziariamente le esigenze di imprese e le famiglie locali per la pandemia da Covid-19. Nondimeno, fino a tutto il 31 dicembre, la Banca si era impegnata a sostenere un primario Istituto di Credito della Repubblica per 20 milioni di euro, oltre che un cliente Istituzionale per ulteriori 8 milioni di Euro circa.

Per quanto sopra anticipato la composizione della tesoreria complessiva registra una importante variazione: i titoli rappresentano il 57,28% del totale (dal 69,37% del dicembre 2019), mentre si eleva di oltre 12 punti percentuali l'incidenza degli impieghi presso altri Istituti.

Tesoreria Titoli & Banche (in migliaia di Euro)	31/12/2020	Composizione %	31/12/2019	Composizione %	Δ ass.	Δ %
Crediti verso banche a vista	81.226	27,79%	31.965	13,06%	49.261	154,11%
Altri crediti verso banche	43.650	14,93%	42.967	17,56%	683	1,59%
Totale Banche	124.876	42,72%	74.932	30,63%	49.944	66,65%
Azioni	12	0,00%	0	0,00%	11	2970,92%
Fondi	37.851	12,95%	49.626	20,28%	-11.775	-23,73%
Sicav	0	0,00%	192	0,08%	-192	
Obbligazioni	129.584	44,33%	119.924	49,01%	9.660	8,05%
<i>di cui Immobilizzati</i>	<i>54.614</i>	<i>18,68%</i>	<i>41.249</i>	<i>16,86%</i>	<i>13.365</i>	<i>32,40%</i>
Totale titoli	167.447	57,28%	169.743	69,37%	-2.296	-1,35%
TOTALE	292.323	100,00%	244.675	100,00%	47.648	19,47%

IL PORTAFOGLIO TITOLI

Il portafoglio titoli della Banca vale a fine anno 167,4 milioni di Euro (-2,3 milioni di Euro circa pari al -1,35%); e si compone di attività finanziarie detenute per la negoziazione per 112,8 milioni di Euro e di investimenti allocati al portafoglio immobilizzato per totali 54,6 milioni di Euro circa (+32,4% a/a). In termini di incidenza sul valore complessivo del portafoglio titoli, questi rilevano per il 18,68%, in crescita rispetto al 2019 per oltre 1,82 punti percentuali. La scelta di incrementare la componente immobilizzata del portafoglio titoli è associabile, in parte, all'opportunità di trasferimento, con effetto retroattivo, dal portafoglio libero di strumenti finanziari che maggiormente subivano la volatilità del mercato con lo scoppio della pandemia da Covid 19 (BCSM Prot. n. 20/3582 del 6 aprile), in parte per la scelta di allocare al medesimo portafoglio immobilizzato, tutte le obbligazioni BNS ricevute in cambio della nostra partecipazione all'operazione di risoluzione ex Banca CIS. Ciò in virtù della natura dell'investimento, difficilmente liquidabile prima della scadenza.

Fra i titoli che compongono il portafoglio libero sono presenti le quote di fondi rivenienti da interventi a sostegno del sistema bancario sammarinese, oltre che altri titoli riferibili a operazioni di ristrutturazione dei crediti. Nel dettaglio: *i)* Fondi Loan Management e Odisseo, per totali 14,1 milioni di euro; *ii)* Altri Fondi per ristrutturazione attivi originati da crediti, per totali 5,4 milioni di euro circa.

Il portafoglio titoli rappresenta la primaria fonte di liquidità della Banca; gli investimenti che ne caratterizzano la composizione mirano a garantire un soddisfacente grado di redditività e, nel contempo, un elevato grado di liquidabilità.

I DERIVATI DI COPERTURA

Nel 2020 sussiste un unico contratto di copertura a fronte del collocamento di obbligazioni emesse in valuta estera da BSM, del valore nozionale di 3,5 milioni di Euro.

LE PARTECIPAZIONI

Il totale delle interessenze detenute dalla Banca sono evidenziate nell'attivo di bilancio alle voci 60. e 70.. In merito al dettaglio delle società partecipate, nonché all'evoluzione registrata in corso d'anno, si rimanda alle tabella di nota integrativa e alle note in calce alle stesse.

I CONTI DI CAPITALE E I FONDI RISCHI

I FONDI RISCHI

I Fondi per Rischi e Oneri di BSM sono compiutamente dettagliati nella tabella sottostante.

Al fine di fornire un quadro esaustivo delle riserve costituite dalla Banca a presidio dei rischi nell'esercizio dell'attività finanziaria, la tabella comprende anche l'evidenza del fondo rischi su crediti rettificativo dei prestiti erogati alla clientela e rappresentati a valore netto, nell'attivo di bilancio, alle voci 40. "Crediti verso clientela", 90. "Immobilizzazioni Immateriali – a) *Leasing* Finanziario", 100. "Immobilizzazioni Materiali – a) *Leasing* finanziario e b) Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione *leasing*". Lo stesso vale per il fondo costituito nel 2018 a presidio di possibili minusvalenze derivanti dalla vendita degli immobili rivenienti dal recupero crediti, il cui saldo è riportato in rettifica alla posizione indicata nell'attivo di bilancio alla voce 100. "Immobilizzazioni Materiali – c) Beni disponibili da recupero crediti". Gli altri fondi rischi invece vengono esposti nel passivo di bilancio alle voci 70. e 80., rispettivamente "Fondi per rischi e oneri" e "Fondi per rischi su crediti".

Complessivamente, a fine 2020, i fondi per rischi ed oneri valgono 156,4 milioni di Euro circa, in riduzione rispetto allo stock del 2019 per totali 18,8 milioni di Euro (-10,75%).

Fondi Rischi (in migliaia di Euro)	31/12/2020	31/12/2019	Δ ass.	Δ %
Fondo Rischi Spese Legali	176	166	11	6,46%
Fondo Vertenze	1.902	2.090	-188	-8,99%
Fondo Oneri - Argentina	0	39	-39	-100,00%
Fondo Oscillazione Valori	0	646	-646	-100,00%
Fondo Rischi su Carte Credito	0	285	-285	-100,00%
Fondo Oneri del Personale - Ferie non godute	206	250	-44	-17,60%
Fondo premi al personale	1.210	520	690	132,69%
Fondo rettificativo dei crediti iscritti nell'attivo di bilancio	147.785	166.996	-19.211	-11,50%
Fondo Rischi su crediti (voce 80. del passivo)	1.200	150	1.050	700,00%
Fondo rettificativo delle immobilizzazioni iscritte nell'attivo di bilancio	3.919	4.093	-174	-4,25%
TOTALE	156.398	175.234	-18.836	-10,75%

Le variazioni più significative riguardano:

- Fondo Oneri Argentina e Fondo Rischi su Carte: la consistenza di entrambi i fondi è stata azzerata in relazione alla conclusione della vertenza sui titoli emessi dallo Stato Argentino, nel primo caso, e al venir meno del rischio insito nell'attività di erogazione di servizi integrati nella Monetica e nei Sistemi di Pagamento, nel secondo caso, poiché interamente demandata alla partecipata Istituto di Pagamento TP@Y S.p.A..

- Fondo Oscillazione Valori: la consistenza residuale del 2019 è stata utilizzata a mitigazione delle perdite complessive registrate dalla valutazione al *fair value* del portafoglio titoli libero;
- Fondo Premi al Personale: il saldo di fine periodo accoglie gli accantonamenti destinati a favorire l'esodo incentivato di n. 11 risorse della Banca, in virtù dell'Accordo di risoluzione dalle parti sottoscritto nei primi mesi del 2021. Il fondo comprende altresì il valore stimato per possibili esodi anticipati come previsto dalla normativa vigente;
- Fondo rettificativo di crediti iscritti nell'attivo di bilancio: la variazione comprende, fra l'altro, l'utilizzo del fondo a fronte degli stralci di crediti in sofferenza;
- Fondo rischi su crediti del passivo: il fondo è stato incrementato in relazione alla riprese di valore realizzate dalla valutazione analitica dei crediti dubbi. Lo scopo del Consiglio di Amministrazione è stato quello di mantenere comunque elevati il presidio sui rischi futuri insiti nell'attività di erogazione del credito;
- Fondo Immobili: il fondo espone una variazione complessiva netta (sbilancio fra accantonamenti e utilizzi) in diminuzione per 174 mila euro, a fronte degli utilizzi effettuati volti a mitigare le perdite rivenienti da operazioni di dismissione degli immobili da recupero crediti.

Per ulteriori approfondimenti in ordine alla movimentazione dei fondi, si rimanda al dettaglio specificato in Nota Integrativa.

IL PATRIMONIO NETTO E IL PATRIMONIO DI VIGILANZA

Al 31 dicembre 2020 i mezzi patrimoniali dell'Istituto ammontano complessivamente a 36,4 milioni di Euro.

L'andamento in ribasso riflette le risultanze di bilancio dell'ultimo esercizio.

È evidente che le scelte future della *governance* della Banca non potranno prescindere dal preservare e ricostituire il patrimonio netto aziendale, quale primaria fonte di riferimento per esprimere la solidità dell'Istituto e permetterne lo sviluppo dimensionale. Assume pertanto notevole rilevanza la realizzazione degli interventi espressi nel Piano Strategico redatto dalla Banca, nonché l'eventuale coinvolgimento degli azionisti nel processo di ricapitalizzazione dell'Istituto. Iniziative tutte volte a garantire la continuità della Banca e la sua indipendenza.

La composizione del patrimonio netto è riportata nella seguente tabella.

Patrimonio Netto (in migliaia di Euro)	31/12/2020	31/12/2019	Δ ass.	Δ %
Capitale sociale	52.724	52.724	0	
Fondo Rischi Bancari Generali	1.750	1.750	0	
Riserve da rivalutazioni	38	0	38	
Riserva azioni proprie	286	474	-188	-39,59%
Altre riserve	3.548	3.360	188	5,58%
Perdite	-21.933	-13.704	-8.229	60,05%
TOTALE	36.413	44.604	-8.191	-18,36%

Il Patrimonio Netto aziendale è elemento di qualità primaria del Patrimonio di Vigilanza. Sotto il profilo contabile, l'Art. 40 della Legge 173/2018, permette il mancato riconoscimento degli effetti delle maggiori rettifiche calcolate in esito alla procedura AQR terminata nel 2018, con conseguente rilevazione di una posta, nell'attivo patrimoniale, rappresentativa della quota rinviata ai futuri esercizi; sotto il profilo prudenziale tuttavia, BCSM, ha imposto una riduzione integrale di detta posta patrimoniale dal Patrimonio aziendale, quale corretta rappresentazione della consistenza della fonte primaria per l'assorbimento delle perdite e dei rischi inattesi. Ai fini della Vigilanza Prudenziale dunque il Patrimonio Netto effettivamente conteggiato, a seguito della comunicazione di BCSM Prot. n. 19/9030 del 13 settembre 2019, si limita a 27,1 milioni di Euro circa, dovendo sommare al risultato periodale, ulteriori elementi negativi per 9,33 milioni di euro circa (valore corrispondente alle rettifiche AQR rinviate ai futuri 9 esercizi in applicazione alla norma specifica e della recente deroga di BCSM).

	31/12/2020	
	Patrimonio Civiltico	Patrimonio di Vigilanza
Patrimonio Netto	36.413	27.083
<i>di cui Risultato Netto + Ulteriori Elementi Negativi</i>	8.229	17.559

Le riserve patrimoniali della Banca, aumentate dei fondi rischi su crediti, valgono a fine esercizio oltre 185 milioni di Euro. Rispetto all'anno precedente la variazione è superiore a -26,3 milioni di Euro, dovendo riscontrare il risultato netto dell'esercizio e l'utilizzo del fondo rischi per la copertura delle perdite rilevate sui crediti e lo stralcio di alcune posizioni. Il rapporto NPL lordi/Fondi patrimoniali (per come sopra calcolati) esprime il *texas ratio* dell'Istituto che sale al 180,2% dal 170,9 del 2019.

Il Patrimonio di Vigilanza al 31 dicembre 2020 ammonta a 39,6 milioni di Euro circa, in aumento rispetto al 2019 per oltre 3,3 milioni di Euro circa. Tutto ciò, nonostante la perdita periodale registrata nel corso del 2020 e rilevata nel Patrimonio di Base. A sostenere il dato finale infatti concorre l'evoluzione registrata dal Patrimonio Supplementare: +10,1 milioni di euro.

Tale variazione si deve a quanto anticipato in merito al collocamento di un nuovo Prestito Obbligazionario Subordinato, del valore nominale di Euro 15 milioni, in sostituzione di quello precedente scaduto e rimborsato nel mese di dicembre.

Patrimonio di Vigilanza (in migliaia di Euro)	31/12/2020	31/12/2019	Δ ass.	Δ %
Patrimonio di Base	26.290	33.129	-6.839	-20,64%
Patrimonio Supplementare	13.464	3.362	10.103	300,54%
Totale patrimonio di base e patrimonio supplementare	39.754	36.490	3.264	8,94%
Elementi da dedurre	156	156	0	
Patrimonio di Vigilanza	39.598	36.334	3.264	8,98%
Attività di rischio ponderate	488.802	536.162	-47.360	-8,83%
Coefficiente di solvibilità	8,10%	6,78%	132 b.p.	

Alla crescita del Patrimonio di Vigilanza, seppure nei limiti di quanto anticipato, ha fatto seguito anche una diminuzione delle attività di rischio ponderate. La variazione comprende il beneficio rilevato a fronte dell'elevato stock di liquidità mantenuta presso banche corrispondenti e presso la stessa Banca Centrale della Repubblica di San Marino, a cui è assegnato un fattore di rischio pari a 0.

Dall'effetto combinato di quanto sopra, ne consegue un miglioramento del coefficiente di solvibilità aziendale: +1,32 punti percentuali; ciononostante, l'indice si mantiene al di sotto del valore minimo previsto da normativa e si conferma un fabbisogno ulteriore di capitale, pari a 16,2 milioni di Euro circa; somma minima per fronteggiare sia la copertura dei rischi per inadempimento dei debitori, sia quello per la copertura dei rischi operativi.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

Le valutazioni delle dinamiche economiche registrate nel periodo di riferimento sono effettuate utilizzando il “Conto Economico Riclassificato” di seguito esposto.

Per quanto riguarda le variazioni intervenute negli aggregati economici rispetto agli schemi di bilancio, si specifica:

- gli *“interessi attivi su titoli di debito”* sono stati rettificati della componente di ricavo derivante dai contratti IRS di copertura sottoscritti a fronte dei prestiti obbligazionari emessi;
- gli *“interessi passivi sui debiti verso la clientela”* sono stati rettificati in funzione del risultato netto dei contratti derivati di copertura;
- le *“commissioni attive”* comprendono componenti di reddito che da regolamento di bilancio trovano allocazione alle voce *“Altri proventi di gestione”*;
- la voce *“Profitti e Perdite da operazioni finanziarie”* comprende il risultato netto della negoziazione dei titoli immobilizzati, nonché il rilascio del fondo rischi dedicato;
- le *“Spese per il personale”* non comprendono i compensi degli amministratori e dei sindaci, che trovano allocazione nelle voce *“Altre spese amministrative”*. La voce inoltre è rettificata del valore dei fondi rilasciati in esecuzione al pagamento dei premi previsti dal CCNL;
- le *“Altre Spese Amministrative”/ “Altri Oneri di gestione”* sono esposti al netto dei recuperi, iscritti fra gli *“Altri proventi”*:
 - i. verso clienti e/o società controllate per pagamenti anticipati dalla Capogruppo;
 - ii. verso posizioni in sofferenza quando riferite a spese sostenute per il recupero della posizione e successivamente addebitate al cliente. Ciò in considerazione della rilevanza assunta negli ultimi anni da tali oneri sul totale delle spese sostenute.
- per i contratti di *leasing*, la quota capitale delle rate pagate è portata in compensazione degli ammortamenti rilevati sui beni oggetto di contratto di locazione.

CONTO ECONOMICO (in migliaia di Euro)	31/12/2020	31/12/2019	Δ ass.	Δ %
Interessi attivi	16.076	18.357	-2.281	-12,42%
Interessi passivi	-7.128	-9.432	-2.304	-32,32%
Dividendi e altri proventi	433	177	256	144,24%
MARGINE DI INTERESSE	9.382	9.103	279	3,07%
Commissioni nette	5.478	5.650	-172	-3,05%
Perdite da Op. finanziarie	-3.636	2.639	-6.275	-237,80%
Sbilancio Proventi/Oneri di gestione	234	296	-62	-26,47%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	11.458	17.688	-6.230	-35,22%
Spese Amministrative: Costo del Personale	-9.449	-9.706	-257	-2,72%
Spese Amministrative: Altre	-4.834	-6.155	-1.320	-27,31%
MARGINE OPERATIVO LORDO	-2.826	1.827	-4.653	-254,66%
Rett. di valore su immob. materiali e imm.	-1.385	-2.353	-969	-69,95%
RISULTATO LORDO DI GESTIONE	-4.211	-526	-3.684	700,17%
Rettifiche/Riprese di valore sui crediti e altre attività	-3.159	-8.078	-4.919	-155,72%
Acc.ti ai fondi rischi	-2.287	-2.279	7	0,33%
RISULTATO DI GESTIONE	-9.656	-10.884	-1.227	-12,71%
Risultato netto straordinario	1.534	-2.129	3.664	172,06%
Imposte sul reddito di esercizio	-107	-691	584	-84,46%
RISULTATO NETTO D'ESERCIZIO	-8.229	-13.704	5.475	-39,95%

IL MARGINE DI INTERESSE

L'esercizio 2020 ha fatto registrare un margine di interesse complessivo pari a 9,4 milioni di euro circa; in crescita sul 2019 per 279 mila euro (+3,07%).

Rispetto all'anno precedente si registra un calo degli interessi attivi, sia quelli originati da finanziamenti alla clientela (-1,5 milioni di euro circa), sia quelli derivanti da investimenti in strumenti finanziari (-0,7 milioni di Euro riferibile al solo flusso cedolare). Nello specifico, nel primo caso, a incidere sul calo è la diminuzione dei volumi medi, nonostante un tasso medio in crescita; nel secondo caso invece, la variazione si deve esclusivamente alla diminuzione dei tassi medi di rendimento.

In forte crescita invece la contribuzione derivante dai dividendi incassati dagli investimenti in azioni/fondi OIC e dalle società partecipate: +256 mila euro dal 2019.

Nello stesso periodo, anche gli interessi passivi riconosciuti alla clientela diminuiscono: -2,3 milioni di euro circa. Seppure i volumi medi della provvista da clientela abbiano registrato una crescita nell'anno, il tasso medio risulta in diminuzione per oltre 27 bp, permettendo dunque di compensare abbondantemente la perdita di ricavi generata dagli impieghi.

A contribuzione nulla, o comunque negativa, la componente di investimento in banche: -23 mila euro sono gli interessi pagati alle controparti per depositare la liquidità presso altri istituto di credito.

Margine di Interesse (in migliaia di Euro)	31/12/2020	31/12/2019	Δ ass.	Δ %
Interessi attivi e proventi assimilati	16.076	18.324	-2.247	-12,27%
- di cui titoli di debito	1.445	2.152	-707	-32,83%
- di cui finanziamenti	14.654	16.126	-1.473	-9,13%
- di cui finanziamenti a banche	-23	45	-68	-149,67%
Interessi passivi e oneri assimilati:	-7.128	-9.399	-2.271	-24,16%
- di cui debiti verso la clientela	-7.128	-9.399	-2.271	-24,16%
Dividendi e altri proventi	433	177	256	144,24%
Totale	9.382	9.103	279	3,07%

IL MARGINE DI INTERMEDIAZIONE

Il margine di intermediazione di fine esercizio si attesta a 11,5 milioni di euro circa (-35,22%).

La tabella sottostante evidenzia le varie componenti che, fatta eccezione per il margine di interesse, si confermano tutte ribasso rispetto al 2019.

Margine di Intermediazione (in migliaia di Euro)	31/12/2020	Composizione %	31/12/2019	Composizione %	Δ ass.	Δ %
Margine di Interesse	9.382	81,88%	9.103	51,46%	279	3,07%
Commissioni nette	5.478	47,81%	5.650	31,95%	-172	-3,05%
Risultato Attività Finanziaria	-3.636	-31,74%	2.639	14,92%	-6.275	-237,80%
Sbilancio Altri Proventi/Altri Oneri	234	2,04%	296	1,67%	-62	-20,93%
Totale	11.458	100,00%	17.688	100,00%	-6.230	-35,22%

In relazione all'andamento registrato dal margine di intermediazione, nonostante i risparmi di spesa consolidati, il cost-income della Banca risulta del 136,75%, in aumento rispetto allo stesso dato del 2019 (102,98%).

LE COMMISSIONI NETTE

L'aggregato composto dalle commissioni nette si attesta a fine dicembre 2020 a 5,5 milioni di Euro circa, in ribasso rispetto allo stesso aggregato del 2019 di 172 mila euro (-3,05%).

Come riportato in tabella le componenti di ricavo sui servizi bancari sono in diminuzione del 2,63%; quelle dei ricavi da gestione del risparmio del 3,56%. Fra queste rileviamo la variazione in rialzo registrata dalla componente gestioni patrimoniali BSM, che dall'esercizio precedente crescono del 3,90%.

Commissioni nette (in migliaia di Euro)	31/12/2020	Composizione %	31/12/2019	Composizione %	Δ ass.	Δ %
Negoziazione, custodia e amministrazione titoli	1.500	27,39%	1.614	28,57%	-114	-7,06%
Fondi comuni di investimento e GPF	903	16,48%	869	15,38%	34	3,90%
Prodotti assicurativi e consulenze	45	0,82%	55	0,97%	-10	-18,63%
Ricavi da gestione del risparmio	2.448	44,68%	2.538	44,92%	-90	-3,56%
Ricavi da servizio estero	312	5,70%	426	7,54%	-114	-26,73%
Ricavi da servizio portafoglio	257	4,70%	293	5,19%	-36	-12,24%
Spese tenuta conto su c/c e depositi	851	15,54%	790	13,98%	62	7,80%
Commissioni su finanziamenti e Crediti di Firma	550	10,04%	599	10,60%	-49	-8,13%
Altri ricavi da servizi bancari	1.059	19,34%	1.004	17,77%	55	5,49%
Ricavi netti da Servizi Bancari	3.031	55,32%	3.112	55,08%	-82	-2,63%
TOTALE	5.478	100,00%	5.650	100,00%	-172	-3,05%

IL RISULTATO DELL'ATTIVITÀ FINANZIARIA

Il risultato netto della gestione finanziaria dell'esercizio 2020, compreso di risultato sulla movimentazione dei titoli immobilizzati e rilascio del fondo oscillazione valori a mitigazione del risultato da valutazione al *fair value*, è negativo per 3,6 milioni di euro, dovendo scontare minusvalenze di alcune componenti straordinarie in fondi di *private equity* e derivanti da ristrutturazione di crediti NPL. Le *performance* complessive dunque sono risultate ancora una volta pesantemente condizionate da queste componenti, che esulano dalla attività ordinaria, risultata, al contrario, positiva e con una *performance* superiore ai *target* reddituali rivisti nel corso dell'anno.

Risultato attività finanziaria (in migliaia di Euro)	31/12/2020	Composizione %	31/12/2019	Composizione %	Δ ass.	Δ %
Risultato attività di negoziazione	-830	22,83%	2.149	81,44%	-2.979	-138,63%
Valutazione al fair value	-2.806	77,17%	490	18,56%	-3.296	-672,93%
TOTALE	-3.636	100,00%	2.639	100,00%	-6.275	-237,80%

I COSTI DI GESTIONE

Il totale dei costi operativi si attesta, a fine 2020, a 15,7 milioni di euro circa, in riduzione sul dato dell'anno precedente per oltre 2,5 milioni di euro (-13,98%).

Fra questi, quelli del personale ammontano a 9,5 milioni di Euro circa, registrando una diminuzione rispetto al 2019 di 257 mila euro. Tale variazione va valutata ancora più positivamente se si considera che include componenti di costo straordinario, non più ripetibili negli esercizi futuri in relazione a: *i)* distacco in ingresso di n. 5 risorse ex Banca CIS – costo pari a 258 mila euro circa: decorre infatti dal 1 febbraio, per un minimo di 12 mesi, la clausola di cui all'accordo di risoluzione sottoscritto dalla Banca e dagli altri istituti cessionari delle attività e passività ex Banca CIS; *ii)* onere riferito all'accordo di esodo anticipato stipulato nel 2018 con n. 6 risorse della Banca – 197 mila euro.

Le altre spese amministrative ammontano a 4,8 milioni di Euro e confermano un risparmio rispetto allo stesso aggregato del 2019 superiore a 1,3 milioni di euro. Tale dinamica è ascrivibile alle azioni di contenimento delle spese di gestione, realizzate anche grazie alle operazioni di aggregazione societarie, perfezionate solo nel mese di dicembre 2019.

In evidenza infine anche un contenimento degli ammortamenti dei beni strumentali della Banca: -0,9 mln di euro. Tale risultato si inserisce nell'opportunità introdotta dalla normativa sammarinese di cui al DL n. 91/2020, secondo cui la disciplina sugli ammortamenti, sia quella prevista dal punto 2 comma 1, dell'articolo 81 della Legge 23 febbraio 2006 n. 47 e successive modifiche, sia quella prevista dall'allegato D della Legge n. 166/2013 e successive modifiche, è sospesa e può essere applicata la misura ridotta sulla base di comprovate circostanze di riduzione dell'attività. Nel caso specifico di BSM, la ridotta produttività è stata comprovata da una serie di dati oggettivi, sintetizzabili in:

- chiusura alternata delle filiali: nel periodo di *lock down*, la Banca ha previsto la chiusura alternata delle succursali e un impiego ridotto delle risorse per l'esercizio della propria attività;
- ricorso allo *smart working*/assenza retribuita: nel corso dell'esercizio si rileva un incremento delle assenze per malattia (incluso l'isolamento preventivo) e il ricorso alle ferie/permessi retribuiti per esigenze familiari. Allo stesso modo, il ricorso allo *smart working* è stato valutato meno efficace nella relazione col cliente e per lo sviluppo commerciale del rapporto;
- ingresso limitato al pubblico: si è riscontrata una contrazione delle operazioni commerciali e di ricorso al servizio di sportello della Banca, nell'ordine del -22% circa a/a.

Costi di gestione (in migliaia di Euro)	31/12/2020	Composizione %	31/12/2019	Composizione %	Δ ass.	Δ %
Spese per il personale	-9.449	60,31%	-9.706	53,29%	-257	-2,65%
Altre spese amministrative	-4.834	30,86%	-6.155	33,79%	-1.320	-21,45%
Ammortamenti	-1.385	8,84%	-2.353	12,92%	-969	-41,14%
TOTALE	-15.668	100,00%	-18.214	100,00%	-2.546	-13,98%

GLI ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI E LE SVALUTAZIONI

Alla data di chiusura del bilancio 2020 il totale delle rettifiche effettuate sui crediti e sulle partecipazioni, comprensivo degli altri accantonamenti ai fondi rischi diversi, diminuisce rispetto ai valori del 2019 di 4,9 milioni di Euro.

Accantonamenti e rettifiche di valore (in migliaia di Euro)	31/12/2020	Composizione %	31/12/2019	Composizione %	Δ ass.	Δ %
Accantonamenti ai fondi rischi specifici	-2.287	41,99%	-2.279	22,01%	7	0,33%
Rettifiche/Riprese di valore sui crediti	-2.982	54,76%	-4.867	46,99%	-1.885	-38,74%
Rettifiche/Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	-177	3,25%	-3.211	31,00%	-3.034	-94,49%
TOTALE	-5.446	100,00%	-10.357	100,00%	-4.912	-47,42%

La variazioni include, nello specifico, una riduzione della quota di rettifica AQR: da 3,5 milioni di euro del 2019 a 1 milione di Euro nel 2020. La proposta di adeguamento si inserisce nell'ambito della revisione al Piano Strategico della Banca, sollecitata dalla stessa Banca Centrale, a fronte del mutato scenario macroeconomico e finanziario per via della pandemia. In tale sede infatti BSM ha chiesto, e le veniva successivamente accordato, la possibilità di spalmare il valore residuo delle rettifiche AQR in 10 esercizi, a partire dal 2020.

In netta diminuzione le rettifiche su immobilizzazioni finanziarie: -3 milioni di euro. Nello specifico non risultano necessari adeguamenti significativi in ordine alla liquidazione della società partecipata Easy Business Consulting S.R.L..

LA GESTIONE STRAORDINARIA

La gestione straordinaria fa registrare un risultato netto di +1,5 milioni di Euro, superiore a quanto rilevato nel 2019 per oltre 3,6 milioni di Euro. Contribuiscono, nello specifico, gli utili netti realizzati a fronte della cessione dei beni immobili, fra cui due ex strumentali (oltre 950 mila euro), nonché la rivalutazione del credito di imposta ex Banca Impresa di 276 mila euro.

IL RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO

Non si rilevano imposte a carico dell'esercizio. Alla voce di conto economico vi trovano tuttavia iscrizione le imposte IRES assolte sui redditi prodotti sui finanziamenti a persone fisiche residenti in Italia, nonché l'imposta sostitutiva pagata per l'affrancamento delle perdite su crediti risultante da fondo rischi su crediti al 31 dicembre 2018.

IL RENDICONTO FINANZIARIO

La liquidità generata dall'attività del 2020 è stata di 129 milioni di Euro circa, in larga misura riveniente dalla crescita rilevata dalla voce "Debiti verso la clientela" oltre che dalla diminuzione dei fondi impiegati in Crediti verso la clientela.

I fondi impiegati valgono 130 milioni di Euro circa.

	2020	2019
CASSA (saldo iniziale)	7.275	5.713

FONDI GENERATI E RACCOLTI

Fondi generati dalla gestione	15.606	27.519
Incremento del patrimonio netto derivante da:	38	0
- aumento del capitale	38	0
- riserva rivalutazione immobili	38	0
Rettifiche di valore al netto delle riprese di valore su:	13.281	25.239
- crediti con clientela	895	4.867
- immobilizzazioni finanziarie	177	3.211
- immobilizzazioni materiali e immateriali	12.209	17.161
Accantonamenti ai fondi:	2.287	2.279
- altri fondi per rischi e oneri	2.287	2.279
Incremento dei fondi raccolti	68.951	662
Debiti verso la clientela	68.894	0
Debiti verso banche	0	662

Ratei e risconti passivi	57	0
Decremento dei fondi impiegati	44.378	122.537
Titoli	966	28.582
Crediti verso clientela	33.889	90.694
Partecipazioni	25	0
Altre attività	8.029	0
Ratei e risconti attivi	1.468	3.261
TOTALE	128.934	150.718

FONDI UTILIZZATI E IMPIEGATI

Utilizzo di fondi generati dalla gestione	9.969	16.094
Perdita d'esercizio	8.229	13.704
Utilizzo altri fondi per rischi e oneri	1.740	2.390
Incremento dei fondi impiegati	63.810	104.994
Crediti verso banche	55.047	22.252
Partecipazioni	150	150
Immobilizzazioni materiali e immateriali	8.612	74.092
Altre attività	0	8.500
Decremento dei fondi raccolti	56.163	28.068
Debiti verso banche	545	0

Debiti verso clienti	0	500
Debiti rappresentati da titoli	47.803	25.921
Altre passività	7.815	1.639
Ratei e risconti passivi	0	8
TOTALE	129.942	149.157

CASSA (saldo finale)	6.267	7.275
-----------------------------	--------------	--------------

LE AZIONI BANCA DI SAN MARINO

Il capitale sociale di BSM è costituito da n. 2.292.336 azioni ordinarie.

Stando all'evoluzione del patrimonio netto aziendale, il valore di libro dell'azione BSM è pari a € 15,88.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

- In data 5 gennaio, con lettera Prot. n. 2021/002/U, la Banca ha inoltrato a BCSM istanza all'acquisizione di una partecipazione rilevante in altro Istituto di Credito della Repubblica, in qualità di aggiudicataria dell'asta pubblica tenutasi lo scorso 18 dicembre avente per oggetto la vendita delle azioni rappresentative il 4,65% del capitale sociale della società.
- Al 31 gennaio è stato interrotto il rapporto di lavoro con le 5 risorse provenienti da Banca CIS, in esecuzione ai vincoli minimi previsti dall'Accordo di risoluzione.
- In data 3 febbraio, con lettera Prot. n. 21/1393 BCSM comunicava l'avvio di accertamenti ispettivi mirati finalizzati ad acquisire elementi informativi diretti a verificare le corrette modalità di classificazione e valutazione dei crediti il cui accordato/utilizzato è pari o superiore a euro 10.000 per i quali, nel corso del 2020: *i)* sono state registrate in contabilità riprese di valore; *ii)* sono state effettuate riclassificazioni in bonis di posizioni deteriorate. Con successiva lettera del 14 maggio 2021, Prot. n. 21/5655, BCSM comunicava la chiusura degli accertamenti in atto, e poi, con missiva del 24 maggio Prot. n. 21/5948 il rapporto ispettivo.
- Risultano aver cessato volontariamente il rapporto di lavoro con l'azienda:
 - Decorrenza 1 gennaio: n. 1 dirigente;
 - Decorrenza 7 febbraio: n. 1 risorsa;
 - Decorrenza 1 marzo: n. 6 risorse;
 - Decorrenza 1 aprile: n. 4 risorse.
- Il legislatore sammarinese, visto il protrarsi della pandemia da Covid 19, ha provveduto a emanare specifica normativa per prorogare le iniziative di sostegno, già introdotte nel 2019, con riferimento a moratorie, finanziamenti agevolati e posticipo dei termini per l'accesso a misure di sostegno, nonché per gli adempimenti e i pagamenti di natura tributaria.

Il Piano 2020 – 2023, siglato dal Consiglio e depositato all’Autorità di Vigilanza il 30 dicembre 2020, definisce in modo netto il posizionamento di BSM nel comparto bancario sammarinese, secondo un’analisi dei punti di forza e delle opportunità che la caratterizzano tenendo conto delle aree di necessario miglioramento per arrivare all’obiettivo definito. In coerenza alla propria storia BSM lavorerà nel segmento del *retail banking*, quello in cui la maggior parte delle persone ha familiarità, poiché include le operazioni che si verificano in una filiale della banca. I prodotti coinvolti nel settore bancario al dettaglio includono principalmente depositi, carte di credito e mutui. Questo segmento è anche noto come banca personale, in quanto serve gli individui, pur rivolgendosi anche a piccoli clienti commerciali. In tale contesto la novità principale è rappresentata dalla operatività sul *Family Market*, nell’intenzione di «presidiare» la clientela *mass market*. Questa scelta mira innanzitutto a riportare in BSM patrimoni «frammentati» di quei clienti «multi-banca» che preferiscono differenziare i propri depositi in banche diverse piuttosto che rivolgersi a unico interlocutore, apparendo, paradossalmente, come detentori di patrimoni scarsi. La missione è quindi supportare le esigenze delle famiglie, sviluppando servizi e prodotti destinati a persone fisiche nell’ambito delle loro esigenze famigliari e professionali come il finanziamento d’impresa.

Il processo avviato sconta tuttavia limiti evidenti da una struttura degli impieghi che vede BSM impegnata in ristrutturazioni di credito per gruppi di imprese congiuntamente ai *competitor* locali, ed assorbita nella lenta ed onerosa gestione delle passate operazioni garantite da posizioni immobiliari che determinano i due terzi dell’attivo patrimoniale, per altro infruttifero.

Nonostante le difficoltà che con il passare del tempo divengono sempre più onerose, riducendosi progressivamente la possibilità di recupero e simultaneamente incrementando i costi del contenzioso, il Consiglio di Amministrazione si gratifica dell’impegno dei dipendenti che hanno contribuito al raggiungimento di risultati infra-annuali di particolare significatività.

Il primo quadrimestre del 2021 fa infatti registrare un *trend* positivo dei margini dell’Istituto, sia con riferimento alla gestione caratteristica, sia con riferimento al risultato post accantonamenti, ovvero tenuto conto dei presidi a fronte dei rischi insiti nell’attività di impresa nonché della quota di AQR di competenza dell’esercizio.

Tale risultato, conformemente agli obiettivi prefissati nel Piano Strategico, trae origine, fra l’altro, dalle iniziative volte al contenimento dei costi aziendali (costo della provvista e riduzione degli oneri di gestione), oltre che dai proventi derivanti dalla diversificazione degli investimenti.

DATI DI SINTESI E INDICI

Valori Economici Gestionali (migliaia di Euro)	31/12/2020	31/12/2019	Δ ass.	Δ %
Margine di Interesse	9.382	9.103	279	3,07%
Margine di Intermediazione	11.458	17.688	-6.230	-35,22%
Commissioni nette	5.478	5.650	-172	-3,05%
Costi di gestione	15.668	18.214	-2.546	-13,98%
<i>di cui: Spese per il personale</i>	<i>9.449</i>	<i>9.706</i>	<i>-257</i>	<i>-2,65%</i>
Risultato Lordo di Gestione	-4.211	-526	-3.684	700,17%
Risultato Netto d'esercizio	-8.229	-13.704	5.475	-39,95%

Valori Patrimoniali ed operativi (migliaia di Euro)	31/12/2020	31/12/2019	Δ ass.	Δ %
Prodotto Bancario Lordo ¹	1.849.468	1.838.727	10.741	0,58%
Raccolta Totale	1.239.177	1.174.414	64.763	5,51%
Raccolta diretta con clientela	891.993	870.902	21.091	2,42%
Raccolta diretta con clientela rett.*	887.587	866.398	21.189	2,45%
Raccolta Indiretta	347.184	303.511	43.672	14,39%
- amministrata	194.333	159.856	34.477	21,57%
- gestita	152.851	143.655	9.196	6,40%
Raccolta Indiretta rett.*	351.589	308.015	43.574	14,15%
- amministrata	194.333	159.856	34.477	21,57%
- gestita*	157.256	148.159	9.196	6,40%
Impieghi lordi a clientela	610.291	664.314	-54.023	-8,13%
Impieghi netti a clientela	462.507	497.318	-34.811	-7,00%
Sofferenze lorde	242.775	263.230	-20.455	-7,77%
Sofferenze nette	102.509	107.626	-5.117	-4,75%
Crediti deteriorati ² lordi	334.098	361.848	-27.750	-7,67%
Crediti deteriorati netti	187.984	196.328	-8.344	-4,25%
Attivo Fruttifero	627.093	601.526	25.567	4,25%
Totale Attivo	988.173	983.030	5.144	0,52%
Mezzi Propri	36.127	44.130	-8.003	-18,14%
Patrimonio Netto	36.413	44.604	-8.191	-18,36%
Patrimonio di Vigilanza	39.598	36.334	3.264	8,98%

INDICI DI STRUTTURA e PATRIMONIALIZZAZIONE (%)	31/12/2020	31/12/2019	Δ b.p.
Raccolta diretta con clientela/Totale attivo	90,27%	88,59%	167 b.p.
Impieghi lordi a clientela/Totale attivo	61,76%	67,58%	-582 b.p.
Impieghi lordi a clientela/Raccolta diretta con clientela	68,42%	76,28%	-786 b.p.
Patrimonio netto/Totale attivo (<i>Leverage</i>)	3,68%	4,54%	-85 b.p.
Patrimonio netto/Crediti verso clientela	5,97%	6,71%	-75 b.p.
Coefficiente di solvibilità	8,10%	6,78%	132 b.p.

INDICI DI QUALITÀ DEL CREDITO (%)	31/12/2020	31/12/2019	Δ b.p.
Sofferenze lorde/Impieghi lordi a clientela	39,78%	39,62%	16 b.p.
Sofferenze nette/Impieghi netti a clientela	22,16%	21,64%	52 b.p.
Sofferenze nette/Patrimonio Netto	281,52%	241,30%	4.023 b.p.
Crediti deteriorati lordi/Impieghi lordi a clientela	54,74%	54,47%	27 b.p.
Crediti deteriorati netti/Impieghi netti a clientela	40,64%	39,48%	117 b.p.
Sofferenze: percentuale di copertura	57,78%	59,46%	-168 b.p.
Crediti Incagliati: percentuale di copertura	10,34%	13,32%	-298 b.p.
Crediti Ristrutturati: percentuale di copertura	2,89%	2,85%	4 b.p.
Crediti scaduti: percentuale di copertura	21,40%	11,11%	1.029 b.p.
Crediti deteriorati lordi: percentuale di copertura	43,73%	45,74%	-201 b.p.
Crediti in bonis lordi ¹ : percentuale di copertura	0,60%	0,50%	100 b.p.

¹ Il valore dei crediti in bonis non comprende le esposizioni verso le società del Gruppo

INDICI REDDITIVITÀ (%)	31/12/2020	31/12/2019	Δ b.p.
R.O.E. ¹	-22,78%	-31,05%	828 b.p.
R.O.A. ²	-0,43%	-0,05%	-37 b.p.
Rendimento delle attività ³	-0,83%	-1,39%	56 b.p.
Margine di interesse/Attivo Fruttifero	1,50%	1,51%	-2 b.p.
Margine di intermediazione/Attivo Fruttifero	1,83%	2,94%	-111 b.p.
Margine di interesse/Margine di Intermediazione	81,88%	51,46%	3.042 b.p.
Cost/income	136,75%	102,98%	3.377 b.p.

¹ R.O.E. = Utile Netto/Mezzi propri (capitale sociale + riserve di capitale + fondo rischi bancari generali + utile d'esercizio)

² R.O.A. = Risultato Lordo di Gestione/Totale attivo

³ Risultato d'esercizio/Totale Attivo (cfr. Regolamento 2007/07 Art. V.II.7)

INDICI DI PRODUTTIVITÀ (migliaia di Euro)	31/12/2020	31/12/2019	Δ ass.	Δ %
Dipendenti (media due anni)	126,5	125,8	0,7	0,56%
Sportelli	9,0	9,0	0,0	0,00%
Dipendenti medi per sportello generale	14,1	14,0	0,1	0,56%
Dipendenti medi della rete per sportello	6,9	6,4	0,4	6,90%
Raccolta diretta con clientela per dipendente	7.051,3	6.922,9	128,4	1,85%
Raccolta totale per dipendente	9.795,9	9.335,6	460,3	4,93%
Impieghi lordi a clientela per dipendente	4.824,4	5.280,7	-456,3	-8,64%
Prodotto Bancario Lordo per dipendente	14.620,3	14.616,3	4,0	0,03%
Valore aggiunto per dipendente	41,4	73,0	-31,6	-43,25%
Costo medio del personale dipendente	74,7	77,2	-2,5	-3,19%
Margine di intermediazione per dipendente	90,6	140,6	-50,0	-35,58%

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa e proponiamo di rimandare all'esercizio successivo la perdita consuntivata di Euro 8.229.038,77.

Il Consiglio di Amministrazione ringrazia il Collegio Sindacale, l'Autorità di Vigilanza e la struttura esecutiva per l'attività svolta e il supporto fornito nell'esercizio appena concluso.

p. Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Francesca Mularoni



Bilancio 2020

Schemi di Bilancio



FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Il bilancio dell'esercizio chiuso 31 dicembre 2020 è stato redatto in conformità alle disposizioni contenute nella Legge sulle imprese e sui servizi bancari, finanziari e assicurativi del 17 novembre 2005 n. 165 e alla Legge sulle società del 23 febbraio 2006 n. 47, nonché in conformità alle disposizioni di Banca Centrale della Repubblica di San Marino contenute nel Regolamento 2016-02 sulla redazione del bilancio d'impresa e del bilancio consolidato dei soggetti autorizzati.

Il bilancio d'esercizio è costituito da:

- Stato patrimoniale
- Conto economico
- Nota integrativa
 - Parte A – Criteri di valutazione;
 - Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale;
 - Parte C – Informazioni sul conto economico;
 - Parte D – Altre informazioni.

Il bilancio che viene sottoposto all'Assemblea dei soci per l'approvazione, è corredato dalla Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione e sulla situazione dell'impresa, dalla Relazione del Collegio Sindacale e dalla Relazione della Società di Revisione.

I valori esposti nello Stato patrimoniale e nel Conto economico sono espressi in unità di Euro, senza cifre decimali e sono comparati con quelli relativi all'anno precedente.

Come previsto dal Regolamento 2016-02 – per ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico è indicato l'importo dell'esercizio a cui si riferiscono lo stato patrimoniale e il conto economico e l'importo relativo alla voce corrispondente dell'esercizio precedente. Laddove i conti non fossero comparabili, quelli relativi all'anno precedente sono stati adattati; la non comparabilità e l'adattamento o l'impossibilità dello stesso sono stati eventualmente commentati in nota.

STATO PATRIMONIALE
ATTIVO

		31 dicembre 2020		31 dicembre 2019	
10	Consistenza di cassa e disponibilità presso banche centrali ed enti postali		6.267.254		7.274.541
20	Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali		0		0
	a) Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari assimilati	0		0	
	b) Altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	0		0	
30	Crediti verso enti creditizi		130.029.785		74.982.376
	a) a vista	86.379.986		32.015.583	
	b) altri crediti	43.649.799		42.966.793	
40	Crediti verso clientela		351.328.040		379.470.483
	a) a vista	112.587.082		121.225.679	
	b) altri crediti	238.740.958		258.244.804	
50	Obbligazioni ed altri strumenti finanziari di debito		129.583.706		120.609.873
	a) di emittenti pubblici	31.996.376		13.450.420	
	b) di enti creditizi	36.917.450		29.317.312	
	c) di imprese finanziarie diverse dagli enti creditizi	50.551.779		60.766.477	
	d) di altri emittenti	10.118.101		17.075.664	
60	Azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale		37.862.801		47.615.272
70	Partecipazioni		7.401.262		7.426.455
	a) Imprese finanziarie	7.152.233		7.177.426	
	b) Imprese non finanziarie	249.029		249.029	
80	Partecipazioni in imprese del gruppo bancario		0		0
	a) Imprese finanziarie	0		0	
	b) Imprese non finanziarie	0		0	
90	Immobilizzazioni immateriali		966.312		1.180.672
	a) Leasing finanziario	497.141		545.882	
	- 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) Avviamento	0		0	
	e) Spese di impianto	0		0	
	f) Altre immobilizzazioni immateriali	469.171		634.790	
100	Immobilizzazioni materiali		216.961.112		227.011.952
	a) Leasing finanziario	80.300.655		85.928.122	
	- di cui beni in costruzione	930.341		865.923	
	b) Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	30.380.713		31.373.439	
	- di cui per inadempimento del conduttore	30.380.713		31.373.439	
	c) Beni disponibili da recupero crediti	73.601.848		72.622.304	
	- di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo	39.867.704		38.001.726	
	d) Terreni e fabbricati	30.418.034		34.748.110	
	e) Altre immobilizzazioni materiali	2.259.862		2.339.977	
110	Capitale sottoscritto e non versato		0		0
	- di cui capitale richiamato	0		0	
120	Azioni o quote proprie		286.276		473.896

130	Altre attività		97.940.751		105.970.142
140	Ratei e risconti attivi		9.545.978		11.013.866
	a) ratei attivi	41.037		56.618	
	b) risconti attivi	9.504.941		10.957.248	
150	TOTALE ATTIVO		988.173.277		983.029.528

PASSIVO

		31 dicembre 2020		31 dicembre 2019	
10	Debiti verso enti creditizi:		2.576.832		3.121.961
	a) a vista	2.576.832		3.121.961	
	b) a termine o con preavviso	0		0	
20	Debiti verso clientela:		571.354.220		502.460.709
	a) a vista	511.792.000		460.045.531	
	b) a termine o con preavviso	59.562.220		42.415.178	
30	Debiti rappresentati da strumenti finanziari:		305.613.693		342.437.065
	a) obbligazioni	3.373.254		12.119.062	
	b) certificati di deposito	302.240.439		330.318.003	
	c) altri strumenti finanziari	0		0	
40	Altre passività		51.775.658		59.590.349
	<i>di cui assegni in circolazione e titoli assimilati</i>	1.032.890		689.980	
50	Ratei e risconti passivi:		170.874		113.573
	a) ratei passivi	0		201	
	b) risconti passivi	170.874		113.372	
60	Trattamento di fine rapporto di lavoro		550.234		552.882
70	Fondi per rischi e oneri:		3.493.968		3.994.885
	a) fondi di quiescenza e obblighi simili	0		0	
	b) fondi imposte e tasse	0		0	
	c) altri fondi	3.493.968		3.994.885	
80	Fondi rischi su crediti		1.200.000		150.000
90	Fondo rischi finanziari generali		1.750.000		1.750.000
100	Passività subordinate		15.025.001		26.004.429
110	Capitale sottoscritto		52.723.728		52.723.728
120	Sovrapprezzi di emissione		0		0
130	Riserve:		3.834.304		3.834.303
	a) riserva ordinaria o legale	0		0	
	b) riserva per azioni o quote proprie	286.276		473.896	
	c) riserve statutarie	0		0	
	d) altre riserve	3.548.028		3.360.407	
140	Riserve di rivalutazioni		38.160		0
150	Utili (Perdite) portati (e) a nuovo		-13.704.356		0
160	Utile (Perdita) d'esercizio		-8.229.039		-13.704.356
170	TOTALE PASSIVO		988.173.277		983.029.528

GARANZIE E IMPEGNI

	31 dicembre 2020		31 dicembre 2019 ¹¹	
Garanzie rilasciate		13.871.933		14.443.710
a) accettazioni	60.056		0	
b) altre garanzie	13.811.877		14.443.710	
Impegni		31.450.796		40.829.032
a) utilizzo certo	4.901.551		14.736.332	
<i>di cui: strumenti finanziari</i>	4.901.551		14.736.332	
b) a utilizzo incerto	4.257.613		3.801.068	
<i>di cui: strumenti finanziari</i>	0		0	
c) altri impegni	22.291.632		22.291.632	
TOTALE		45.322.729		55.272.742

¹¹ I valori recepiscono i chiarimenti relativi al bilancio 2020 introdotti da BCSM con Lettera Prot. n. 21/4182 del 13 aprile 2021 con riferimento alle operazioni di pronti contro termine.

CONTO ECONOMICO

		31 dicembre 2020		31 dicembre 2019	
10	Interessi attivi e proventi assimilati:	16.310.249		18.586.858	
	a) su crediti verso enti creditizi	16.486		78.673	
	b) su crediti verso clientela	14.653.564		16.126.397	
	c) su titoli di debito	1.640.199		2.381.788	
20	Interessi passivi e oneri assimilati:	7.361.727		9.661.641	
	a) su debiti verso enti creditizi	39.069		33.205	
	b) su debiti verso clientela	1.554.333		2.183.726	
	c) su debiti rappresentati da strumenti finanziari	5.768.325		7.444.710	
	- di cui su passività subordinate	838.488		863.880	
30	Dividendi e altri proventi:	433.378		177.436	
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	313.548		119.369	
	b) su partecipazioni	119.830		58.067	
	c) su partecipazioni in imprese del gruppo	0		0	
40	Commissioni attive	5.876.312		6.254.701	
50	Commissioni passive	1.195.463		1.313.300	
60	Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	-4.305.629		1.274.818	
70	Altri proventi di gestione	12.860.718		17.000.414	
80	Altri oneri di gestione	306.833		593.810	
90	Spese amministrative:	15.492.045		16.454.444	
	a) Spese per il personale:	10.195.157		10.084.805	
	salari e stipendi	6.647.336		6.643.298	
	oneri sociali	1.785.821		1.812.576	
	trattamento di fine rapporto	606.828		586.573	
	trattamento di quiescenza e obblighi simili	585.175		582.431	
	amministratori e sindaci	236.192		378.946	
	altre spese per il personale	333.805		80.981	
	b) Altre spese amministrative	5.296.888		6.369.639	
100	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali	291.738		284.911	
110	Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali	11.916.998		16.876.311	
120	Accantonamenti per rischi e oneri	2.286.622		2.279.189	
130	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	1.050.000		0	
140	Rettifiche di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	4.252.399		11.370.828	
150	Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	2.320.401		6.503.451	
160	Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	176.956		3.210.818	
170	Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	0		0	
180	Utile (perdita) delle attività ordinarie	-10.835.352		-12.247.574	
190	Proventi straordinari	3.441.580		3.541.417	
200	Oneri straordinari	727.848		4.306.914	
210	Utile (Perdita) straordinario	2.713.732		-765.497	
220	Imposte dell'esercizio	107.419		691.285	
230	Variazione del Fondo rischi finanziari generali (+/-)	0		0	
240	Utile (perdita) dell'esercizio	-8.229.039		-13.704.356	





Bilancio 2020

Nota
Integrativa



PARTE A – CRITERI DI VALUTAZIONE

SEZIONE 1. – ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione adottati sono conformi alle vigenti disposizioni di legge e sono omogenei rispetto a quelli applicati nel precedente esercizio.

Il bilancio è redatto secondo i generali principi della prudenza e della competenza economica, nella prospettiva della continuità dell'attività aziendale anche sulla base di quanto riportato nella relazione degli amministratori.

Il risultato d'esercizio del 2020 ha confermato una perdita per oltre 8,2 milioni di euro, ponendo la Banca a dover riscontrare un'ulteriore riduzione dei mezzi propri, fonte primaria per l'esercizio della propria attività. Tale risultato, confermandosi in miglioramento rispetto alle attese del primo Piano Strategico, comprende scelte strategiche volte a favorire, già nel 2021, un graduale recupero della redditività caratteristica e il progressivo consolidamento dei profitti.

In questo ambito si inseriscono infatti le iniziative previste nel Piano Strategico 2021 – 2023 già trasmesso a Banca Centrale:

- ✓ **Commerciali:** di rafforzamento della relazione con i clienti della Banca anche attraverso l'offerta di nuovi prodotti e l'attività consulenziale di diversificazione degli investimenti. A questo riguardo sono stati identificati come obiettivi di medio termine l'operatività di bancassicurazione e, nondimeno, la stipula di accordi di collaborazione con nuovi PARTNERS esterni, da affiancare a quelle già presenti;
- ✓ **Contenimento dei costi:** in relazione al contenimento dei costi vi rientrano sia iniziative volte a favorire un aumento del margine da servizi (riduzione del costo della provvista e flusso commissionale prodotto da quanto anticipato al punto precedente), sia quelle di riduzione degli oneri di gestione. In particolare rileva la costituzione di un fondo premi destinato a favorire la riduzione strutturale dell'organico della Banca e dei relativi costi fissi;
- ✓ **Dismissione dell'attivo infruttifero:** in questo ambito, pur in attesa che si introducano adeguamenti normativi che possano garantire un maggiore impulso all'attività, anche il 2020 si è confermato un anno particolarmente dinamico in termini di riduzione delle sofferenze, e in generale dei crediti dubbi, e dismissione di *assets* che esulano dall'attività di intermediazione finanziaria.

Ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione, pur riscontrando il bilancio in perdita anche nel 2020 e il coefficiente al di sotto dei minimi regolamentari, le difficoltà e le incertezze connesse alla crisi economica e finanziaria a seguito della pandemia Covid-19, la cui stima quantitativa e di impatto resta incerto, è confidente in merito alle soluzioni intraprese per guidare la Banca verso il progressivo recupero della redditività e della crescita patrimoniale. Il Bilancio è dunque redatto nel principio della continuità aziendale e del ruolo di BSM, quale uno dei principali Istituti a servizio della comunità e dell'economia locale.

Il bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria ed il risultato economico dell'esercizio. Nel rispetto di tale principio, i conti del bilancio sono redatti privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma, e, allo scopo di consentire una rappresentazione della situazione finanziaria più aderente agli effettivi movimenti finanziari, il momento del regolamento delle operazioni su

quello di contrattazione. Le varie poste del Bilancio trovano corrispondenza nella contabilità aziendale la quale è redatta rispettando i fatti amministrativi avvenuti durante l'esercizio.

Le valutazioni delle poste di bilancio e fuori bilancio sono effettuate separatamente; attività e passività tra loro collegate sono misurate in modo coerente.

Gli utili riportati sono quelli realizzati alla data di chiusura dell'esercizio. Si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti successivamente.

1. CASSA E ALTRE DISPONIBILITÀ LIQUIDE

La voce comprende la valutazione, a valore nominale, delle valute aventi corso legale. Sono altresì comprese le monete e le medaglie di proprietà, l'oro, l'argento e i valori bollati, i vaglia, gli assegni circolari e postali nonché i titoli equiparati, le cedole e i titoli esigibili a vista.

2. CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI

I crediti verso enti creditizi sono iscritti al presumibile valore di realizzo e comprendono tutti i crediti verso istituti di credito qualunque sia la loro forma tecnica; fanno eccezione le attività rappresentate da strumenti finanziari che devono essere ricondotto alla voce 40. "Obbligazioni ed altri strumenti finanziari di debito".

I crediti verso enti creditizi sono stati iscritti al presumibile valore di realizzo, corrispondente al valore nominale.

3. CREDITI VERSO LA CLIENTELA

Nella presente voce figurano i crediti derivanti da contratti di finanziamento alla clientela, qualsiasi sia la forma tecnica, a condizione che, e nella misura in cui, vi sia stata l'effettiva erogazione del prestito. Il totale comprende anche i crediti derivanti da contratti di *leasing* finanziario per canoni scaduti e non ancora percepiti e i connessi crediti per interessi di mora.

L'ammontare complessivo dei crediti alla clientela è iscritto in bilancio al valore di presumibile realizzo. Il saldo è ottenuto mediante rettifica diretta del credito, determinato sulla base del grado di solvibilità del debitore mediante processi di valutazione "analitica" per i crediti dubbi, e "forfettaria" per i restanti crediti in bonis.

Come definito anche nel Regolamento 2007-07 i Crediti dubbi comprendono:

- *Crediti in sofferenza*: la categoria comprende l'intera esposizione (per cassa e fuori bilancio) nei confronti di soggetti in stato di insolvenza o in situazioni equiparabili, indipendentemente dalle previsioni di perdita o dall'esistenza di eventuali garanzie reali o personali a presidio dei crediti. Nell'ammontare dei crediti in sofferenza sono compresi inoltre i contratti di *leasing* risolti per inadempimento del conduttore, ad eccezione dei casi in cui, per accordo fra le parti, si conviene l'estinzione del credito (ex locatore) e la rinuncia dell'ex locatario al diritto alla restituzione dell'eventuale plusvalenza derivante dalla vendita o rilocalizzazione del bene.
- *Crediti incagliati*: la voce comprende l'intera esposizione verso soggetti in temporanea situazione di obiettiva difficoltà, che possa, prevedibilmente, essere rimossa in un congruo periodo di tempo. Si prescinde dall'esistenza di eventuali garanzie reali o personali poste a presidio della posizione. Per i criteri di classificazione dei finanziamenti con rimborso rateale, si rimanda a quanto riportato nel Regolamento 2007-07.
- *Crediti ristrutturati*: è considerata "ristrutturata" l'intera esposizione per la quale, la Banca, a causa del deterioramento delle condizioni economico-finanziarie del debitore, acconsente a modifiche delle originarie

condizioni contrattuali (ad esempio: riscadenzamento dei termini, riduzione del debito e/o degli interessi ecc.), dando luogo ad una perdita. Ne rimangono comunque escluse le esposizioni verso imprese in liquidazione. La classificazione a “crediti ristrutturati” può essere rimossa qualora, trascorsi almeno due anni dalla data di stipula dell’accordo di ristrutturazione, la Banca attesti con motivata delibera dei competenti organi aziendali l’avvenuto recupero delle condizioni di piena solvibilità da parte del debitore nonché la mancanza di insoluti su tutte le linee di credito. Infatti, al verificarsi della prima inadempienza da parte del debitore, la Banca è tenuta a classificare l’intera esposizione fra le sofferenze o le partite incagliate, a seconda del grado di anomalia del debitore.

- *Crediti scaduti e/o sconfinanti*: la categoria comprende tutti i crediti, diversi da quelli in sofferenza o incagliati, che, alla data di riferimento, sono scaduti o sconfinanti in modo continuativo da oltre 90 giorni, se tali crediti rappresentano oltre il 20% dell’esposizione complessiva, intesa come somma dell’utilizzato per cassa e di firma, dei titoli di debito sottoscritti dalla Banca, nonché delle posizioni creditorie su derivati.

4. OBBLIGAZIONI ED ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DI DEBITO

La voce comprende tutti gli strumenti finanziari di debito presenti nel portafoglio della Banca, indipendentemente dal portafoglio di allocazione degli stessi.

Gli investimenti in strumenti finanziari possono essere destinati nei seguenti due comparti, che ne distinguono, oltre alle finalità dell’investimento, anche i criteri di valutazione.

- *Portafoglio Immobilizzato*: comprende gli strumenti finanziari detenuti a scopo di investimento durevole e i parametri dimensionali della categoria sono definiti dall’Organo Amministrativo. Essi sono iscritti in bilancio al valore di costo (nel caso di prima acquisizione), o, in caso di trasferimento da altro comparto, al valore risultante dall’applicazione delle regole del portafoglio di provenienza. Il valore del titolo comprende il rateo interessi e la rettifica per la quota corrispondente allo scarto di negoziazione maturata. A differenza del portafoglio non immobilizzato, i titoli appartenenti a questa categoria non sono valutati al valore di mercato e pertanto concorrono al conto economico solo in caso di perdite durevoli di valore dell’investimento.
- *Portafoglio Non Immobilizzato*: comprende gli strumenti finanziari detenuti con finalità di negoziazione e di tesoreria. Il valore iscritto in bilancio comprende anche il rateo interessi maturato alla data del fine anno. Con riferimento alla valutazione dei singoli titoli si specifica:
 - i titoli quotati sono valutati al prezzo di mercato dell’ultimo giorno di quotazione disponibile;
 - i titoli non quotati sono valutati in base a stime, prendendo a riferimento titoli con caratteristiche analoghe quotati in mercati regolamentati (*mark to model*). La differenza generata fra valore contabile dei titoli non immobilizzati e valore di mercato degli stessi è evidenziata in conto economico alla voce 60. “Profitti e Perdite da operazioni finanziarie”.

5. AZIONI, QUOTE ED ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DI CAPITALE

La voce comprende tutti gli strumenti finanziari che hanno natura di titoli di capitale (azioni e quote di OICR) non immobilizzati. Essi sono valutati al prezzo di mercato e anche per essi valgono le regole di cui al punto precedente con riferimento al portafoglio non immobilizzato.

6. PARTECIPAZIONI

Nella voce rientrano tutti i diritti, rappresentati o meno da titoli, nel capitale di altre imprese, che realizzano una situazione di legame durevole, diverse da quelle di cui al punto precedente.

Le partecipazioni sono valutate con il metodo del costo all’atto dell’acquisizione e/o sottoscrizione.

7. PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO BANCARIO

Le partecipazioni detenute in imprese del Gruppo bancario di appartenenza sono valutate al metodo del patrimonio netto, nel rispetto delle regole fissate dal Regolamento 2016-02.

8. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto originario, eventualmente incrementato degli oneri e delle spese di miglioria sostenute nel corso dell'esercizio, previo consenso del Collegio Sindacale rilasciato in sede di redazione del Bilancio. Il valore delle attività indicate nell'attivo patrimoniale è già rettificato direttamente della quota di ammortamento a carico dell'esercizio.

Le percentuali di aliquota applicate corrispondono a quelle ordinarie previste all'Art. 60 di cui alla Legge n. 166 del 16 dicembre 2013 sull'imposta generale sui redditi.

9. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto originario, comprensivo degli oneri accessori e delle eventuali ulteriori spese incrementative.

L'ammortamento dei cespiti viene effettuato con diretta rettifica del loro valore, applicando le aliquote di cui alla Legge n. 166 del 16 dicembre 2013 ritenute congrue e rappresentative del valore corrispondente alla residua possibilità di utilizzazione del bene. Non sono tuttavia assoggettate ad ammortamento le immobilizzazioni non ancora utilizzate. Fa eccezione, per il bilancio 2020, quanto introdotto dal Decreto Legge n. 91 del 2020 che ratifica quanto anticipato con Decreto Legge n. 63 del 21 aprile 2020, che prevede, fra gli interventi in ambito economico e per il sostegno di famiglie e imprese per affrontare l'emergenza Covid – 19 l'applicazione di aliquote ridotte. Il Consiglio di Amministrazione della Banca, valutata la sussistenza di un'effettiva riduzione dell'attività produttiva nell'ordine del 41% circa, ha valutato opportuno ridurre proporzionalmente le aliquote di legge. Tale iniziativa ha permesso una riduzione complessiva degli ammortamenti pari a 680 mila euro.

Nell'eventualità che il cespite sia durevolmente di valore inferiore al costo si procede alla relativa svalutazione. Le svalutazioni effettuate in periodi precedenti non sono mantenute qualora vengano meno i presupposti che le hanno originate.

Tipologia di bene	Aliquota Ammortamento
Costruzioni leggere	12%
Macchinari, impianti e accessori	15%
Mobili e arredi	15%
Attrezzature varie e minute	20%
Macchine elettroniche ed elettriche per ufficio	20%
Automezzi	20%
Fabbricati strumentali	3%

Vengono classificate nella voce dell'attivo "Immobilizzazioni materiali" anche i beni materiali oggetto di contratti di locazione finanziaria attiva o comunque rivenienti da contratti di *leasing* risolti in attesa di nuova locazione (o cessione). Gli impieghi relativi ad operazioni di locazione finanziaria sono determinati secondo la metodologia finanziaria ed iscritti nell'attivo patrimoniale per il saldo algebrico ottenuto dalla differenza tra il capitale finanziato o costo storico del bene ed il relativo fondo di ammortamento alimentato dalla quota capitale dei canoni maturati.

Nel conto economico, i canoni di locazione sono rilevati, per la parte interessi nella voce "interessi attivi e proventi assimilati su crediti" e, per la parte capitale, nelle voci "altri proventi di gestione" e "rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali" per pari importo, con effetto neutro sul risultato dell'esercizio.

10. ALTRE ATTIVITÀ - ALTRE PASSIVITÀ

Nelle presenti voci sono rilevate tutte le attività e passività non riconducibili nelle altre voci dell'attivo o del passivo.

Il valore di bilancio include anche le eventuali partite viaggianti e sospese non attribuite ai conti di pertinenza, nonché il credito d'imposta riconosciuto alla società con Decreto Legge n. 174 del 27 ottobre 2011.

11. RATEI E RISCONTI

I ratei e i risconti, siano essi attivi o passivi, sono rilevati nel rispetto del principio di competenza temporale e vengono separatamente indicati nello stato patrimoniale in apposite voci.

Come previsto dal Regolamento 2016-02 i valori indicati negli schemi di stato patrimoniale si riferiscono esclusivamente alle componenti di costi e ricavi che non è stato possibile ricondurre direttamente in aumento ai conti dell'attivo o del passivo ai quali si riferiscono.

12. DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI

La posta del passivo include il valore nominale dei debiti verso altri istituti di credito, indipendentemente dalla forma tecnica, ad eccezione di quelli rappresentati da strumenti finanziari che compongono la voce 30. del passivo.

13. DEBITI VERSO CLIENTELA

La voce si compone della somma nominale dei debiti verso la clientela qualunque sia la loro forma tecnica, ad eccezione di quelli rappresentati da strumenti finanziari che compongono la voce 30. del passivo. Come prevede la vigente normativa, il valore include gli interessi liquidati e il rateo di competenza di fine esercizio.

14. DEBITI RAPPRESENTATI DA STRUMENTI FINANZIARI

La voce si compone della somma nominale della raccolta effettuata attraverso certificati di deposito e titoli obbligazionari (esclusi i subordinati), al netto degli eventuali ammontari riacquistati dalla Banca. Il valore di iscrizione di bilancio comprende il rateo interessi maturato.

15. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO

Il Fondo di trattamento di fine rapporto è congruo all'ammontare complessivo delle somme spettanti ai dipendenti della Banca alla data di chiusura dell'esercizio e, come ammesso dalle attuali disposizioni di legge, è integralmente liquidato ogni anno.

16. FONDI PER RISCHI E ONERI

I fondi per rischi e oneri sono destinati a coprire esclusivamente le perdite, gli oneri o i debiti di natura determinata e di esistenza probabile o certa, dei quali tuttavia non è noto, alla data di chiusura dell'esercizio, l'ammontare o la data di sopravvenienza.

I fondi per rischi e oneri comprendono:

- *Fondo per Imposte e Tasse*: il valore di bilancio rappresenta il debito presunto nei confronti del Fisco a carico dell'esercizio corrente e iscritto in conto economico;
- *Altri Fondi*: gli altri fondi sono costituiti allo scopo di presidiare eventuali perdite future per passività che non rientrano nelle precedenti casistiche.

17. FONDI RISCHI SU CREDITI

Il Fondo rischi su crediti include gli accantonamenti a fronte di rischi su crediti non specifici. Per tale ragione non ha funzione rettificativa di nessuna posta dell'attivo.

18. IMPEGNI

Nella voce sono rilevati tutti gli impegni irrevocabili, a utilizzo certo o incerto, che possono dare luogo a rischio di credito (ad es. i margini disponibili su linee di credito irrevocabili concesse a clientela o banche).

Gli impegni derivanti dalla stipula di contratti derivati, sono valorizzati in relazione al valore nozionale degli stessi.

Il valore di iscrizione in bilancio è valutato a seconda della tipologia di impegno:

- Contratti di deposito e finanziamento: in base all'importo da erogare;
- Linee di credito irrevocabili: in base all'importo residuo utilizzabile;
- Altri impegni: in base al valore dell'impegno contrattuale assunto dalla Banca.

19. INTERESSI, COMMISSIONI, ONERI E PROVENTI

Gli interessi attivi e passivi, i proventi ed altri oneri assimilati relativi a titoli, nonché gli altri ricavi e costi sono contabilizzati secondo il principio della competenza temporale.

20. FISCALITÀ DIFFERITA

La fiscalità differita viene determinata tenuto conto dell'effetto fiscale connesso alle differenze temporanee tra il valore contabile delle attività e passività ed il loro valore fiscale che determineranno importi imponibili e deducibili nei periodi futuri.

A tal fine si intendono "differenze temporanee" quelle che nei periodi futuri determineranno importi imponibili, ovvero importi deducibili. In particolare si procede all'iscrizione di attività per imposte anticipate quando sussiste la ragionevole certezza del loro recupero; si procede all'iscrizione di passività per imposte differite quando è probabile che le stesse si traducano in un onere effettivo.

Le imposte anticipate vengono iscritte alla voce "altre attività", mentre le imposte differite vengono iscritte alla voce "fondo imposte e tasse".

La casistica della Banca ha riguardato l'iscrizione in bilancio di attività per imposte anticipate, originatesi dalle differenze temporanee deducibili e che rappresentano imposte liquidate anticipatamente e che verranno recuperate negli esercizi successivi.

Il recupero avverrà nell'esercizio di utilizzo dei Fondi per rischi ed oneri.

SEZIONE 2. – LE RETTIFICHE E GLI ACCANTONAMENTI

Non sono stati effettuati accantonamenti o rettifiche di valore esclusivamente in applicazione di norme fiscali.

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

1. CONSISTENZA DI CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI ED ENTI POSTALI

TABELLA 1.1 DETTAGLIO DELLA VOCE 10. "CONSISTENZA DI CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI ED ENTI POSTALI"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazione	
			importo	%
1. Cassa Euro	6.122.650	7.167.226	-1.044.576	-14,57%
2. Cassa valuta estera	1.407	8.000	-6.593	-82,41%
3. Assegni	89.806	45.924	43.882	95,55%
4. Altri valori	53.391	53.391	0	0,00%
TOTALE	6.267.254	7.274.541	-1.007.287	-13,85%

La voce è costituita da contante in Euro ed in valuta estera giacente presso le casse.

Nella voce "4. Altri valori" sono comprese monete numismatiche da collezione emesse dalla Repubblica di San Marino avvalorate al costo di acquisto.

2. TITOLI DEL TESORO E ALTRI STRUMENTI FINANZIARI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI

TABELLA 2.1: DETTAGLIO DELLA VOCE 20. "TITOLI DEL TESORO E ALTRI STRUMENTI FINANZIARI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazione	
			importo	%
A. Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari assimilati	0	0	0	
B. Altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso Banche Centrali	0	0	0	
TOTALE	0	0	0	

3. CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI

TABELLA 3.1: DETTAGLIO DELLA VOCE 30. "CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI"

	31/12/2020			31/12/2019			Variazione	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	importo	%
A. A vista:	78.412.760	7.967.226	86.379.986	26.991.020	5.024.563	32.015.583	54.364.403	169,81%
A.1. Conti reciproci accesi per servizi resi	78.268.237	7.967.226	86.235.463	26.678.296	5.024.563	31.702.859	54.532.604	172,01%
A.2. C/c attivi	34.839	0	34.839	185.195	0	185.195	-150.356	-81,19%
A.3. Altri	109.684	0	109.684	127.529	0	127.529	-17.845	-13,99%
B. Altri crediti:	43.649.799	0	43.649.799	42.966.793	0	42.966.793	683.006	1,59%
B.1. Depositi vincolati	43.649.799	0	43.649.799	42.966.793	0	42.966.793	683.006	1,59%
B.2. C/c attivi	0	0	0	0	0	0	0	
B.3. Pct e riporti attivi	0	0	0	0	0	0	0	
B.4. Altri	0	0	0	0	0	0	0	
TOTALE	122.062.559	7.967.226	130.029.785	69.957.813	5.024.563	74.982.376	55.047.409	73,41%

I crediti verso banche sono esposti al presumibile valore di realizzo, che, per l'esercizio appena chiuso e per quello precedente, coincide con il valore nominale degli stessi.

Alla voce A.1 "Conti reciproci accesi per servizi resi" è riportato il totale dei conti di corrispondenza con altre istituzioni creditizie.

Il valore della voce B.1 "Depositi vincolati" del 2020 si compone di quanto versato da BSM a fronte delle disposizioni dell'Autorità di Vigilanza in materia di Riserva Obbligatoria e Fondo di Garanzia per la Tramitazione. La stessa voce, nel 2019, includeva altresì depositi a termine costituiti presso la Banca Centrale della Repubblica di San Marino, per complessivi euro 11.000.000, in relazione alla necessità di mantenere un impiego con destinazione specifica e vincolata sulla liquidità generata dagli incassi derivanti dalla liquidazione degli *assets* di Fincapital in l.c.a., ceduti a BSM in occasione del *closing*. In merito a ciò, con lettera Prot. n. 20/4548 del 20 maggio, la Banca Centrale della Repubblica di San Marino concedeva il nulla osta allo svincolo delle somme, in virtù, fra l'altro del tempo trascorso dalla menzionata operazione di cessione (dicembre 2016) senza aver conoscenza di procedimenti penali pendenti presso la locale Autorità Giudiziaria o Autorità estere nei confronti della Procedura Fincapital.

Rispetto ai valori al 31 dicembre 2019, nell'anno in corso si rileva un aumento della giacenza complessiva dei depositi presso altri Istituti di credito di euro 55.047.408 (+73,41%). Tale incremento trova giustificazione, fra l'altro, dall'impegno assunto dalla Banca per interventi di sostegno all'economia locale, nonché per specifici operazioni di sostegno a clienti istituzionali, anche bancari, della Repubblica.

TABELLA 3.2: SITUAZIONE DEI CREDITI PER CASSA VERSO ENTI CREDITIZI

Categorie/Valori	31/12/2020			31/12/2019		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
1. Crediti dubbi	0	0	0	0	0	0
- di cui da operazioni di leasing finanziario	0	0	0	0	0	0
1.1. Sofferenze	0	0	0	0	0	0
- di cui da operazioni di leasing finanziario	0	0	0	0	0	0
1.2. Incagli	0	0	0	0	0	0
- di cui da operazioni di leasing finanziario	0	0	0	0	0	0
1.3. Crediti ristrutturati	0	0	0	0	0	0
- di cui da operazioni di leasing finanziario	0	0	0	0	0	0
1.4. Crediti scaduti/sconfinanti	0	0	0	0	0	0
- di cui da operazioni di leasing finanziario	0	0	0	0	0	0
1.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	0	0	0	0	0	0
- di cui da operazioni di leasing finanziario	0	0	0	0	0	0
2. Crediti in bonis	130.029.785	0	130.029.785	74.982.376	0	74.982.376
- di cui da operazioni di leasing finanziario	0	0	0	0	0	0
TOTALE	130.029.785	0	130.029.785	74.982.376	0	74.982.376
- di cui da operazioni di leasing finanziario	0	0	0	0	0	0

Come evidenziato in tabella tutti i crediti verso le controparti bancarie sono classificati in bonis.

TABELLA 3.3: DINAMICA DEI CREDITI DUBBI VERSO ENTI CREDITIZI

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti Ristrutturati	Crediti Scaduti/Sconfinanti	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
1. Esposizione lorda iniziale al 31/12/2019	0	0	0	0	0
<i>di cui per interessi di mora</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
2. Variazioni in aumento	0	0	0	0	0
2.1 Ingressi da crediti in bonis	0	0	0	0	0
2.2 Ingressi da altre categorie di crediti dubbi	0	0	0	0	0
2.3 Interessi di mora	0	0	0	0	0
2.4 Altre variazioni in aumento	0	0	0	0	0
3. Variazioni in diminuzione	0	0	0	0	0
3.1 Uscite verso crediti in bonis	0	0	0	0	0
3.2 Uscite verso altre categorie di crediti dubbi	0	0	0	0	0
3.3 Cancellazioni	0	0	0	0	0
3.4 Incassi	0	0	0	0	0
3.5 Realizzi per cessioni	0	0	0	0	0
3.6 Altre variazioni in diminuzione	0	0	0	0	0
4. Esposizione lorda finale al 31/12/2020	0	0	0	0	0
<i>di cui per interessi di mora</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

TABELLA 3.4: DINAMICA DELLE RETTIFICHE DI VALORE COMPLESSIVE DEI "CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI"

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti Ristrutturati	Crediti Scaduti/Sconfinanti	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in Bonis
1. Rettifiche di valore iniziali al 31/12/2019	0	0	0	0	0	0
2. Variazioni in aumento	0	0	0	0	0	0
2.1 Rettifiche di valore	0	0	0	0	0	0
<i>di cui per interessi di mora</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
2.2 Utilizzi dei Fondi Rischi su Crediti	0	0	0	0	0	0
2.3 Trasferimenti da altre categorie di crediti	0	0	0	0	0	0
2.4 Altre variazioni in aumento	0	0	0	0	0	0
3. Variazioni in diminuzione	0	0	0	0	0	0
3.1 Riprese di valore da valutazione	0	0	0	0	0	0
<i>di cui per interessi di mora</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
3.2 Riprese di valore da incasso	0	0	0	0	0	0
<i>di cui per interessi di mora</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
3.3 Cancellazioni	0	0	0	0	0	0
3.4 Trasferimenti da altre categorie di crediti	0	0	0	0	0	0
3.5 Altre variazioni in diminuzione	0	0	0	0	0	0
4. Rettifiche di valore finali al 31/12/2020	0	0	0	0	0	0
<i>di cui per interessi di mora</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

Poiché ritenuti tutti interamente esigibili, i crediti verso banche, anche quando in bonis, non sono soggetti a svalutazione.

TABELLA 3.5: COMPOSIZIONE DEI "CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI" IN BASE ALLA VITA RESIDUA

Scadenza	31/12/2020	31/12/2019
1. A vista	87.758.909	33.428.649
2. Fino a 3 mesi	0	10.998.395
3. Da oltre 3 mesi a 6 mesi	0	0
4. Da oltre 6 mesi a 1 anno	0	0
5. Da oltre 1 anno a 18 mesi	0	0
6. Da oltre 18 mesi a 2 anni	0	0
7. Da oltre 2 anni a 5 anni	0	0
8. Oltre 5 anni	0	0
9. Scadenza non attribuita	42.270.876	30.555.332
10. TOTALE	130.029.785	74.982.376

La tabella riporta l'evidenza dei crediti verso banche, comprensivi del rateo interessi, in relazione alla vita residua degli investimenti.

Nella fascia "scadenza non attribuita", conformemente alle recenti disposizioni di BCSM, è riportato per totale il versamento della Riserva Obbligatoria e della quota di contribuzione al Fondo di Garanzia per la Tramitazione, anche per l'anno 2019. L'ammontare di Riserva Obbligatoria è correlata all'andamento della raccolta del risparmio, oltre che alle variazioni intervenute sulle detrazioni ammesse ai fini ROB riconosciute dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino.

4. CREDITI VERSO CLIENTELA

TABELLA 4.1: DETTAGLIO DELLA VOCE 40 "CREDITI VERSO CLIENTELA"

	31/12/2020			31/12/2019			Variazione	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	importo	%
1. A vista / a revoca	112.063.084	523.998	112.587.082	120.654.359	571.320	121.225.679	-8.638.597	-7,13%
1.1. C/c attivi	31.023.470	4.043	31.027.513	39.191.777	513	39.192.290	-8.164.777	-20,83%
1.2. Altri	81.039.614	519.955	81.559.569	81.462.582	570.807	82.033.389	-473.820	-0,58%
2. Altri crediti	238.665.123	75.835	238.740.958	258.244.804	0	258.244.804	-19.503.846	-7,55%
2.1. C/c attivi	18.376.562	0	18.376.562	17.032.631	0	17.032.631	1.343.931	7,89%
2.2. Portafoglio scontato e s.b.f.	21.865.326	0	21.865.326	30.137.043	0	30.137.043	-8.271.717	-27,45%
2.3. Pct e riporti attivi	0	0	0	0	0	0	0	
2.4. Altri finanziamenti	198.423.235	75.835	198.499.070	211.075.130	0	211.075.130	-12.576.060	-5,96%
TOTALE	350.728.207	599.833	351.328.040	378.899.163	571.320	379.470.483	-28.142.443	-7,42%

La tabella riporta l'ammontare complessivo dei finanziamenti alla clientela al netto delle rettifiche di valore determinate in funzione della solvibilità del cliente e delle eventuali garanzie che assistono la posizione. Dal totale restano tuttavia esclusi i crediti originati da operazioni di locazione finanziaria per la parte che riguarda il valore residuo del bene oggetto di *leasing*, che trova esposizione alle voci 90. e 100. dell'attivo patrimoniale in corrispondenza della componente di dettaglio dedicata.

Rispetto all'esercizio precedente, la flessione risulta essere di euro 28.142.443 (-7,42%). La variazione include, fra le altre, il frutto dell'intensa attività di riduzione dei crediti NPL, per il quale si rimanda alla successiva tabella 4.4.

TABELLA 4.2: CREDITI VERSO CLIENTELA GARANTITI

	31/12/2020		31/12/2019		Variazione	
	In euro	In valuta	In euro	In valuta	importo	%
A. Da ipoteche	162.380.416	0	157.021.114	0	5.359.302	3,41%
B. Da pegno su:	9.952.360	75.835	18.392.034	0	-8.363.839	-45,48%
B.1. Depositi contanti	5.778.168	0	4.243.702	0	1.534.466	36,16%
B.2. Titoli	3.509.211	75.835	11.389.113	0	-7.804.067	-68,52%
B.3. Altri valori	664.981	0	2.759.219	0	-2.094.238	-75,90%
C. Da garanzie di:	107.155.573	0	124.886.808	0	-17.731.235	-14,20%
C.1. Amministrazioni pubbliche	36.557.055	0	35.391.894	0	1.165.161	3,29%
C.2. Istituzioni finanziarie monetarie	80.969	0	100.354	0	-19.385	-19,32%
C.3. Fondi di investimento diversi dai fondi comuni monetari	0	0	0	0	0	
C.4. Altre società finanziarie	0	0	948.163	0	-948.163	-100,00%
C.5. Imprese di assicurazione	0	0	0	0	0	
C.6. Fondi pensione	0	0	0	0	0	
C.7. Società non finanziarie	12.667.850	0	17.950.568	0	-5.282.718	-29,43%
C.8. Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	57.849.699	0	70.495.829	0	-12.646.130	-17,94%
<i>8.1 Famiglie consumatrici e produttrici</i>	<i>57.849.699</i>	<i>0</i>	<i>70.495.829</i>	<i>0</i>	<i>-12.646.130</i>	<i>-17,94%</i>
<i>8.2 Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	
C.9. Altri	0	0	0	0	0	
TOTALE	279.488.349	75.835	300.299.956	0	-20.735.772	-6,91%

La tabella riporta l'ammontare dei prestiti garantiti con distinzione della tipologia di garanzia che assiste il finanziamento. Il valore iscritto è limitato alla sola esposizione netta del credito, comprensiva dei ratei in corso di formazione, a cui la garanzia, reale e/o personale, si riferisce. La tabella mostra una variazione in ribasso delle garanzie, fatta eccezione per quelle ipotecarie. La variazione è ascrivibile a quanto registrato con riferimento alla diminuzione complessiva dei crediti alla clientela, fra cui anche l'escussione delle garanzie per il recupero della posizione creditoria. In ogni modo, in rapporto al totale dei finanziamenti erogati la copertura si mantiene pressoché invariata, passando dal 60,38% del 2019 al 60,43% del 2020. Se poi includessimo in questi valori anche i beni oggetto dei contratti di *leasing* che si sostanziano, di fatto, in una garanzia del credito, la percentuale di presidio del credito si eleva all'84,56%.

TABELLA 4.3: SITUAZIONE DEI CREDITI PER CASSA VERSO CLIENTELA

Categorie/Valori	31/12/2020			31/12/2019		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
1. Crediti dubbi	334.097.739	146.113.786	187.983.953	361.848.094	165.520.044	196.328.050
- di cui da operazioni di leasing finanziario	96.562.785	28.342.605	68.220.180	103.355.643	30.878.905	72.476.738
1.1. Sofferenze	242.774.798	140.265.458	102.509.340	265.457.056	157.830.608	107.626.448
- di cui da operazioni di leasing finanziario	81.008.684	27.144.032	53.864.652	87.175.033	29.590.198	57.584.835
1.2. Incagli	41.521.032	4.294.014	37.227.018	46.210.354	6.153.753	40.056.601
- di cui da operazioni di leasing finanziario	7.462.827	930.919	6.531.908	7.626.019	1.016.884	6.609.135
1.3. Crediti ristrutturati	49.170.769	1.419.266	47.751.503	48.897.421	1.393.136	47.504.285
- di cui da operazioni di leasing finanziario	7.639.279	134.666	7.504.613	7.916.187	136.692	7.779.495
1.4. Crediti scaduti/sconfinanti	631.140	135.048	496.092	1.283.263	142.547	1.140.716
- di cui da operazioni di leasing finanziario	451.995	132.988	319.007	638.404	135.131	503.273
1.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	0	0	0	0	0	0
2. Crediti in bonis	276.193.584	1.670.988	274.522.596	302.465.776	1.475.900	300.989.876
- di cui da operazioni di leasing finanziario	62.324.222	314.139	62.010.083	65.999.860	329.999	65.669.861
TOTALE	610.291.323	147.784.774	462.506.549	664.313.870	166.995.944	497.317.926
- di cui da operazioni di leasing finanziario	158.887.007	28.656.744	130.230.263	169.355.503	31.208.904	138.146.599

La tabella riporta in dettaglio la composizione per status anagrafico dell'ammontare complessivo dei crediti alla clientela, con separata evidenza dell'esposizione lorda, delle rettifiche di valore complessive e dell'esposizione netta.

Il valore dei crediti è comprensivo dei finanziamenti derivanti da operazioni di *leasing* finanziario.

Il totale degli impieghi alla clientela scende, nel 2020, a euro 610.291.323, in netto calo rispetto allo stesso dato del dicembre 2019 (-54.022.547 euro). Lo scostamento ha interessato sia la componente dei crediti classificati in bonis (-26.272.192 euro), sia quella dei crediti dubbi (-27.750.355 euro).

Con riferimento ai crediti in bonis, si riscontra il progressivo rientro delle posizioni in ammortamento, per via di un limitato ricorso alle moratorie previste da normativa, così pure un significativo calo della domanda di credito visti i consumi ridotti e le difficoltà delle imprese per la pandemia in corso. Rispetto alle previsioni, nonché agli stanziamenti previsti dal Piano, anche le richieste dei finanziamenti agevolati previsti nell'ambito degli interventi di sostegno alla liquidità di privati e imprese è risultato contenuto. Al 31 dicembre, l'ammontare complessivo delle richieste di finanziamento deliberate dalla Banca ammontavano a euro 5.656.369.

Per contro, riscontriamo con favore il calo dei crediti dubbi, per la cui movimentazione rimandiamo ai commenti in calce alla Tabella 4.4.

TABELLA 4.4: DINAMICA DEI CREDITI DUBBI VERSO CLIENTELA

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti Ristrutturati	Crediti Scaduti/Sconfinanti	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
1. Esposizione lorda iniziale al 31/12/2019	265.457.056	46.210.354	48.897.421	1.283.263	0
<i>di cui per interessi di mora</i>	<i>13.652.656</i>	<i>590.922</i>	<i>21.188</i>	<i>292</i>	<i>0</i>
2. Variazioni in aumento	5.068.516	10.383.032	1.574.883	8.330.309	0
2.1 Ingressi da crediti in bonis	88.355	8.600.167	54.347	8.326.544	0
2.2 Ingressi da altre categorie di crediti dubbi	2.358.953	602.527	660.620	0	0
2.3 Interessi di mora	1.336.757	259.726	42.908	261	0
2.4 Altre variazioni in aumento	1.284.451	920.612	817.008	3.504	0
3. Variazioni in diminuzione	27.750.774	15.072.354	1.301.535	8.982.432	0
3.1 Uscite verso crediti in bonis	436.540	6.085.485	0	4.171.314	0
3.2 Uscite verso altre categorie di crediti dubbi	0	3.101.407	0	608.434	0
3.3 Cancellazioni	19.979.532	1.165.228	27.905	21.203	0
3.4 Incassi	5.138.022	3.896.934	1.273.630	4.181.481	0
3.5 Realizzi per cessioni	0	0	0	0	0
3.6 Altre variazioni in diminuzione	2.196.680	823.300	0	0	0
4. Esposizione lorda finale al 31/12/2020	242.774.798	41.521.032	49.170.769	631.140	0
<i>di cui per interessi di mora</i>	<i>12.462.224</i>	<i>783.673</i>	<i>61.491</i>	<i>61</i>	<i>0</i>

La tabella della classificazione dei crediti mostra le variazioni intervenute nell'esercizio. Di seguito le specifiche sulle differenze più rilevanti:

- 2.3 "interessi di mora": sono indicati gli interessi di mora maturati nell'esercizio. Con riferimento alla categorie delle sofferenze, tale valore è calcolato applicando il tasso legale del 2% alle consistenze dei crediti di soggetti in stato di dissesto finanziario. Poiché il valore calcolato è prudentemente ritenuto interamente inesigibile, gli interessi risultano interamente rettificati e non concorrono al conto economico della società. Le posizioni a sofferenza per le quali c'è stata la dichiarazione di fallimento del tribunale vengono, invece rese infruttifere.
- 2.4 "altre variazioni in aumento": sono riportati gli incrementi di valore sulle posizioni già appartenenti alla categoria.
- 3.1 "Uscite verso crediti in bonis": la voce individua l'ammontare dei finanziamenti per i quali si riscontra l'incasso, senza perdite, delle rate scadute;
- 3.3 "cancellazioni": i valori rappresentano, per tutte le categorie, la contabilizzazione delle perdite subite sui finanziamenti. L'importo evidenziato alla componente delle "sofferenze" è riconducibile, nello specifico, a un numero limitato di posizioni, per le quali già risultava costituito un fondo rettificativo a copertura pressoché integrale dell'esposizione residua;
- 3.4 "incassi": sono iscritti i versamenti effettuati dalla clientela a riduzione della posizione debitoria, anche per operazioni di ristrutturazione del debito. Il valore include inoltre gli incassi derivanti da operazioni di vendita immobiliare, qualora il credito originario fosse rappresentato da un contratto di locazione finanziaria;
- 3.5 "altre variazioni in diminuzione": la voce include, per tutte le categorie, il valore degli immobili rivenienti da accordo di *datio in solutum*.

TABELLA 4.5: DINAMICA DELLE RETTIFICHE DI VALORE COMPLESSIVE DEI CREDITI VERSO CLIENTELA

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti Ristrutturati	Crediti Scaduti/Sconfinanti	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in Bonis
1. Rettifiche di valore iniziali al 31/12/2019	157.830.608	6.153.753	1.393.136	142.547	0	1.475.900
2. Variazioni in aumento	4.046.154	596.917	69.929	23.469	0	1.385.758
2.1 Rettifiche di valore	3.458.842	546.856	55.302	22.248	0	469.282
<i>di cui per interessi di mora</i>	<i>1.336.757</i>	<i>36.222</i>	<i>2.256</i>	<i>3</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
2.2 Utilizzi dei Fondi Rischi su Crediti	0	0	0	0	0	0
2.3 Trasferimenti da altre categorie di crediti	587.312	50.061	14.627	1.221	0	916.476
2.4 Altre variazioni in aumento	0	0	0	0	0	0
3. Variazioni in diminuzione	21.611.304	2.456.656	43.799	30.968	0	1.190.670
3.1 Riprese di valore da valutazione	932.663	1.724	0	0	0	585.902
<i>di cui per interessi di mora</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
3.2 Riprese di valore da incasso	397.200	74.956	15.894	2.331	0	227.659
<i>di cui per interessi di mora</i>	<i>0</i>	<i>5.146</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>2</i>
3.3 Cancellazioni	19.979.532	1.165.228	27.905	21.203	0	331.502
3.4 Trasferimenti da altre categorie di crediti	301.909	1.214.748	0	7.434	0	45.607
3.5 Altre variazioni in diminuzione	0	0	0	0	0	0
4. Rettifiche di valore finali al 31/12/2020	140.265.458	4.294.014	1.419.266	135.048	0	1.670.988
<i>di cui per interessi di mora</i>	<i>12.462.224</i>	<i>41.101</i>	<i>2.259</i>	<i>3</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

La tabella evidenzia la movimentazione intervenuta nel corso dell'esercizio del fondo rischi rettificativo.

Nello specifico:

- 2.1 Rettifiche di valore: sono riportate, per status anagrafico, le ulteriori svalutazioni effettuate nel corso dell'esercizio. Per la categoria delle "sofferenze" il totale delle rettifiche include anche gli interessi di mora maturati sulle posizioni, per i quali, tuttavia, si richiama quanto anticipato nella tabella precedente, ovvero alla loro integrale destinazione a fondo rettificativo.
Il valore complessivo delle rettifiche su crediti, pari a Euro 4.552.530 non comprende la quota parte di rettifiche AQR già rilevate, dal bilancio 2018, in detrazione ai crediti alla clientela. Resta confermata tuttavia l'imputazione a conto economico di tale posta, per la quota di competenza annuale concordata con BCSM in esecuzione all'Art. 40 della Legge n. 173 del 24 dicembre 2018, pari a Euro 1.036.626.
- 3.1 Riprese di valore da valutazione: la voce è costituita principalmente da crediti la cui svalutazione è risultata, nell'ambito dell'attività di presidio costante, superiore rispetto alla stima del recupero, comprovata fra l'altro anche da perizia sui beni a garanzia. Stante la volontà di non sottrarre garanzie precedentemente generate, il Consiglio di Amministrazione ha valutato opportuno appostare le somme così rivenute in apposito fondo rischi del passivo (cfr. Tabella 28.3).
- 3.2 Riprese di valore da incasso: la voce include gli incassi sulle diverse categorie di credito per importi superiori alle rettifiche di valore accantonate in precedenza.

TABELLA 4.6: COMPOSIZIONE DEI "CREDITI VERSO CLIENTELA" IN BASE ALLA VITA RESIDUA

Scadenza	31/12/2020	31/12/2019
1. A vista	52.598.467	62.134.921
2. Fino a 3 mesi	29.652.264	35.425.141
3. Da oltre 3 mesi a 6 mesi	13.214.905	20.233.198
4. Da oltre 6 mesi a 1 anno	14.137.501	14.599.230
5. Da oltre 1 anno a 18 mesi	13.352.551	17.869.470
6. Da oltre 18 mesi a 2 anni	13.094.944	12.741.730
7. Da oltre 2 anni a 5 anni	81.454.232	65.711.551
8. Oltre 5 anni	143.177.575	162.478.559
9. Scadenza non attribuita	101.824.110	106.124.126
10. TOTALE	462.506.549	497.317.926

La vita residua corrisponde all'intervallo temporale compreso fra la data di riferimento del bilancio e il termine contrattuale delle singole operazioni. La voce 9. "Scadenza non attribuita", comprende quasi esclusivamente i crediti in sofferenza, in ordine all'incertezza del rientro della posizione.

TABELLA 4.7: COMPOSIZIONE DEI "CREDITI VERSO CLIENTELA" (VALORI NETTI) PER SETTORI DI ATTIVITÀ ECONOMICA

	31/12/2020	31/12/2019
A) Amministrazioni pubbliche	3.543.257	4.245.068
B) Società finanziarie diverse da enti creditizi:	15.111.314	15.691.626
- Istituzioni finanziarie monetarie (esclusi enti creditizi)	0	0
- Fondi di investimento diversi dai fondi comuni monetari	12.447.115	12.324.122
- Altre istituzioni finanziarie	2.350.368	3.063.410
- Imprese di assicurazione	313.831	304.094
- Fondi pensione	0	0
C) Società non finanziarie	280.299.061	305.647.979
- <i>di cui soggetti cancellati dal Registro Soggetti Autorizzati</i>	<i>746.033</i>	<i>732.942</i>
- Industria	77.554.569	95.382.652
- Edilizia	16.116.899	10.959.114
- Servizi	185.879.387	198.930.458
- Altre società non finanziarie	748.206	375.755
D) Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	163.552.917	171.733.253
- Famiglie consumatrici e produttrici	163.401.388	171.542.020
- Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	151.529	191.233
E) Altri	0	0
TOTALE	462.506.549	497.317.926

La tabella dà rappresentazione della distribuzione dei finanziamenti per settore di attività economica.

5. OBBLIGAZIONI E ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DI DEBITO E AZIONI, QUOTE ED ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DI CAPITALE

TABELLA 5.1: COMPOSIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI IMMOBILIZZATI E NON IMMOBILIZZATI

Voci / Valori	Immobilizzati	Non immobilizzati
1. Obbligazioni ed altri strumenti finanziari di debito:	54.614.148	74.969.558
a. di emittenti pubblici	6.075.973	24.135.975
b. di enti creditizi	13.829.372	23.088.079
c. di imprese finanziarie diverse dagli enti creditizi	31.936.842	18.716.305
d. di altri emittenti	2.771.961	9.029.199
2. Azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale:	0	37.862.801
titoli di capitale	0	11.843
oic	0	37.850.958
<i>di cui Fondi NPL</i>	<i>0</i>	<i>14.121.054</i>
TOTALE	54.614.148	112.832.359

Il portafoglio titoli di proprietà ammonta complessivamente ad euro 167.446.507 ed è composto per il 77,39% da obbligazioni e, per il restante 22,61%, da azioni e quote di OIC. Quest'ultima categoria, include, dal bilancio 2019, oltre a quote di fondi rivenienti da interventi di sostegno al sistema bancario sammarinese di anni precedenti (Fondo Loan Management), anche la quota di Fondo Odisseo riconosciutaci a compensazione della cessione in blocco di passività protette ex Banca CIS. Nella stessa categoria vi rientrano inoltre due investimenti derivanti da ristrutturazioni di crediti *not performing* (euro 468.750) e da dismissioni di immobili (euro 4.907.615).

Nel corso dell'anno il portafoglio titoli ha registrato una leggera contrazione rispetto all'anno precedente, risultando infatti la liquidità rinvenuta dalla crescita della raccolta diretta, investita prevalentemente sui conti interbancari. La contrazione fra l'altro è riferibile alle minusvalenze rilevate dai fondi, categoria che comprende i fondi NPL di cui sopra, nonché un fondo di *private equity* detenuto ormai da anni in proprietà, la cui liquidazione finale è prevista per il 2021.

L'ordinaria attività di investimento sul portafoglio di proprietà, prevalentemente sul comparto obbligazionario, è stata ancora caratterizzata da scelte indirizzate a favorire la massima liquidabilità degli *assets* ed il contenimento della volatilità, in particolare attraverso il prevalente utilizzo di emissioni *benchmark*, di emittenti con merito di credito *investment grade*, una accentuata diversificazione ed un profilo di *duration* complessivamente ridotto.

L'*asset allocation* strategica è stata inoltre modificata in corso d'anno, colpa gli effetti sui mercati della pandemia in corso, con conseguente scelta di ridurre prudenzialmente l'esposizione ai rischi di mercato e limitando la gestione fino a quel momento risultata efficace rispetto al contesto di riferimento.

La movimentazione dunque è risultata inferiore alla media, anche se vivace: oltre un migliaio le operazioni concluse per un controvalore complessivo superiore a 400 milioni di euro.

Oltre all'attività sul portafoglio di proprietà è proseguita l'attività relativa al mandato di gestione di portafogli legati a polizze assicurative stipulato con una società estera di rilievo internazionale. L'attività di gestione conto/terzi ha continuato il suo sviluppo attraverso le quattro linee di gestione patrimoniale in fondi, tradizionali ed innovative, ideate e gestite internamente ed alla gestione diretta del comparto International Bond della sicav Fagus Multimanager di diritto lussemburghese.

Fagus Multimanager (FAGUS) è una Società di Investimento a Capitale Variabile multi-comparto di Diritto Lussemburghese conforme alla Direttiva Europea UCITS – arrivata alla quinta generazione – lanciata su iniziativa di BSM nel 1998.

FAGUS, società autogestita dal Consiglio di Amministrazione, è attualmente composta da tre comparti di investimento:

1. *International Bond* – comparto con strategia di investimento *Absolute Return* con *focus* prevalente sul mercato obbligazionario. Approccio molto attivo, dinamico, flessibile e globale e con obiettivo quello di ottenere una *performance* positiva in qualunque contesto di mercato mantenendo un livello di volatilità molto basso. La gestione del comparto è affidata direttamente al Consiglio di Amministrazione della società, che ha incaricato, per la gestione operativa, una risorsa di BSM;
2. *International Balanced Flexible* – comparto Bilanciato Flessibile con approccio globale *Total Return* e focalizzato prevalentemente sui paesi sviluppati. La gestione del comparto è affidata ad Azimut SGR S.p.A.
3. *International Equity Dynamic* - comparto Azionario con approccio globale *Total Return* e focalizzato prevalentemente sui paesi sviluppati. La gestione del comparto è affidata ad Azimut SGR S.p.A.

BSM ricopre per FAGUS il duplice ruolo di Consigliere per gli Investimenti (*Investment Adviser*) e Distributore Globale (*Global Distributor*).

Durante l'esercizio 2020, è continuato il processo di trasformazione della società da "autogestita" a "gestita da Management Company" iniziato nel 2019, con obiettivo quello di ottimizzare la *Corporate Governance* e rimanere conformi alle recenti disposizioni dell'Autorità di Vigilanza del Settore Finanziario Lussemburghese. Si ricorda che la Management Company selezionata è Casa4Funds, società di gestione Lussemburghese con circa 3 miliardi di euro in masse gestite. Il processo di trasformazione della società è alle fasi finali ed il CDA di Fagus è costantemente in contatto con l'Autorità di Vigilanza del Settore Finanziario Lussemburghese per definire gli ultimi dettagli.

Per quanto riguarda l'andamento delle *performance* e delle masse in gestione, durante il 2020 i tre comparti hanno fatto registrare quanto riportato nella tabella seguente.

Comparto	Performance al lordo del <i>Total Expense Ratio</i>	Masse in EUR	Variazione masse in EUR
International Bond	+2,40%	20.147.670,72	+1.032.285
International Balanced Flexible	+2,14%	7.022.608,52	+695.827
International Equity Dynamic	+4,78%	7.571.144,73	+501.398
TOTALE	-	34.741.423,97	+2.229.510

Banca di San Marino nel 2020, grazie alle sole retrocessioni incassate da Fagus Multimanager in qualità di Investment Adviser, ha incassato circa 400 mila euro.

Anche l'attività di supporto alla rete di vendita è proseguita mediante l'attività di negoziazione della sala mercati, all'analisi di prodotti ed alla redazione di periodica reportistica informativa.

Al fine di rendere più efficiente l'attività informativa e di negoziazione, sia per conto proprio che per la clientela, si è continuato ad attribuire particolare rilevanza al mantenimento e allo sviluppo di proficue relazioni con principali istituzioni finanziarie e *brokers* internazionali.

BSM, da sempre operante in regime di architettura aperta, si fregia di potere fornire alla propria clientela - oltre a linee di gestione patrimoniale gestite in totale autonomia senza avvalersi di supporti esterni ed ai comparti di investimento del veicolo armonizzato Lussemburghese Fagus Multimanager – una gamma di oltre 10.000 prodotti di investimento gestiti da decine di diverse Società Prodotto per il tramite della piattaforma Allfunds. Durante il 2020, è proseguito proficuamente il rapporto con la controparte Allfunds e sono stati aperti i rapporti – per il loro tramite – con diverse nuove società di gestione.

TABELLA 5.2: DETTAGLIO DEGLI "STRUMENTI FINANZIARI IMMOBILIZZATI"

Voci / Valori	31/12/2020			31/12/2019		
	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair Value	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair Value
1. Strumenti finanziari di debito	54.509.837	54.614.148	52.604.142	41.248.813	41.534.731	38.212.775
1.1. Obbligazioni	54.509.837	54.614.148	52.604.142	41.248.813	41.534.731	38.212.775
quotate	4.443.859	4.447.954	4.360.445	0	0	0
non quotate	50.065.978	50.166.194	48.243.697	41.248.813	41.534.731	38.212.775
1.2. Altri strumenti finanziari di debito	0	0	0	0	0	0
quotati	0	0	0	0	0	0
non quotati	0	0	0	0	0	0
2. Strumenti finanziari di capitale	0	0	0	0	0	0
quotati	0	0	0	0	0	0
non quotati	0	0	0	0	0	0
TOTALE	54.509.837	54.614.148	52.604.142	41.248.813	41.534.731	38.212.775

La consistenza e le caratteristiche del portafoglio titoli immobilizzato sono fissate, con apposita "delibera quadro" dal Consiglio di Amministrazione della Banca.

Il valore di bilancio degli strumenti finanziari immobilizzati esprime il costo di acquisto degli stessi, aumentato del valore degli interessi maturati e del rateo calcolato sullo scarto di emissione. La differenza rispetto alla valutazione al valore di mercato degli stessi, non rappresentando una rivalutazione durevole, non è rilevata nel conto economico della Banca; compare tuttavia fra gli elementi negativi del patrimonio supplementare ai fini della determinazione del patrimonio di vigilanza della Banca nella misura del 50%.

Rispetto al 31 dicembre 2019 il totale degli investimenti allocati al portafoglio immobilizzato sale a euro 54.614.148 (+13.079.417 euro). La movimentazione intervenuta, di cui si dà evidenza nella tabella 5.3, fa seguito alle iniziative sottoposte all'approvazione del Consiglio di Amministrazione volte all'ottimizzazione del rendimento del portafoglio titoli della Banca, nonché al rafforzamento della posizione di liquidità della Banca.

TABELLA 5.3: VARIAZIONI ANNUE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI IMMOBILIZZATI

Voci / Valori	31/12/2020	31/12/2019
1. Esistenze iniziali	41.534.731	58.055.330
2. Aumenti	13.700.778	2.034.731
2.1. Acquisti	0	0
<i>di cui strumenti finanziari di debito</i>	0	0
2.2. Riprese di valore	0	0
2.3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	13.594.753	1.748.813
2.4. Altre variazioni	106.025	285.918
3. Diminuzioni	621.361	18.555.330
3.1. Vendite	321.682	17.675.851
<i>di cui strumenti finanziari di debito</i>	321.682	17.675.851
3.2. Rimborsi	0	0
3.3. Rettifiche di valore	0	0
<i>di cui svalutazioni durature</i>	0	0
3.4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	0	0
3.5. Altre variazioni	299.679	879.479
4. Rimanenze finali	54.614.148	41.534.731

La voce 2.3 “Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato” accoglie, fra l’altro, il totale dei titoli rivenienti dalla partecipazione della Banca all’operazione di liquidazione ex Banca CIS. Già sul finire del 2019 venivano riconosciuti alle banche cessionarie e aderenti all’iniziativa di risoluzione, titoli di debito emessi da BNS a compensazione delle passività protette dalla stessa trasferite. A questi, nel 2020, si aggiungevano ulteriori assegnazioni per così giungere alla conclusione dell’accordo il 15 dicembre 2020. Trattandosi di investimenti per i quali non è previsto un mercato secondario e valutata pertanto la probabile detenzione fino a scadenza, il Consiglio di Amministrazione ne ha deliberato il passaggio a portafoglio immobilizzato.

Nondimeno rileva, alla medesima voce, la scelta del Consiglio di Amministrazione di aderire all’opportunità fornita da BCSM con lettera Prot. n. 20/3582 del 6 aprile, nella quale, fra le altre, accordava alle Banche deroghe specifiche in ambito di valorizzazione degli strumenti finanziari e allocazione degli stessi. Nello specifico si autorizzava il trasferimento al portafoglio immobilizzato, con data retroattiva al 31 gennaio, dei titoli che maggiormente risentivano dell’andamento dei mercati finanziari a fronte dell’emergenza sanitaria Covid-19, mitigando così gli effetti economici derivanti dalla valutazione degli stessi. In tale contesto dunque, si è proceduto al trasferimento di n. 14 titoli di debito, per un valore nominale complessivo di euro 4.600.000, contenendo le perdite originate dalla valutazione al *fair value* degli stessi alla data del trasferimento, quantificato in euro 570.000 circa.

TABELLA 5.4: DETTAGLIO DEGLI “STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI”

Voci / Valori	31/12/2020	31/12/2019
	fair value	fair value
1. Strumenti finanziari di debito	74.969.558	79.075.142
1.1. Obbligazioni	74.969.558	79.075.142
quotate	74.213.857	73.977.075
non quotate	755.701	5.098.067
1.2. Altri strumenti finanziari di debito	0	0
quotati	0	0
non quotati	0	0
2. Strumenti finanziari di capitale	37.862.801	47.615.272
quotati	220	179.048
non quotati	37.862.581	47.436.224
TOTALE	112.832.359	126.690.414

BSM ha adottato il criterio di valutazione degli strumenti finanziari di proprietà non immobilizzati al valore di mercato fin dal 2005 e da tale data è dunque *compliant* al Regolamento BCSM 2016-02 che obbliga di valutare il portafoglio non immobilizzato al *fair value*.

Per le singole tipologie di strumenti finanziari presenti nel portafoglio si è provveduto a rilevare le quotazioni come segue:

- Titoli non quotati scambiati sull’euromercato e obbligazioni quotare al prezzo *mid-market* rilevato da uno dei principali *provider* (Bloomberg) nell’ultimo giorno disponibile prima della chiusura del bilancio;
- Fondi e Sicav all’ultimo NAV disponibile dell’ultimo giorno prima della chiusura del bilancio;
- Titoli “*private placement*” non quotati da *provider* internazionali, mediante valutazione *mid-market* dell’emittente;
- Fondi “*private equity*” non quotati, mediante *market value* degli investimenti sottostanti quotati e *net asset value* fornito dal Fondo per quelli non quotati.
- Azioni quotare al prezzo di chiusura dell’ultimo giorno prima della chiusura del bilancio.

TABELLA 5.5: VARIAZIONI ANNUE DEGLI “STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI”

Voci / Valori	31/12/2020	31/12/2019
1. Esistenze iniziali	126.690.414	138.595.177
2. Aumenti	196.191.392	203.458.082
2.1. Acquisti	194.740.530	192.151.941
<i>di cui strumenti finanziari di debito</i>	<i>184.217.779</i>	<i>153.629.505</i>
<i>di cui strumenti finanziari di capital</i>	<i>10.522.751</i>	<i>38.522.437</i>
2.2. Riprese di valore	617.780	1.301.285
2.3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	0	0
2.4. Altre variazioni	833.082	10.004.856
3. Diminuzioni	210.049.447	215.362.845
3.1. Vendite	190.768.010	208.134.411
<i>di cui strumenti finanziari di debito</i>	<i>174.390.137</i>	<i>180.649.364</i>
<i>di cui strumenti finanziari di capital</i>	<i>16.377.873</i>	<i>27.485.047</i>
3.3. Rettifiche di valore e svalutazioni	4.177.997	4.676.819
3.4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	13.594.754	1.748.813
3.5. Altre variazioni	1.508.686	802.802
4. Rimanenze finali	112.832.359	126.690.414

6. PARTECIPAZIONI

TABELLA 6.1: PARTECIPAZIONI E PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO

Denominazione	Forma Giuridica	Socio illimitatamente responsabile	Attività Svolta	Capitale Sociale	Patrimonio Netto	Utile/Perdita	Quota Capitale Sociale %	Valore di bilancio (b)	Fair value	Quota Patrimonio Netto (a)	Raffronto (a - b)
Imprese del Gruppo											
0											
Easy Business Consulting S.R.L. in liquidazione**	Società a responsabilità limitata	SI	Società non finanziaria - Servizi	100.000	-2.069.891	-3.087.774	100,00%	0		-2.069.891	-2.069.891
Imprese Collegate											
396.233											
Centro Servizi S.R.L.*	Società a responsabilità limitata	NO	Società non finanziaria - Servizi	74.886	432.132	-3.619	33,33%	233.333		144.044	-89.289
BSM Assicura S.R.L.*	Società a responsabilità limitata	NO	Altre istituzioni finanziarie	25.800	167.303	131.645	50,00%	12.900		83.652	70.752
Istituto di Pagamento T.P@Y S.p.A.*	Società per azioni	NO	Altre istituzioni finanziarie	450.000	715.226	-241.405	33,33%	150.000		238.409	88.409
Altre Imprese Partecipate											
7.005.029											
Camera di Commercio della Repubblica di San Marino**	Società per azioni	NO	Amministrazione Pubblica	77.466	937.893	98.164	1,33%	1.033		12.474	11.441
Federazione BCC Emilia Romagna**	Società cooperativa a responsabilità limitata	NO	Altro	3.728.036	8.491.027	-665.657	0,01%	520		1.184	664
Banca Centrale della Repubblica di San Marino**	Ente a partecipazione pubblica e privata	NO	Istituzione Finanziaria Monetaria	12.911.425	61.299.309	0	6,00%	4.871.090		3.677.959	-1.193.131

Denominazione	Forma Giuridica	Socio illimitatamente responsabile	Attività Svolta	Capitale Sociale	Patrimonio Netto	Utile/Perdita	Quota Capitale Sociale %	Valore di bilancio (b)	Fair value	Quota Patrimonio Netto (a)	Raffronto (a - b)
Fondazione Giovanni Dalle Fabbriche**	Fondazione	NO	Altro	144.526	146.270	1.743	0,36%	1.033		527	-506
ICCREA Banca S.p.A.**	Società per azioni	NO	Istituzione Finanziaria Monetaria	1.401.045.452	1.704.488.787	-35.632.099	0,13%	1.873.022		2.251.370	378.348
Bancomat S.p.A.*	Società per azioni	NO	Altre istituzioni finanziarie	21.095.726	24.295.636	-174.301	0,00%	210		241	31
Visa Priv. Classe C*	Società per azioni	NO	Altre istituzioni finanziarie	13.615.340.770	29.484.569.660	8.847.813.696	0,00%	258.121		29.069	-229.052

* Bilancio/Progetto di Bilancio 2020 ** Bilancio 2019

Con riferimento alla partecipazione in imprese del gruppo e collegate specifichiamo:

- ✓ Easy Business Consulting S.R.L.: società partecipata da BSM al 100%. In merito alla valutazione della partecipazione, questa figura in bilancio a valore 0 e la differenza riscontrata con riferimento al disavanzo patrimoniale del 2019 è stata integralmente rilevata fra le rettifiche di valore del bilancio 2019 di BSM, e per una parte marginale, pari a euro 26.956 in quello del 2020. Il rischio residuale in capo a BSM con riferimento a questa società è rappresentata dalla posizione creditoria, pari a euro 4.928.830, importo congruente con le valutazioni relative alle attività residuali della società.
- ✓ Centro Servizi S.R.L.: società partecipata al 33,3%. La società gestisce in esclusiva il circuito della carta SMaC per le transazioni commerciali in Repubblica, nonché il servizio di gestione terminali POS, sia fisici, sia virtuali. Nell'esercizio 2019 l'azienda ha consuntivato un risultato d'esercizio positivo, tale da confermare il valore di iscrizione in bilancio dell'interessenza.
- ✓ BSM Assicura S.R.L.: società partecipata al 50%. La costituzione della Società nasce dall'esigenza di rafforzare il brand Banca di San Marino, associando il logo del nostro Istituto a quello di un'azienda leader nel settore assicurativo come Zurich.
Il risultato netto per l'anno 2020 della società conferma un utile superiore a 130 mila euro; il valore di bilancio, mantenuto a costo storico pari a 13 mila euro circa, è ampiamente al di sotto della frazione di patrimonio netto detenuta.
- ✓ Istituto di Pagamento TP@Y S.p.A.: società partecipata al 33,3%. La società è stata costituita nel 2015 con l'obiettivo di erogare, per le Banche sammarinesi e la loro clientela, i servizi di *issuing* e *acquiring* per i pagamenti con carte di credito e di debito. La società ha quale obiettivo l'efficientamento e la continua evoluzione tecnica dei prodotti offerti, conformemente a quanto avviene nei paesi europei, ed è orientata a sviluppare ulteriormente la propria attività commerciale, sia nel mercato domestico sia nei mercati esteri. A questo proposito sono in corso trattative per l'acquisizione di ulteriori licenze con altri circuiti internazionali al fine di migliorare il servizio di *acquiring*. Nel corso del 2020 BSM, per garantire alla società il rispetto dei requisiti regolamentari di Patrimonio di vigilanza, ha provveduto a versare in favore della società la somma di Euro 150.000 a titolo di copertura perdite/rafforzamento patrimoniale (valore iscritto alla voce 160. del conto economico) e ad anticipare, 50% della medesima somma per conto di BNS (importo iscritto alla voce 130 dell'attivo patrimoniale), in attesa di regolare il recupero dell'importo.

Con riferimento alle altre partecipazioni detenute, si segnalano:

- ✓ Banca Centrale della Repubblica di San Marino: stando all'ultimo risultato d'esercizio noto alla data di riferimento 31 dicembre 2019, il raffronto fra frazione di patrimonio netto detenuta e valore di iscrizione in bilancio, fa emergere un disavanzo di oltre 1,2 milioni di Euro. In relazione alla riorganizzazione della struttura non si è ritenuto di adeguare il valore.
- ✓ Visa Priv. Classe C: la società ha continuato a consuntivare utili e rafforzamenti patrimoniali negli anni che non giustificano l'esigenza immediata di adeguamento di valore. La Banca, oltre al valore della interessenza iscritta nell'attivo patrimoniale, non vanta ulteriori crediti. Nel corso del 2020 la società ha riconosciuto dividendi per totali 21.830 euro.

Nel mese di dicembre BSM si è presentata all'asta per l'acquisizione di una partecipazione in altro Istituto di credito della Repubblica, nei limiti delle quote detenute da un soggetto inadempiente e moroso verso l'allora società partecipata Leasing Sammarinese nonché verso la stessa Banca. La quota partecipativa, rappresentativa del 5% circa del capitale sociale, doveva già essere oggetto di vendita nel 2018 e il ricavato doveva poi essere assegnato ai creditori e permettere il recupero del credito, tuttavia l'asta è stata rinviata e perfezionata solo nel 2020, data in cui BSM si è presentata con un'offerta finalizzata a permettere il rientro della posizione creditoria (in qualità di beneficiaria per oltre l'80% del ricavato), perfezionare un investimento, ritenuto strategico, per i diritti rivenienti dall'interessenza

(distribuzione di utili) e per eventuali proventi in caso di cessione. L'importo pagato ammonta a euro 2.700.000 e, nelle more dell'autorizzazione richiesta a BCSM con nostra lettera Prot. n. 2021/002/U del 5 gennaio 2021, compare nel totale delle altre attività di cui alla voce 130 dell'attivo.

TABELLA 6.2: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 70 "PARTECIPAZIONI"

Voce 70. Partecipazioni	31/12/2020			31/12/2019		
	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair Value	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair Value
1. In enti creditizi	2.323.707	6.744.112	0	2.323.707	6.744.112	0
Quotate	0	0	0	0	0	0
Non quotate	2.323.707	6.744.112	0	2.323.707	6.744.112	0
2. In altre imprese finanziarie	150.000	408.331	0	150.000	433.524	0
Quotate	0	0	0	0	0	0
Non quotate	150.000	408.331	0	150.000	433.524	0
3. Altre	165.486	248.819	0	165.486	248.819	0
Quotate	0	0	0	0	0	0
Non quotate	165.486	248.819	0	165.486	248.819	0
TOTALE	2.639.193	7.401.262	0	2.639.193	7.426.455	0

TABELLA 6.3: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 80 "PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO BANCARIO"

Voce 80. Partecipazioni in Imprese del Gruppo Bancario	31/12/2020			31/12/2019		
	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair Value	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair Value
1. In enti creditizi	0	0	0	0	0	0
Quotate	0	0	0	0	0	0
Non quotate	0	0	0	0	0	0
2. In altre imprese finanziarie	0	0	0	0	0	0
Quotate	0	0	0	0	0	0
Non quotate	0	0	0	0	0	0
3. Altre	1.330.200	0	0	1.330.200	0	0
Quotate	0	0	0	0	0	0
Non quotate	1.330.200	0	0	1.330.200	0	0
TOTALE	1.330.200	0	0	1.330.200	0	0

Alla data del 31 dicembre 2020 l'unica interessenza facente parte del Gruppo Bancario BSM resta la società Easy Business Consulting S.R.L., dichiarata in liquidazione nell'ultima assemblea per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2019.

TABELLA 6.4: VARIAZIONI ANNUE DELLA VOCE 70. "PARTECIPAZIONI"

	31/12/2020
1. Esistenze iniziali al 31/12/2019	7.426.455
2. Aumenti	0
2.1. Acquisti	0
2.2. Riprese di valore	0
2.3. Rivalutazioni	0
2.4. Altre variazioni	0
3. Diminuzioni	25.193
3.1. Vendite	0
3.2. Rettifiche di valore	0
<i>di cui svalutazioni durature</i>	<i>0</i>
3.3. Altre variazioni	25.193
4. Rimanenze Finali al 31/12/2020	7.401.262
5. Rivalutazioni Totali al 31/12/2020	0
6. Rettifiche Totali al 31/12/2020	0

La tabella rileva alla voce "3.3 Altre variazioni" la svalutazione, al cambio di fine periodo, della partecipazione in Visa Priv. Classe C.

TABELLA 6.5: VARIAZIONI ANNUE DELLA VOCE 80. "PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO BANCARIO"

	31/12/2020
1. Esistenze iniziali al 31/12/2019	0
2. Aumenti	0
2.1. Acquisti	0
2.2. Riprese di valore	0
2.3. Rivalutazioni	0
2.4. Altre variazioni	0
3. Diminuzioni	0
3.1. Vendite	0
3.2. Rettifiche di valore	0
<i>di cui svalutazioni durature</i>	<i>0</i>
3.3. Altre variazioni	0
4. Rimanenze Finali al 31/12/2020	0
5. Rivalutazioni Totali al 31/12/2020	0
6. Rettifiche Totali al 31/12/2020	0

La tabella non riporta alcuna variazione, neanche con riferimento alla partecipata del Gruppo, poiché esposta i bilancio a valore zero, per le perdite maturate già dal 2019.

TABELLA 6.6: ATTIVITÀ E PASSIVITÀ VERSO IMPRESE PARTECIPATE

Voce 70. Partecipazioni	31/12/2020
1. Attività	120.732.311
1.1 Crediti verso enti creditizi	117.693.208
- di cui subordinati	0
- di cui verso imprese collegate	0
- di cui subordinati	0
1.2 Crediti verso altre imprese finanziarie	1.022.207
- di cui subordinati	0
- di cui verso imprese collegate	1.022.207
- di cui subordinati	0
1.3 Crediti verso altre imprese	0
- di cui subordinati	0
- di cui verso imprese collegate	0
- di cui subordinati	0
1.4 Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	2.016.896
- di cui subordinati	0
- di cui verso imprese collegate	0
- di cui subordinati	0
2. Passività	865.149
2.1 Debiti verso enti creditizi	3.593
- di cui verso imprese collegate	0
2.2 Debiti verso altre imprese	861.556
- di cui verso imprese collegate	861.556
2.3 Debiti rappresentati da strumenti finanziari	0
- di cui verso imprese collegate	0
2.4 Passività subordinate	0
- di cui verso imprese collegate	0
3. Garanzie e impegni	0
3.1 Garanzie rilasciate	0
3.2 Impegni	0

TABELLA 6.7: ATTIVITÀ E PASSIVITÀ VERSO IMPRESE PARTECIPATE FACENTI PARTE DEL GRUPPO BANCARIO

Voce 80. Partecipazioni in Imprese del Gruppo	31/12/2020
1. Attività	4.928.830
1.1 Crediti verso enti creditizi	0
- di cui subordinati	0
1.2 Crediti verso altre imprese finanziarie	0
- di cui subordinati	0
1.3 Crediti verso altre imprese	4.928.830
- di cui subordinati	0
1.4 Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	0
- di cui subordinati	0
2. Passività	0
2.1 Debiti verso enti creditizi	0
2.2 Debiti verso altre imprese	0
2.3 Debiti rappresentati da strumenti finanziari	0
2.4 Passività subordinate	0
3. Garanzie e impegni	22.500
3.1 Garanzie rilasciate	22.500
3.2 Impegni	0

7. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

La voce immobilizzazioni immateriali comprende beni di utilità pluriennale al netto dell'ammortamento diretto a quote costanti, nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente (L. 166/2013 allegato D).

TABELLA 7.1: MOVIMENTAZIONE DELLA VOCE 90 "IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI"

Variazioni annue	31/12/2020	Leasing finanziario	di cui beni in costruzione	Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	di cui beni per inadempimento del conduttore	Beni disponibili da recupero crediti	Di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo	Avviamento	Spese di Impianto	Altre immobilizzazioni immateriali
A. Esistenze iniziali	1.180.672	545.882	0	0	0	0	0	0	0	634.790
B. Aumenti	77.378	245	0	0	0	0	0	0	0	77.133
B.1. Acquisti	77.133	0	0	0	0	0	0	0	0	77.133
B.2. Riprese di valore	245	245	0	0	0	0	0	0	0	0
per merito creditizio	245	245	0	0	0	0	0	0	0	0
B.3. Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.4. Altre variazioni incrementative	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C. Diminuzioni	291.738	48.986	0	0	0	0	0	0	0	242.752
C.1. Vendite	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C.2. Rettifiche di valore	291.738	48.986	0	0	0	0	0	0	0	242.752
ammortamenti	291.738	48.986	0	0	0	0	0	0	0	242.752
svalutazioni durature	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
per merito creditizio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C.3. Altre variazioni in diminuzione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D. Rimanenze finali	966.312	497.141	0	0	0	0	0	0	0	469.171

Le variazioni in aumento più significative si riferiscono a:

- b.1 “Acquisti – Altre Immobilizzazioni immateriali”: la voce include l’acconto pagato per l’attività di cambio e migrazione al nuovo sistema informativo, previsto completarsi nel corso del 2021.

TABELLA 7.2: DETTAGLIO DELLA VOCE 90 “IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI”

Voci/ Valori	31/12/2020			31/12/2019		
	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	564.599	497.141	0	564.598	545.882	0
<i>di cui beni in costruzione</i>	0	0	0	0	0	0
B. Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	0	0	0	0	0	0
<i>di cui per inadempimento del conduttore</i>	0	0	0	0	0	0
C. Beni disponibili da recupero crediti	0	0	0	0	0	0
<i>di beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo</i>	0	0	0	0	0	0
D. Avviamento	0	0	0	0	0	0
E. Spese di avviamento	0	0	0	0	0	0
F. Altre immobilizzazioni immateriali	1.176.955	469.171	0	1.201.126	634.790	0
TOTALE	1.741.554	966.312	0	1.765.724	1.180.672	0

8. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

TABELLA 8.1: DESCRIZIONE E MOVIMENTAZIONE DELLA VOCE 100: "IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI"

Variazioni annue	31/12/2020	Leasing finanziario	di cui beni in costruzione	Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	di cui beni per inadempimento del conduttore	Beni disponibili da recupero crediti	Di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo	Terreni e Fabbricati	Altre immobilizzazioni materiali
A. Esistenze iniziali	227.011.952	85.928.122	865.923	31.373.439	31.373.439	72.622.304	38.001.726	34.748.110	2.339.977
B. Aumenti	18.376.051	13.178.570	67.449	707.748	707.748	3.507.430	3.283.748	847.737	134.566
B.1. Acquisti	4.744.255	4.614.963	0	0	0	0	0	0	129.292
B.2. Riprese di valore	3.463.212	2.139.129	6.160	269.839	269.839	237.727	222.728	816.517	0
per merito creditizio	2.408.968	2.139.129	6.160	269.839	269.839	0	0	0	0
B.3. Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.4. Altre variazioni incrementative	10.168.584	6.424.478	61.289	437.909	437.909	3.269.703	3.061.020	31.220	5.274
C. Diminuzioni	28.426.891	18.806.037	3.031	1.700.474	1.700.474	2.527.886	1.417.770	5.177.813	214.681
C.1. Vendite	10.769.594	3.119.094	0	1.189.500	1.189.500	2.219.000	1.374.000	4.242.000	0
C.2. Rettifiche di valore	12.477.300	10.930.414	1.681	90.906	90.906	308.886	43.770	935.813	211.281
ammortamenti	11.916.999	10.775.030	0	0	0	0	0	930.688	211.281
svalutazioni durature	314.011	0	0	0	0	308.886	43.771	5.125	0
per merito creditizio	246.290	155.384	1.681	90.906	90.906	0	0	0	0
C.3. Altre variazioni in diminuzione	5.179.997	4.756.529	1.350	420.068	420.068	0	0	0	3.400
D. Rimanenze finali	216.961.112	80.300.655	930.341	30.380.713	30.380.713	73.601.848	39.867.704	30.418.034	2.259.862

Il valore complessivo degli immobili della Banca comprende, oltre ai beni strumentali propri (“Terreni e Fabbricati” euro 30.418.034), anche:

- l’ammontare dei beni oggetto di locazione finanziaria attiva con la clientela, di cui alla voce “Leasing finanziario” per Euro 80.300.655;
- i beni oggetto di contratti di leasing risolti, destinati alla vendite e/o rilocazione per euro 30.380.713;
- i “beni disponibili da recupero crediti” per euro 73.601.848. La voce trae origine dalle azioni promosse per il recupero dei beni di soggetti morosi per ottenere, attraverso la vendita o la rilocazione, il soddisfacimento del proprio credito.

In merito alle principali variazioni intervenute nel corso dell’esercizio 2020 segnaliamo:

- alla voce B.1 “Acquisti”:
 - **Leasing Finanziario**: si riferisce al valore dei beni acquisiti e destinati a finanziamenti di locazione finanziaria con la clientela;
- alla voce B.4 “Altre variazioni incrementative”:
 - **Leasing Finanziario**: vi rientrano i contratti di leasing aventi ad oggetto beni già di proprietà della banca e precedentemente riclassificati fra quelli strumentali e da locare, per risoluzione o per recupero crediti;
 - **Beni disponibili da recupero crediti per estinzione del credito mediante accordo transattivo**: la voce include i beni rivenienti nell’ambito dell’attività di recupero crediti;
- alla voce C.1 “Vendite” sono riportate le dismissioni avvenute nel corso dell’anno. In evidenza l’intensa attività svolta nel corso del 2020 (valore complessivo, al netto dei beni in *leasing* finanziario, euro 7.650.500) volto a diminuire sensibilmente lo *stock* di investimenti immobilizzati e non fruttiferi. In relazione ai risultati ottenuti dalle predette negoziazioni, si rimanda alle evidenze di cui alle voci “Rivalutazioni” e “Rettifiche” del medesimo prospetto e alla Tabella “4.5 Dinamica delle rettifiche di valore complessive dei crediti verso la clientela” quando riguardano beni derivanti da contratti risolti per inadempimento del conduttore. Per la categoria “Terreni e Fabbricati” si conferma la cessione di due immobili strumentali, già sedi di succursali dell’Azienda: la sede della filiale del Centro Storico e la sede del Corporate al WTC (già sede della partecipata Leasing Sammarinese S.p.A.).
- alla voce C.2 “Rettifiche di valore” sono riportate, oltre gli ammortamenti, per tutte le categorie di bene materiale, le perdite realizzate a fronte di vendite effettuate nonché i presidi adottati per attenuare il rischio di future perdite (accantonamenti a fondo rischi su crediti rettificativo dell’attivo e/o Fondo Immobili rettificativo dell’attivo). Con riferimento agli ammortamenti di cui alle voci “Terreni e Fabbricati” e “Altre immobilizzazioni materiali”, si segnala l’applicazione delle aliquote ridotte, in forza di quanto ammesso dall’Art. 6 del DL 91/2020 e alla nota in calce alla Tabella 28.1.
- alla voce C.3 “Altre variazioni in diminuzione”:
 - **Leasing Finanziario**: è riportato lo scarico dei beni oggetto di risoluzione contrattuale, sia se dovuto a inadempimento, sia se riferibile a risoluzione con accordo (cfr. nota di cui “Beni disponibili da recupero crediti per estinzione del credito mediante accordo transattivo”).

TABELLA 8.2: DETTAGLIO DELLA VOCE 100 "IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI"

Voci/ Valori	31/12/2020			31/12/2019		
	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	270.474.723	80.300.655	0	283.301.675	85.928.122	0
<i>di cui beni in costruzione</i>	2.791.969	930.341	0	2.469.940	865.923	0
B. Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	35.292.992	30.380.713	0	33.528.545	31.373.439	0
<i>di cui per inadempimento del conduttore</i>	35.292.992	30.380.713	0	33.528.545	31.373.439	0
C. Beni disponibili da recupero crediti	77.521.262	73.601.848	0	76.715.738	72.622.304	0
<i>di beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo</i>	40.786.095	39.867.704	0	39.259.994	38.001.726	0
D. Terreni e Fabbricati	45.102.909	30.418.034	0	59.824.619	34.748.110	0
E. Altre Immobilizzazioni materiali	3.505.367	2.259.862	0	3.439.331	2.339.977	0
TOTALE	431.897.253	216.961.112	0	456.809.908	227.011.952	0

Si precisa che il costo di acquisto si riferisce ai soli beni materiali iscritti nel registro dei beni ammortizzabili.

TABELLA 8.3: BENI ACQUISITI DA RECUPERO CREDITI

Voci / Valori	31/12/2020		31/12/2019	
	Valore di bilancio	Fair value	Valore di bilancio	Fair value
A. Beni acquisiti da recupero crediti derivanti da contratti di leasing finanziario	39.867.704	0	38.001.726	0
A.1 beni immobili	39.867.704	0	38.001.726	0
- di cui ad uso residenziale	14.459.968	0	12.995.853	0
- di cui ad uso non residenziale	25.407.736	0	25.005.873	0
A.2 beni mobili:	0	0	0	0
- di cui automezzi	0	0	0	0
- di cui aeronavali	0	0	0	0
- di cui altro	0	0	0	0
B. Beni acquisiti per recupero crediti derivanti da altri contratti di finanziamento	33.734.144	0	34.620.578	0
B.1 beni immobili	33.734.144	0	34.620.578	0
- di cui ad uso residenziale	4.675.160	0	5.666.906	0
- di cui ad uso non residenziale	29.058.984	0	28.953.672	0
B.2 beni mobili	0	0	0	0
- di cui automezzi	0	0	0	0
- di cui aeronavali	0	0	0	0
- di cui altro	0	0	0	0
Totale	73.601.848	0	72.622.304	0

TABELLA 8.4: LEASING VERSO ENTI CREDITIZI E VERSO CLIENTELA (CREDITO RESIDUO IN LINEA CAPITALE E CANONI SCADUTI)

Descrizioni	31/12/2020	<i>di cui leasing verso enti creditizi</i>	<i>di cui leasing verso clientela</i>
Crediti per leasing - Totale	130.230.263	-	130.230.263
Crediti per leasing - Canoni scaduti	19.051.754	-	19.051.754
Crediti per leasing - Credito residuo in linea capitale	111.178.509	-	111.178.509
Immobilizzazioni immateriali			
Leasing finanziario	497.141	-	497.141
Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	-	-	-
Immobilizzazioni materiali			
Leasing finanziario	80.300.655	-	80.300.655
Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	30.380.713	-	30.380.713

9. CAPITALE SOTTOSCRITTO E NON VERSATO (VOCE 110 DELL'ATTIVO)

TABELLA 9.1: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 110 "CAPITALE SOTTOSCRITTO E NON VERSATO"

Voci/Valori	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			importo	%
Capitale sottoscritto e non versato	0	0	0	
<i>di cui capitale richiamato</i>	0	0	0	

10. OPERAZIONI SU AZIONI PROPRIE

TABELLA 10.1: COMPOSIZIONE AZIONI SOCIALI

	Numero Azioni	% sul capitale	Valore Nominale	Importo di negoiazione
Valori al 31/12/2019	18.628	0,81%	428.444	473.896
Acquisti	795	0,03%	18.285	19.627
Vendite	4.712	0,21%	108.376	107.907
Valori al 31/12/2020	14.711	0,54%	338.353	286.276

	Utile/Perdita
Utile/Perdita di negoziazione nell'esercizio su azioni proprie (+/-)	-99.340

11. ALTRE ATTIVITÀ (VOCE 130 DELL'ATTIVO)

TABELLA 11.1: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 130 "ALTRE ATTIVITÀ"

Tipologia tecnica	31/12/2020	31/12/2019
1. Margini di garanzia	0	0
2. Premi pagati per opzioni	0	0
3. Altre	97.940.751	105.970.142
di cui Debitori Diversi	624.121	914.910
di cui Poste Contabili correlate ai decreti specifici	9.095.844	9.372.441
di cui Attività a fiscalità differita	36.548.080	36.204.589
di cui Altre poste correlate	10.563	15.737
di cui Altro:	51.662.143	59.462.465
3.1. Depositi Cauzionali	264.821	223.500
3.2. Crediti verso Erario	273.160	723.778
3.3. Canoni da recuperare	1.439.839	1.420.039
3.4. Partite da regolare	33.535	43.349
3.5. Partite in lavorazione	2.670.903	3.469.294
3.6. Partite sospese da contabilizzare	3.451.156	1.132.785
3.7. Effetti al SBF	43.528.729	52.449.720
TOTALE	97.940.751	105.970.142

Per la disamina delle componenti le voci “Debitori diversi”, “Poste contabili correlate ai decreti specifici”, “Attività a fiscalità differita” e “Altre poste contabili correlate” si rimanda alle tabelle di dettaglio, mentre qui di seguito la specifica delle altre voci.

- 3.1 “Depositi cauzionali”: la variazione rispetto all’esercizio precedente si deve alla ri-parametrizzazione fra gli aderenti degli importi relativi al Collateral Mastercard;
- 3.2 “Crediti verso Erario”: il valore di euro 273.160 comprende, fra le altre, l’iscrizione dei crediti, per tasse di licenza, riferibili anche alle società consolidate nel 2019 e riferibili al medesimo anno, oltre a quelle di BSM per gli anni 2019 e 2020.
- 3.6 “Partite sospese da contabilizzare”: il saldo comprende quanto anticipato in merito alla richiesta, tuttora pendente, di acquisizione di partecipazione in altro Istituto di Credito della Repubblica (euro 2.700.000), nonché il credito vantato verso BNS a fronte del ripianamento della perdita della società partecipata TP@Y per l’anno 2020 anticipata per suo conto.

Di seguito si riporta la tabella di ulteriore dettaglio dell’importo di cui alla voce Debitori Diversi.

COMPOSIZIONE DELLA SOTTOVOCE “DEBITORI DIVERSI”

Debitori diversi	31/12/2020	31/12/2019
Crediti da recuperare	204.087	305.414
Fatture da incassare	143.523	301.288
Quota Ente dei mutui stato	276.511	308.208
TOTALE	624.121	914.910

CREDITI DI IMPOSTA, ATTIVITÀ A FISCALITÀ DIFFERITA E POSTE CONTABILI CORRELATE (VOCE ALTRE ATTIVITÀ)

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019
Poste contabili correlate ai decreti 174/2011 - 61/2012 - 72/2013	9.095.844	9.372.441
Credito imposta DL 174/2011	0	360.233
Differenze fiscali temporanee delle quote del fondo loan management	7.543.255	7.599.255
Credito imposta DL 72/2013	1.552.589	1.412.953
Attività a fiscalità differita	36.548.080	36.204.589
Credito fiscali verso erario	375.753	308.937
Differite attive	14.676.205	19.323.882
Differite attive perdite IGR (DL 112/2007 - L. 160/2015 - L.154/2019)	21.496.122	16.571.770
Altre poste contabili	10.563	15.737
Crediti verso Erario per ritenute fiscali	10.563	15.737

Con riferimento alla tabella specifichiamo:

- **Poste contabili correlate ai Decreti 174/2011, 61/2012 e 72/2013:** il totale, pari a euro 9.095.844, trae origine dalla partecipazione di BSM agli interventi di sostegno alla tutela del risparmio e alla stabilità del sistema creditizio sammarinese. Questi, dapprima, venivano richiamati nell’Art. 7 della Legge del 23 dicembre 2020 n. 223, che stabiliva, in via definitiva, l’ammontare massimo dei benefici di cui ai precedenti decreti, sulla base dei rendiconti dei fondi al 31 dicembre 2020, nei limiti dell’accertamento del Comitato di Sorveglianza, istituito nel 2016, e il cui mandato era previsto decadere a fare data dal 31 marzo 2021. Con successivo Decreto Legge del 2021 n. 60, i termini venivano posticipati al 30 giugno 2021. Fra questi figurano:
 - Euro 7.543.255 quale differenza di valore maturata sulla quota di partecipazione di BSM al Fondo Loan Management. L’assegnazione a BSM di quote del Fondo è avvenuta, nel dicembre 2012, a seguito della costituzione e del successivo apporto delle attività cedute ex Credito Sammarinese in l.c.a. ad un

fondo comune di investimento chiuso, denominato appunto Fondo Loan Management. Le perdite di valore del Fondo mature negli anni (differenza fra Nav pubblicistico periodico e valore di iscrizione in bilancio), trovano allocazione fra le “altre attività” della Banca, così come previsto dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino con lettera Prot. n. 14/2288 del 13 marzo 2014. Tutto ciò in attesa del Nav Fiscale, che certificherà la definitività delle perdite rilevate.

- Euro 1.552.589 quale beneficio fiscale ex Decreto Legge 72/2013 conseguente all’operazione di acquisizione in blocco degli attivi e passivi di Euro Commercial Bank da parte di Banca CIS in primis, e mutuata da BSM poi, quale banca partecipante alla risoluzione dell’Istituto di Credito ora denominato Banca Nazionale Sammarinese. Il valore di bilancio evidenziato rappresenta la perdita attestata dal Nav del Fondo calcolato a fine esercizio.

In merito al richiamato Credito di imposta di cui al DL 174/2011, originatosi per l’acquisizione delle attività e passività ex Credito Sammarinese posta in liquidazione coatta amministrativa (valore iniziale di euro 10.678.963), confermiamo l’integrale utilizzo della somma mediante compensazione a pagamento delle ritenute operate dalla Banca in qualità di sostituto d’imposta.

- **Attività a fiscalità differita:** il totale di euro 36.548.080 è così composto:
 - Crediti fiscali verso erario euro 375.753: la voce comprende crediti da recuperare in sede di dichiarazione per redditi prodotti all’estero oltre ad acconti per imposte non dovute;
 - Differite attive euro 14.676.205: la voce si compone della somma delle imposte anticipate calcolate sulla consistenza dei fondi tassati. L’importo scaturisce principalmente dagli accantonamenti riferiti ai crediti erogati alla clientela fino a tutto il 2018 (euro 13.943.032). In seguito alla modifica della normativa di riferimento sulla deducibilità delle perdite su crediti (Art. 11 della Legge 154/2019), le perdite, gli accantonamenti e le svalutazioni sui crediti degli istituti bancari potranno essere dedotte in cinque anni o, qualora non integralmente recuperate, riportate illimitatamente nei successivi esercizi versando l’imposta sostitutiva dello 0,2% sull’ammontare delle perdite fiscali generate da tali deduzioni. Lo scostamento rispetto allo stesso aggregato del 2019 si riferisce all’esercizio dell’opportunità di cui al richiamo di normativa.
 - Differite attive perdite IGR euro 21.496.123: la voce si compone di differite attive calcolate in virtù di specifici provvedimenti normativi e fruibili sull’imposta dovuta dalla Banca sul proprio reddito:
 - DL 112/2007 euro 5.810.180: credito di imposta riveniente da Banca Impresa di San Marino. In origine il credito aveva durata limitata al 2017 ma con art. 6 della Legge 104 del 2018 veniva modificato l’art. 2 della precedente normativa e reso illimitato.
 - L. 160/2015 euro 6.390.588: credito d’imposta generato in virtù dell’operazione straordinaria di acquisizione in blocco di attività e passività ex Fincapital in l.c.a.
 - L. 154/2019 euro 9.295.355: trattasi di credito derivante dell’esercizio dell’opzione di cui alla Legge di riferimento sulle perdite, svalutazioni e accantonamenti sui crediti effettuati dalla Banca fino al 2018. Il valore corrisponde alla quota massima, pari a 1/5, delle succitate perdite deducibili ma non recuperate nell’esercizio 2020.

Stante le modifiche normative introdotte, nonché i valori derivanti anche dalle società partecipate incorporate, la Banca ha interrotto il calcolo delle imposte anticipate sugli accantonamenti ai fondi tassati.

Gli amministratori, in virtù delle azioni già poste in essere, ritengono sussista la ragionevole certezza di ottenere in futuro imponibili fiscali che potranno assorbire le perdite e permettere il recupero delle poste iscritte nell’attivo patrimoniale.

12. RATEI E RISCOINTI ATTIVI (VOCE 140 DELL'ATTIVO)

TABELLA 12.1: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 140 "RATEI E RISCOINTI ATTIVI"

	31/12/2020	31/12/2019
Ratei attivi su:	41.037	56.618
interessi su derivati	41.037	56.618
Risconti attivi su:	9.504.941	10.957.248
canoni e spese varie	175.308	590.989
norme speciali (quota AQR)	9.329.633	10.366.259
TOTALE	9.545.978	11.013.866

La voce "risconti attivi" dell'anno in corso comprende:

- la quota delle spese di impianto della Centrale Rischi per euro 86.524. In conformità alla comunicazione pervenuta dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino con lettera Prot. n. 18/9730 del 25 settembre 2018, il costo complessivo a carico di BSM verrà ripartito su 5 esercizi;
- la quota delle rettifiche AQR rinviate ai successivi esercizi, così come ammesso dalla normativa di cui all'Art. 40 della Legge n. 173 del 24 dicembre 2018. La differenza rispetto all'esercizio precedente è conforme all'autorizzazione della Banca Centrale della Repubblica di San Marino a ripartire 10 esercizi, a partire dal 2020, il residuo dell'esercizio AQR del 2019 (Prot. n. 20/5552 del 19 giugno 2020).

PASSIVO

13. DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI

TABELLA 13.1: DETTAGLIO DELLA VOCE 10 "DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI"

	31/12/2020			31/12/2019			Variazione	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	importo	%
A. A vista:	2.442.752	134.080	2.576.832	3.071.854	50.107	3.121.961	-545.129	-17,46%
A.1. Conti reciproci accesi per servizi resi	2.428.615	7.150	2.435.765	3.050.129	8.611	3.058.740	-622.975	-20,37%
A.2. Depositi liberi	14.137	126.930	141.067	21.725	41.496	63.221	77.846	123,13%
A.3. Altri	0	0	0	0	0	0	0	
B. A termine o con preavviso	0	0	0	0	0	0	0	
B.1. C/c passivi	0	0	0	0	0	0	0	
B.2. Depositi Vincolati	0	0	0	0	0	0	0	
B.3. Pct e riporti passivi	0	0	0	0	0	0	0	
B.4. Altri finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	
TOTALE	2.442.752	134.080	2.576.832	3.071.854	50.107	3.121.961	-545.129	-17,46%

Il saldo dei "debiti a vista verso banche" corrisponde al saldo "avere" di tutti i conti di corrispondenza con altri Istituti.

TABELLA 13.2: COMPOSIZIONE DEI DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI IN BASE ALLA VITA RESIDUA

Scadenza	31/12/2020	31/12/2019
1. A vista	2.576.832	3.121.961
2. Fino a 3 mesi	0	0
3. Da oltre 3 mesi a 6 mesi	0	0
4. Da oltre 6 mesi a 1 anno	0	0
5. Da oltre 1 anno a 18 mesi	0	0
6. Da oltre 18 mesi a 2 anni	0	0
7. Da oltre 2 anni a 5 anni	0	0
8. Oltre 5 anni	0	0
9. Scadenza non attribuita	0	0
10. TOTALE	2.576.832	3.121.961

14. DEBITI VERSO CLIENTELA (VOCE 20 DEL PASSIVO)

TABELLA 14.1: DETTAGLIO DELLA VOCE 20 "DEBITI VERSO CLIENTELA"

	31/12/2020			31/12/2019			Variazione	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	importo	%
1. A vista	503.901.726	7.890.274	511.792.000	455.859.819	4.185.712	460.045.531	51.746.469	11,25%
1.1. C/c passivi	499.539.616	7.890.274	507.429.890	451.292.638	4.185.712	455.478.350	51.951.540	11,41%
1.2. Depositi a Risparmio	4.362.110	0	4.362.110	4.567.181	0	4.567.181	-205.071	-4,49%
1.3. Altri	0	0	0	0	0	0	0	
2. A termine o con preavviso	59.562.220	0	59.562.220	42.415.178	0	42.415.178	17.147.042	40,43%
2.1. C/c passivi vincolati	11.555.216	0	11.555.216	10.855.078	0	10.855.078	700.138	6,45%
2.2. Depositi a Risparmio Vincolati	3.517.028	0	3.517.028	4.445.785	0	4.445.785	-928.757	-20,89%
2.3. Pct e riporti passivi	44.489.976	0	44.489.976	27.114.315	0	27.114.315	17.375.661	64,08%
2.4. Altri fondi	0	0	0	0	0	0	0	
TOTALE	563.463.946	7.890.274	571.354.220	498.274.997	4.185.712	502.460.709	68.893.511	13,71%

I debiti verso la clientela includono i saldi dei conti attivi di conto corrente, i depositi a risparmio e le operazioni in pronti contro termine.

Alla voce b. "A termine o con preavviso" sono ricondotti tutti i depositi con la clientela per i quali è fissata una scadenza per il rimborso.

Rispetto al 31 dicembre 2019, la componente "a vista" cresce di euro 51.746.469 (+11,25%), quella "a termine" di euro 17.147.042 (+40,43%). In entrambi i casi, alla crescita rilevata contribuisce quanto riscontrato in ordine alla dinamica degli investimenti in strumenti finanziari (cfr. Tabella 15.1) e passività subordinate (cfr. Tabella 19.2), nondimeno si riscontra, positivamente un aumento complessivo della raccolta del risparmio¹² di euro 21.513.761 pari al 2,46% (cfr. Tabella 19.10).

TABELLA 14.2: COMPOSIZIONE DEI DEBITI VERSO CLIENTELA IN BASE ALLA VITA RESIDUA

Scadenza	31/12/2020	31/12/2019
1. A vista	512.054.303	460.260.248
2. Fino a 3 mesi	14.231.952	9.863.591
3. Da oltre 3 mesi a 6 mesi	34.782.247	23.888.996
4. Da oltre 6 mesi a 1 anno	2.475.083	950.832
5. Da oltre 1 anno a 18 mesi	246.641	295.660
6. Da oltre 18 mesi a 2 anni	290.804	301.932
7. Da oltre 2 anni a 5 anni	2.791.944	2.197.871
8. Oltre 5 anni	4.481.245	4.701.579
9. Scadenza non attribuita	0	0
10. TOTALE	571.354.220	502.460.709

¹² La Raccolta del Risparmio, secondo la definizione del Regolamento 2007-07 equivale alla raccolta presso il pubblico di denaro con l'obbligo di restituzione, equivalente alla raccolta diretta al netto della raccolta interbancaria.

La raccolta diretta, rappresentata da conti correnti e depositi a risparmio, per l'89,62% si colloca nella fascia "a vista" (-1,98 punti percentuali rispetto al dato del 2019); la componente "a breve termine", ovvero con durata residua inferiore ai 18 mesi, invece, si mantiene pressoché stabile al 98,68% (dal 98,57% del dicembre precedente).

15. DEBITI RAPPRESENTATI DA STRUMENTI FINANZIARI (VOCE 30 DEL PASSIVO)

TABELLA 15.1: COMPOSIZIONE DEI DEBITI RAPPRESENTATI DA STRUMENTI FINANZIARI

	31/12/2020			31/12/2019			Variazione	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	importo	%
a. Obbligazioni	0	3.373.254	3.373.254	4.533.448	7.585.614	12.119.062	-8.745.808	-72,17%
- di cui detenuti da enti creditizi	0	0	0	0	0	0	0	
b. Certificati di deposito	302.240.439	0	302.240.439	330.318.003	0	330.318.003	-28.077.564	-8,50%
- di cui detenuti da enti creditizi	0	0	0	0	0	0	0	
c. Altri strumenti finanziari	0	0	0	0	0	0	0	
- di cui accettazioni negoziate	0	0	0	0	0	0	0	
- di cui cambiali in circolazione	0	0	0	0	0	0	0	
- di cui titoli atipici	0	0	0	0	0	0	0	
TOTALE	302.240.439	3.373.254	305.613.693	334.851.451	7.585.614	342.437.065	-36.823.372	-10,75%

Come si evince dalla tabella, la componente di raccolta rappresentata da strumenti finanziari ha rilevato una contrazione di euro 36.823.372 pari al -10,75%. Tale evento è strettamente correlato a quanto anticipato in merito alla dinamica dei debiti verso la clientela.

Con riferimento alla composizione dei debiti rappresentati da strumenti finanziari, per la categoria dei prestiti obbligazionari si segnala l'avvenuto rimborso nel corso dell'esercizio di n. 5 prestiti ordinari, di cui in 3 in valuta diversa dall'euro. Residua un unico titolo in USD emesso da BSM il cui rimborso è previsto il prossimo 28 febbraio.

16. ALTRE PASSIVITÀ

TABELLA 16.1: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 40 "ALTRE PASSIVITÀ"

Tipologia tecnica	31/12/2020	31/12/2019
1. Margini di garanzia	0	0
2. Premi ricevuti per opzioni	0	0
3. Assegni in circolazione e titoli assimilati	1.032.890	689.980
4. Altre	50.742.768	58.900.369
4.1 Creditori diversi	202.095	2.197.395
4.2 Debiti verso Erario	734.135	698.734
4.3 Somme a disposizione di terzi	853.627	940.248
4.4 Altre partite debitorie	5.294.721	3.779.201
4.5 Cedenti effetti al dopo incasso	41.893.578	49.291.322
4.6 Debiti verso Fornitori	1.764.612	1.993.469
TOTALE	51.775.658	59.590.349

COMPOSIZIONE DELLA SOTTOVOCE "CREDITOR DIVERSI"

Creditori diversi	31/12/2020	31/12/2019
Debiti diversi	147.050	89.300
Debiti verso controllate	0	2.042.935
Effetti da ritirare	27.574	44.929
Eccedenze di cassa	19.113	11.873
Clienti ceduti da Credito Sammarinese	8.358	8.358
TOTALE	202.095	2.197.395

La tabella, nella componente "Creditori diversi", non evidenzia più il debito verso la controllata Easy Business Consulting S.R.L. in liquidazione volontaria pari ad euro 2.069.891, pari al valore della perdita 2019 eccedente il patrimonio netto aziendale della società partecipata. Tale valore, nel 2020, è stato portato in diminuzione del credito che Banca di San Marino vanta nei confronti della stessa società.

La Voce Debiti diversi comprende anticipi su vendite da perfezionare.

TABELLA 16.2: DEBITI PER MONETA ELETTRONICA

	31/12/2020	31/12/2019
Per strumenti nominativi	0	0
<i>di cui ricaricabili</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>di cui non ricaricabili</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Per strumenti anonimi	0	0
TOTALE	0	0

17. RATEI E RISCONTI PASSIVI (VOCE 50 DEL PASSIVO)

TABELLA 17.1: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 50 "RATEI E RISCONTI PASSIVI"

	31/12/2020	31/12/2019
Ratei passivi	0	201
ratei passivi derivati di copertura	0	201
Risconti passivi	170.874	113.372
risconti passivi garanzie rilasciate	53.343	46.934
risconti passivi altre partite	33.681	31.432
risconti passivi affitti attivi	83.850	35.006
TOTALE	170.874	113.573

18. I FONDI

TABELLA 18.1 MOVIMENTAZIONE DELLA VOCE 60 "TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO"

	31/12/2020	31/12/2019
1. Esistenze iniziali al 31/12/2019	552.882	574.117
2. Aumenti	550.234	552.882
2.1 accantonamenti	550.234	552.882
2.2 altre variazioni		
3. Diminuzioni	552.882	574.117
3.1 utilizzi	552.882	574.117
3.2 altre variazioni		
4. Consistenza finale al 31/12/2020	550.234	552.882

TABELLA 18.2: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 70 "FONDI PER RISCHI E ONERI"

Composizione	31/12/2020	31/12/2019
Fondo imposte e Tasse	0	0
Fondo di quiescenza e per obblighi simili	0	0
Altri Fondi	3.493.968	3.994.885
Fondo rischi su carte di credito e di debito	0	284.612
Fondo rischi e vertenze	1.901.619	2.089.515
Fondo oneri argentina	0	38.908
Fondo spese future e legali	176.349	165.644
Fondo oscillazione valori	0	646.206
Fondo personale: premi	1.210.000	520.000
Fondo personale: ferie non godute	206.000	250.000
TOTALE	3.493.968	3.994.885

Di seguito il dettaglio degli altri fondi per rischi e oneri:

- Fondo rischi su carte di credito e di debito: il fondo risulta essere stato azzerato in relazione al ridotto rischio insito nel rilascio delle carte di credito e debito emesse dalla Banca. Nello specifico parte del fondo è stato portato a incremento del fondo vertenze (euro 90.000), mentre il residuale di euro 194.612 è stato rilasciato in conto economico fra i proventi straordinari;
- Fondo rischi e vertenze: il fondo è destinato alla copertura di possibili oneri futuri di natura legale da sostenere a fronte di contenziosi in corso con terzi. Al fine anno il fondo presenta un saldo di euro 1.901.619, opportunamente adeguato, in aumento e/o in diminuzione, in relazione all'aggiornamento delle posizioni analizzate. Fra queste, diversi sono gli interventi di adeguamento/costituzione di presidi a fronte di pratiche rivenienti dalle società partecipate incorporate nel 2019. In relazione all'accertamento con l'Agenzia delle Entrate italiano, e al rigetto delle richieste di riduzione del carico rilevato in capo a BSM (pagamento imposte, interessi e sanzioni), il Consiglio di Amministrazione, valutate le scarse probabilità di un ricorso con esito positivo, ha deciso di procedere all'adesione all'accertamento. Ciò comporta, fra l'altro, la necessità di rafforzare il presidio già costituito nel 2019 elevando il fondo esistente di euro 250.000, di ulteriori 90.000 euro circa; somma che si stima dovrebbe permettere la copertura integrale gli accertamenti dei periodi di imposta dal 2015 al 2017;

- **Fondo oneri argentina:** il fondo era stato costituito nel 2006 per fronteggiare eventuali oneri legali inerenti la causa intrapresa dalla Banca per conto della clientela sottoscrittrice di titoli emessi dal governo argentino. Il residuale presente al dicembre 2019 è stato rilasciato a conto economico essendo la causa conclusa;
- **Fondo spese future e legali:** il fondo è istituito allo scopo di fronteggiare eventuali oneri legali connessi alle vertenze in corso;
- **Fondo oscillazione valori:** il fondo, originato per fronteggiare possibili future perdite riferibili agli investimenti in strumenti finanziari, è stato integralmente rilasciato a conto economico, con l'intento appunto di mitigare i risultati negativi della valutazione al *fair value* del portafoglio libero.
- **Fondo personale: premi:** il fondo, costituito nel 2019 in virtù del riconoscimento dei premi al personale conformemente a quanto previsto dal CCNL, nel corso del 2020 ha accolto ulteriori presidi deliberati dal Consiglio di Amministrazione relativamente ad accordi di esodo sottoscritti da n. 11 risorse della Banca, nonché per possibili esodi anticipati da perfezionarsi in futuro.

Con riferimento alla movimentazione intervenuta nel corso dell'anno, si rimanda alle tabelle di dettaglio dedicate;

TABELLA 18.3: MOVIMENTAZIONE DEL "FONDO IMPOSTE E TASSE"

	31/12/2020	31/12/2019
1. Esistenze iniziali al 31/12/2019	0	0
2. Aumenti	0	0
2.1 accantonamenti		
2.2 altre variazioni		
3. Diminuzioni	0	0
3.1 utilizzi		
3.2 altre variazioni		
4. Consistenza finale al 31/12/2020	0	0

Nell'esercizio 2020 non è stato effettuato alcun accantonamento in quanto il bilancio fiscale conferma, anche per l'anno in corso, una perdita.

TABELLA 18.4: MOVIMENTAZIONE DELLA SOTTOVOCE C) "ALTRI FONDI"

	31/12/2020	31/12/2019
1. Esistenze iniziali al 31/12/2019	3.994.885	4.658.213
2. Aumenti	2.186.622	2.157.451
2.1 accantonamenti	2.096.622	1.947.451
2.2 altre variazioni	90.000	210.000
3. Diminuzioni	2.687.539	2.820.779
3.1 utilizzi	2.597.539	2.820.779
3.2 altre variazioni	90.000	0
4. Consistenza finale al 31/12/2020	3.493.968	3.994.885

Alla voce "2.1 accantonamenti" sono stati rilevati gli accantonamenti effettuati nel corso dell'anno per l'adeguamento dei fondi a fronte di ulteriori rischi assunti dalla Banca.

Nello specifico si rilevano:

- ulteriori accantonamenti al fondo rischi e vertenze per Euro 818.282. Tale somma comprende ulteriori presidi a fronte di rischi connessi a cause passive originate dalle società incorporate: euro 625.179 sono infatti riferibili a conteziosi ex Leasing Sammarinese S.p.A..

- ulteriori presidi, euro 1.200.000, al fondo oneri del personale, volti a favorire l'esodo volontario del personale;
- accantonamenti al Fondo spese legali future di euro 78.340.

La voce "diminuzioni", si compone del totale degli utilizzi dei fondi rischi effettuati in corso d'anno. Nello specifico:

- il rilascio del Fondo Oscillazione Valori per euro 646.206. Il rilascio del fondo, iscritto alla voce 200. Proventi Straordinari, è funzionale alla parziale copertura integrale delle minusvalenze del portafoglio libero;
- l'utilizzo del fondo spese legali future a saldo di fatture legali pervenute (euro 67.635);
- l'utilizzo del fondo vertenze (euro 1.096.178) per l'avvenuta chiusura di contenziosi in essere, alcuni dei quali con esito favorevole alla Banca con conseguente rilascio in conto economico (cfr. Tabella 29.1 e 29.2 riferiti rispettivamente ai Proventi e Oneri Straordinari);
- l'utilizzo del fondo oneri del Personale:
 - euro 510.000 per il pagamento del premio di produzione ai dipendenti conformemente a quanto previsto dal CCNL;
 - euro 44.000 quale valore in eccedenza al totale delle ferie maturate e non godute dal personale dipendente al 31 dicembre.

TABELLA 18.5: MOVIMENTAZIONE DELLA VOCE 80 "FONDI RISCHI SU CREDITI"

	31/12/2020	31/12/2019
1. Esistenze iniziali al 31/12/2019	150.000	150.000
2. Aumenti	1.050.000	0
2.1 accantonamenti	1.050.000	0
2.2 altre variazioni	0	0
3. Diminuzioni	0	0
3.1 utilizzi	0	0
3.2 altre variazioni	0	0
4. Consistenza finale al 31/12/2019	1.200.000	150.000

Il fondo è aumentato nel 2020 a fronte della volontà del Consiglio di Amministrazione di costituire ulteriori presidi sui crediti generici. Come già anticipato in merito all'andamento dei crediti e dei relativi fondi, parte delle somme provengono dall'aggiornamento, favorevole alla Banca, in merito alla valutazione oggettiva sul valore di recupero di crediti NPL.

19. FONDO RISCHI FINANZIARI GENERALI, PASSIVITÀ SUBORDINATE, CAPITALE SOTTOSCRITTO, SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE, RISERVE, RISERVA 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"

	31/12/2020	31/12/2019
1. Consistenze iniziali	1.750.000	1.750.000
2. Apporti nell'esercizio	0	0
3. Utilizzi nell'esercizio	0	0
4. Consistenze finali	1.750.000	1.750.000

TABELLA 19.2: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 100 "PASSIVITÀ SUBORDINATE"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			importo	%
Passività Subordinate	15.025.001	26.004.429	-10.979.428	-42,22%
<i>di cui detenute da enti creditizi</i>	0	80.140	-80.140	-100,00%
<i>di cui strumenti ibridi di patrimonializzazione</i>			0	

Nel mese di dicembre è stato rimborsato il prestito subordinato emesso nel 2015 di nominali euro 28.796.000 e, nello stesso mese, è stata collocata una nuova emissione amortizing di euro 15.000.000 scadenza 2027. La proposta di un nuovo prestito, in sostituzione di quello precedente, è funzionale alla riduzione del deficit patrimoniale per il rispetto degli indici di vigilanza previsti da normativa. L'iniziativa rientra nell'ambito delle attività previste dal Piano Industriale della Banca ed è stata sottoposta al benestare della Banca Centrale della Repubblica di San Marino che in data 8 luglio con lettera Prot. n. 20/6267 ne autorizzava l'emissione e la computabilità in Patrimonio di Vigilanza.

TABELLA 19.3 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 110 "CAPITALE SOTTOSCRITTO"

Tipologia Azioni	31/12/2020			31/12/2019			Variazioni	
	n. azioni	Valore unitario	Valore complessivo	n. azioni	Valore unitario	Valore complessivo	importo	%
Ordinarie	2.292.336	23,00	52.723.728	2.292.336	23,00	52.723.728	0	0,00%
TOTALE			52.723.728			52.723.728	0	0,00%

TABELLA 19.4 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 120 "SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni assolute e %	
Sovrapprezzi di emissione	0	0	0	

TABELLA 19.5 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 130 "RISERVE"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			importo	%
Riserva Legale	0	0	0	
Riserva per azioni quote proprie	286.276	473.896	-187.620	-39,59%
Riserve statutarie	0	0	0	
Altre riserve	3.548.028	3.360.407	187.621	5,58%
TOTALE	3.834.304	3.834.303	1	0,00%

TABELLA 19.6: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 140 "RISERVE DI RIVALUTAZIONI"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			importo	%
Riserva di rivalutazione	38.160	0	38.160	

In seguito alla vendita degli immobili del centro storico e del WTC è stata ricostituita la riserva di rivalutazione per il valore dell'imposta versata e agli stessi riferiti (euro 38.160).

TABELLA 19.7: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 150 "UTILI (PERDITE) PORTATE A NUOVO"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			importo	%
Utili (perdite) portate a nuovo	-13.704.356	0	-13.704.356	

Conformemente alla delibera assembleare dello scorso 18 luglio, la voce è costituita dalla perdita del 2019.

TABELLA 19.8: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 160 "UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			importo	%
Utile (perdita) d'esercizio	-8.229.039	-13.704.356	5.475.317	-39,95%

TABELLA 19.9: VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO NEGLI ULTIMI 4 ANNI

	Capitale sottoscritto	Capitale sottoscritto non versato	Sovraprezzi di emissione	Riserva ordinaria legale	Altre riserve	Risultato d'esercizio (+/-)	Utili/Perdite portate a nuovo	Fondo rischi finanziari generali	Riserva di rivalutazione	Totale
Saldi al 31/12/2017	114.616.800	0	0	0	2.000.000	-14.343.079	-7.170.587	1.750.000	1.002.640	97.855.774
Saldi al 31/12/2018	114.616.800	0	0	0	2.000.000	-39.609.823	-21.513.666	1.750.000	1.064.721	58.308.032
Saldi al 31/12/2019	52.723.728	0	0	0	3.834.303	-13.704.356	0	1.750.000	0	44.603.675
Saldi al 31/12/2020	52.723.728	0	0	0	3.834.304	-8.229.039	-13.704.356	1.750.000	38.160	36.412.797

La voce "Altre riserve" include la quota di riserva indisponibile per l'acquisto di azioni proprie (euro 286.276).

TABELLA 19.10: COMPOSIZIONE DELLA RACCOLTA DEL RISPARMIO PER SETTORE DI ATTIVITÀ ECONOMICA

	31/12/2020	31/12/2019
A) Amministrazioni pubbliche	77.118.279	71.450.805
B) Società finanziarie diverse da enti creditizi:	18.959.443	21.606.095
- Istituzioni finanziarie monetarie (esclusi enti creditizi)	0	0
- Fondi di investimento diversi dai fondi comuni monetari	58	82
- Altre istituzioni finanziarie	11.883.776	15.009.546
- Imprese di assicurazione	2.863.573	2.763.200
- Fondi pensione	4.212.036	3.833.267
C) Società non finanziarie	118.202.696	114.305.324
- <i>di cui soggetti cancellati dal Registro Soggetti Autorizzati</i>	<i>739.207</i>	<i>1.515.810</i>
- Industria	44.269.194	41.022.109
- Edilizia	3.835.237	2.932.621
- Servizi	66.197.217	63.992.029
- Altre società non finanziarie	3.901.048	6.358.565
D) Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	678.084.183	664.149.819
- Famiglie consumatrici e produttrici	655.033.379	641.231.924
- Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	23.050.804	22.917.895
E) Altri	661.203	0
TOTALE	893.025.804	871.512.043

Nel 2020 la Banca riscontra la crescita della raccolta del risparmio per euro 21.513.761, pari al 2,47%. La variazione positiva è confermata su tutti i settori di attività.

GARANZIE E IMPEGNI

20. GARANZIE ED IMPEGNI

TABELLA 20.1: COMPOSIZIONE DELLE "GARANZIE RILASCIATE"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			importo	%
Crediti di Firma di natura commerciale	12.061.033	12.707.810	-646.777	-5,09%
Crediti di Firma di natura finanziaria	1.810.900	1.735.900	75.000	4,32%
Attività costituite in garanzia	0	0	0	
<i>di obbligazioni di terzi</i>	0	0		
<i>di obbligazioni proprie</i>	0	0	0	
TOTALE	13.871.933	14.443.710	-571.777	-3,96%

TABELLA 20.2: COMPOSIZIONE DEI CREDITI DI FIRMA SOPRA EVIDENZIATI

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			importo	%
a. Crediti di Firma di natura commerciale	12.061.033	12.707.810	-646.777	-5,09%
a.1 accettazioni	60.056	0	60.056	
a.2 fidejussioni e avalli	11.668.868	12.191.426	-522.558	-4,29%
a.3 patronage forte	332.109	516.384	-184.275	-35,69%
a.4 altre	0	0	0	
a. Crediti di Firma di natura finanziaria	1.810.900	1.735.900	75.000	4,32%
b.1 accettazioni	0	0	0	
b.2 fidejussioni e avalli	1.613.900	1.538.900	75.000	4,87%
b.3 patronage forte	0	0	0	
b.4 altre	197.000	197.000	0	0,00%
TOTALE	13.871.933	14.443.710	-571.777	-3,96%

TABELLA 20.3: SITUAZIONE DEI CREDITI DI FIRMA VERSO ENTI CREDITIZI

Categorie/Valori	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			importo	%
Crediti dubbi	0	0	0	
sofferenze	0	0	0	
incagli	0	0	0	
crediti ristrutturati	0	0	0	
scaduti/sconfinanti	0	0	0	
crediti non garantiti verso paesi a rischio	0	0	0	
Crediti in bonis	0	0	0	
TOTALE	0	0	0	

TABELLA 20.4: SITUAZIONE DEI CREDITI DI FIRMA VERSO CLIENTELA

Categorie/Valori	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			importo	%
Crediti dubbi	485.000	960.735	-475.735	-49,52%
sofferenze	291.094	362.221	-71.127	-19,64%
incagli	144.013	524.013	-380.000	-72,52%
crediti ristrutturati	0	74.501	-74.501	-100,00%
scaduti/sconfinanti	49.893	0	49.893	
crediti non garantiti verso paesi a rischio	0	0	0	
Crediti in bonis	13.386.932	13.482.975	-96.043	-0,71%
TOTALE	13.871.932	14.443.710	-571.778	-3,96%

TABELLA 20.5: ATTIVITÀ COSTITUITE IN GARANZIA DI PROPRI DEBITI

Passività:	Importi delle attività in garanzia
0	0

La Banca non risulta essere beneficiaria di alcuna linea di credito.

TABELLA 20.6: MARGINI UTILIZZABILI SU LINEE DI CREDITO

	31/12/2020	31/12/2019
Banche Centrali	0	0
Altri enti creditizi	0	0
Altre società finanziarie	0	0
TOTALE	0	0

TABELLA 20.7: COMPOSIZIONE DEGLI “IMPEGNI A PRONTI”

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			importo	%
1. Impegni ad erogare fondi ad utilizzo certo	0	0	0	
<i>impegni per finanziamenti da erogare</i>	0	0	0	
2. Impegni a scambiare strumenti finanziari ad utilizzo certo	838.640	7.701.315	-6.862.675	-89,11%
3. Impegni a erogare fondi ad utilizzo incerto	4.257.614	3.801.068	456.546	12,01%
<i>margini passivi utilizzabili su linee di credito</i>	2.265.512	1.808.966	456.546	25,24%
<i>put options emesse</i>	0	0	0	
4. Impegni a scambiare strumenti finanziari ad utilizzo incerto	0	0	0	
5. Altri impegni	22.291.632	22.291.632	0	0,00%
TOTALE	27.387.886	33.794.015	-6.406.129	-18,96%

Il valore degli “Impegni a pronti” comprende:

- Voce 2. “Impegni a scambiare strumenti finanziari ad utilizzo certo”: si è chiuso nel 2020 l’impegno di BSM alla sottoscrizione dell’intero *commitment* delle quote del fondo di *private equity* Sator (euro 5.612.936), e si sono adeguati i valori di impegno per ulteriori investimenti in fondi;
- Voce 3. “Impegni ad erogare ad utilizzo incerto”: ricomprende l’impegno di BSM a fronte dei margini presenti sulle linee di credito irrevocabili concesse, nonché il valore delle garanzie prestate in precedenza a Leasing Sammarinese S.p.A. e soggette a estinzione in forza della fusione. La voce comprende altresì l’impegno di BSM verso gli istituti cessionari dei crediti di Fincapital per una quota degli incassi stimati sulla vendita degli *assets*;
- Voce 5. “Altri impegni”: la voce dà evidenza dei gravami iscritti sui beni oggetto dei contratti di *leasing*. Tale evidenza scaturisce da accordi stipulati originariamente da Leasing Sammarinese con terze controparti, trasferiti successivamente a BSM a seguito della fusione della società. L’incorporazione e la successione a titolo universale di BSM a LSM, ha comportato l’elisione di analoghe garanzie costituite a carico degli immobili di proprietà ex Leasing Sammarinese iscritte a favore di Banca di San Marino. Ciò, tuttavia, non determina alcuna confusione estintiva del diritto reale immobiliare della Banca, che conserva infatti la doppia qualifica di proprietario e creditore ipotecario, rispettivamente a tutela della doppia prelazione posta a garanzia di due autonome e distinte ragioni di credito: il contratto di *leasing* e l’affidamento ipotecario.

TABELLA 20.8: IMPEGNI A TERMINE

Categoria di operazione	di copertura	di negoziazione	altre operazioni
Compravendite	0	519.150	0
Strumenti finanziari	0	519.150	0
- acquisti	0	33.535	0
- vendite	0	485.615	0
Valute	0	0	0
- valute contro valute	0	0	0
- acquisti contro euro	0	0	0
- vendite contro euro	0	0	0
Depositi e finanziamenti	0	0	0
da erogare	0	0	0
da ricevere	0	0	0
Contratti derivati	3.543.760	0	0
Con scambio di capitale	3.543.760	0	0
- titoli	0	0	0
- acquisti	0	0	0
- vendite	0	0	0
- valute	3.543.760	0	0
- valute contro valute	0	0	0
- acquisti contro euro	3.543.760	0	0
- vendite contro euro	0	0	0
- altri valori	0	0	0
- acquisti	0	0	0
- vendite	0	0	0
Senza scambio di capitale	0	0	0
- valute	0	0	0
- valute contro valute	0	0	0
- acquisti contro euro	0	0	0
- vendite contro euro	0	0	0
- altri valori	0	0	0
- acquisti	0	0	0
- vendite	0	0	0

Fra gli impegni a termine è iscritto il valore nozionale dei derivati a fronte delle obbligazioni emesse in valuta diversa da euro.

TABELLA 20.9: DERIVATI FINANZIARI

Categoria di operazione	di copertura	di negoziazione	altre operazioni
Contratti derivati	160.080	0	0
Con scambio di capitale	160.080	0	0
Titoli	0	0	0
- acquisti	0	0	0
- vendite	0	0	0
Valute	160.080	0	0
- valute contro valute	0	0	0
- acquisti contro euro	160.080	0	0
- vendite contro euro	0	0	0
Altri valori	0	0	0
- acquisti	0	0	0
- vendite	0	0	0
Senza scambio di capitale	0	0	0
Valute	0	0	0
- valute contro valute	0	0	0
- acquisti contro euro	0	0	0
- vendite contro euro	0	0	0
Altri valori	0	0	0
- acquisti	0	0	0
- vendite	0	0	0

La tabella riporta il valore di mercato dei contratti derivati di cui alla tabella precedente.

TABELLA 20.10: CONTRATTI DERIVATI SU CREDITI

Dati non presenti.

21. CONTI D'ORDINE

TABELLA 21.1: CONTI D'ORDINE

	31/12/2020	31/12/2019
1. Gestioni patrimoniali	82.334.902	78.043.870
Gestioni patrimoniali della clientela	82.334.902	78.043.870
- di cui liquidità	4.405.415	4.503.866
- di cui liquidità depositata presso l'ente segnalante	4.405.415	4.503.866
- di cui titoli di debito	0	0
- di cui titoli di debito emessi dall'ente segnalante	0	0
- di cui titoli di debito emessi da altri enti creditizi sammarinesi	0	0
- di cui titoli di capitale e quote OIC	77.929.487	73.540.004
- di cui titoli di capitale emessi dall'ente segnalante	0	0
Portafogli propri affidati in gestione a terzi	0	0
2. Custodia e amministrazione di strumenti finanziari	459.128.332	439.179.282
Strumenti finanziari di terzi in deposito	286.954.657	267.249.659
- di cui titoli di debito emessi dall'ente segnalante	18.339.305	37.922.539
- di cui titoli di debito emessi da altri enti creditizi sammarinesi	30.093.473	0
- di cui titoli di capitale ed altri valori emessi dall'ente segnalante	44.322.583	57.843.132
- di cui strumenti finanziari di terzi depositati presso terzi	224.292.769	171.483.988
Strumenti finanziari di proprietà depositati presso terzi	172.173.675	171.929.623
3. Strumenti finanziari, liquidità e altri beni connessi all'attività di banca depositaria	638.932	644.197
Liquidità	0	0
- di cui liquidità depositata presso l'ente segnalante	0	0
Titoli di debito	0	0
- di cui titoli di debito emessi dall'ente segnalante	0	0
- di cui titoli di debito emessi da altri enti creditizi sammarinesi	0	0
Titoli di capitale, quote di OIC, altri strumenti finanziari	638.932	644.197
- di cui titoli di capitale emessi dall'ente segnalante	0	0
Altri beni diversi da strumenti finanziari e liquidità	0	0

I valori della tabella sono espressi al valore di mercato al 31 dicembre 2020.

In evidenza, in apposita riga dedicata, l'ammontare della raccolta indiretta trasferita alla Banca e riferibile alla trasformazione dell'eccedenza di raccolta diretta dei risparmiatori ex Banca CIS, in strumenti finanziari di debito emessi da BNS: complessivamente euro 30.093.473.

TABELLA 21.2: INTERMEDIAZIONE PER CONTO TERZI: ESECUZIONE DI ORDINI

Intermediazione per conto di terzi: esecuzione di ordini	31/12/2020	31/12/2019
1. Acquisti	75.273.044	105.804.097
di cui non regolati alla data di riferimento	174.931	0
2. Vendite	69.276.578	103.342.674
di cui non regolate alla data di riferimento	29.187	157.830

TABELLA 21.3: COMPOSIZIONE DELLA RACCOLTA INDIRETTA PER SETTORE DI ATTIVITÀ ECONOMICA

	31/12/2020	31/12/2019
A) Amministrazioni pubbliche	0	0
B) Società finanziarie diverse da enti creditizi:	79.877.284	52.698.415
- Istituzioni finanziarie monetarie	35.189.022	2.268.788
- Fondi di investimento diversi dai fondi comuni monetari	0	0
- Altre istituzioni finanziarie	40.242.051	42.470.037
- Imprese di assicurazione	3.187.581	6.912.719
- Fondi pensione	1.258.630	1.046.871
C) Società non finanziarie	16.316.235	11.185.047
- <i>di cui soggetti cancellati dal Registro Soggetti Autorizzati</i>	<i>625.605</i>	<i>171.392</i>
- Industria	9.282.915	5.584.773
- Edilizia	170.292	0
- Servizi	6.753.044	4.515.110
- Altre società non finanziarie	109.984	1.085.164
D) Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	250.990.252	239.627.859
- Famiglie consumatrici e produttrici	208.822.365	184.749.821
- Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	42.167.887	54.878.038
E) Altri	0	0
TOTALE	347.183.771	303.511.321

L'ammontare della raccolta indiretta riferibile a Istituzioni finanziarie monetarie comprende i titoli posti a garanzia da primario Istituto della Repubblica, per uno scoperto di conto accordatele dalla Banca per totali 20 milioni di euro. Il finanziamento aveva scadenza prestabilita al 31 dicembre 2020. La garanzia risulta successivamente estinta a fronte del pagamento delle competenze maturate alla medesima data.

TABELLA 21.4: ATTIVITÀ FIDUCIARIA

	31/12/2020	31/12/2019
1. Patrimoni mobiliari	0	0
1.1. strumenti finanziari	0	0
1.2. liquidità	0	0
2. Partecipazioni societarie	2.574.119	3.247.124
2.1. quote o azioni di soc. di capitali	228.500	228.500
2.2. finanziamento soci	2.345.615	3.018.620
2.3. liquidità	4	4
3. Finanziamenti a terzi	0	0
3.1. finanziamenti	0	0
3.2. liquidità	0	0
4. Altri beni mobili o immateriali	0	0
4.1. beni mobili o immateriali	0	0
4.2. liquidità	0	0
5. Totale attività fiduciaria	2.574.119	3.247.124
5.1. di cui liquidità totale	4	4

TABELLA 21.5: BENI DETENUTI NELL'ESERCIZIO DELLA FUNZIONE DI TRUSTEE

Dati non presenti.

22. GLI INTERESSI

TABELLA 22.1: DETTAGLIO DELLA VOCE 10 “INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI”

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			importo	%
1. Su Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	0	0	0	
1.1 Titoli del tesoro e altri strumenti finanziari assimilati	0	0	0	
1.2 Altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	0	0	0	
2. Su crediti verso enti creditizi	16.486	78.673	-62.187	-79,04%
2.1 C/c attivi	14.424	81.326	-66.902	-82,26%
2.2 Depositi	2.062	-2.653	4.715	-177,72%
2.3 Altri finanziamenti	0	0	0	
- di cui su operazioni di leasing	0	0	0	
3. Su crediti verso clientela	14.653.564	16.126.397	-1.472.833	-9,13%
3.1 C/c attivi	4.206.588	4.957.415	-750.827	-15,15%
3.2 Depositi	0	0	0	
3.3 Altri finanziamenti	10.446.976	11.168.982	-722.006	-6,46%
- di cui su operazioni di leasing	3.376.543	3.789.539	-412.996	-10,90%
4. Su titoli di debito emessi da enti creditizi	1.640.199	2.381.788	-741.589	-31,14%
4.1 Certificati di deposito	0	0	0	
4.2 Obbligazioni	1.445.448	2.152.032	-706.584	-32,83%
4.3 Altri strumenti finanziari	194.751	229.756	-35.005	-15,24%
5. Su titoli di debito da clientela (emessi da altri emittenti)	0	0	0	
5.1 Obbligazioni	0	0	0	
5.2 Altri strumenti finanziari	0	0	0	
TOTALE	16.310.249	18.586.858	-2.276.609	-12,25%

Gli interessi attivi ammontano complessivamente a euro 16.310.249, registrando una contrazione rispetto al dicembre del 2019 di euro 2.276.609 pari al -12,25%.

Il dato di cui alla voce 4.3 “Altri strumenti finanziari” si riferisce agli interessi attivi maturati sui contratti derivati di copertura, destinati a mitigare il costo dei prestiti obbligazionari emessi.

La contrazione si deve:

- con riferimento ai crediti alla clientela, alla riduzione dei volumi medi dei finanziamenti fruttiferi erogati;
- con riferimento ai titoli di debito, alla riduzione del rendimento medio degli investimenti e solo marginalmente alla riduzione dei volumi.

TABELLA 22.2: DETTAGLIO DELLA VOCE 20 "INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			importo	%
1. Su debiti verso enti creditizi	39.069	33.205	5.864	17,66%
1.1 C/c passivi	37.321	17.457	19.864	113,79%
1.2 Depositi	1.748	15.748	-14.000	-88,90%
1.3 Altri debiti	0	0	0	
2. Su debiti verso clientela	1.554.333	2.183.726	-629.393	-28,82%
2.1 C/c passivi	1.243.032	1.880.941	-637.909	-33,91%
2.2 Depositi	13.271	85.556	-72.285	-84,49%
2.3 Altri debiti	298.030	217.229	80.801	37,20%
3. Su debiti rappresentati da strumenti finanziari verso enti creditizi	0	0	0	
- di cui su certificati di deposito	0	0	0	
4. Su debiti rappresentati da strumenti finanziari verso clientela	4.929.837	6.580.830	-1.650.993	-25,09%
- di cui su certificati di deposito	4.689.316	6.230.588	-1.541.272	-24,74%
5. Su passività subordinate	838.488	863.880	-25.392	-2,94%
- di cui su strumenti ibridi di patrimonializzazione	0	0	0	
TOTALE	7.361.727	9.661.641	-2.299.914	-23,80%

Anche gli interessi passivi risultano in calo rispetto all'anno precedente: -2.299.914 euro, valore che permette una copertura pressoché integrale del disavanzo registrato con riferimento agli interessi attivi.

23. DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI

TABELLA 23.1: DETTAGLIO DELLA VOCE 30 "DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			importo	%
a) su azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale	313.548	119.369	194.179	162,67%
b) su partecipazioni	119.830	58.067	61.763	106,37%
c) su partecipazioni in imprese del gruppo	0	0	0	
TOTALE	433.378	177.436	255.942	144,24%

Alla voce b. "su partecipazioni" sono compresi i dividendi delle seguenti partecipate:

- BSM Assicura S.R.L.: Euro 98.000;
- Visa inc series C convertible PPS: Euro 21.830.

24. COMMISSIONI

TABELLA 24.1: DETTAGLIO DELLA VOCE 40 "COMMISSIONI ATTIVE"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			importo	%
1. Garanzie rilasciate	179.406	179.624	-218	-0,12%
2. Derivati su crediti	0	0	0	
3. Servizi di investimento:	1.499.006	1.571.154	-72.148	-4,59%
3.1 ricezione e trasmissioni di ordini (lett. D1 All.1 LISF)	0	0	0	
3.2 esecuzione di ordini (lett. D2 All.1 LISF)	698.958	759.972	-61.014	-8,03%
3.3 gestione di portafogli di strumenti finanziari (lett. D4 All.1 LISF)	800.048	811.182	-11.134	-1,37%
3.4 collocamento di strumenti finanziari (lett. D5 e D6 All.1 LISF)	0	0	0	
4. Attività di consulenza di strumenti finanziari	0	15.000	-15.000	-100,00%
5. Distribuzione di servizi e prodotti di terzi diversi dal collocamento:	902.687	868.844	33.843	3,90%
5.1 gestioni patrimoniali	902.687	868.844	33.843	3,90%
5.2 prodotti assicurativi	0	0	0	
5.3 altri servizi o prodotti	0	0	0	
6. Servizi di incasso e pagamento	650.204	650.379	-175	-0,03%
7. Servizi di banca depositaria	0	0	0	
8. Custodia e amministrazione di strumenti finanziari	181.423	197.007	-15.584	-7,91%
9. Servizi fiduciari	7.208	13.065	-5.857	-44,83%
10. Esercizio di esattorie e ricevitorie	0	0	0	
11. Negoziazione valute	145.552	207.199	-61.647	-29,75%
12. Commissioni per servizi di gestione collettiva (lett. E e F All.1 LISF)	0	0	0	
13. Moneta elettronica	0	0	0	
14. Emissione/gestione di carte di credito/carte di debito	1.161.214	1.252.041	-90.827	-7,25%
15. Altri servizi	1.149.612	1.300.388	-150.776	-11,59%
TOTALE	5.876.312	6.254.701	-378.389	-6,05%

L'ammontare complessivo delle commissioni attive vale, a fine 2020, euro 5.876.312, rilevando una diminuzione di euro -378.389 (-6,05%). In particolare, contribuiscono alla sbilancio finale:

- I valori di consuntivo delle gestioni patrimoniali: +33.843 euro. Vi rientrano le commissioni di *overperformance* conseguite in relazione ai risultati delle linee di investimento (euro 461.259);
- Le commissioni per i servizi di investimento e quelle di negoziazione valute hanno registrato una diminuzione rispettivamente di -72.148 euro (-4,59%) e -61.647 euro (-29,75%);
- La componente per i servizi di emissione/gestione di carte di credito e/o debito -90.827, nonché quelle riferite agli altri servizi -150.776 euro.

TABELLA 24.2: DETTAGLIO DELLA VOCE 50 "COMMISSIONI PASSIVE"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			importo	%
1. Garanzie rilasciate	0	0	0	
2. Derivati su crediti	0	0	0	
3. Servizi di investimento:	210.918	191.571	19.347	10,10%
3.1 ricezione e trasmissioni di ordini (lett. D1 All.1 LISF)	0	0	0	
3.2 esecuzione di ordini (lett. D2 All.1 LISF)	210.918	191.571	19.347	10,10%
3.3 gestione di portafogli di strumenti finanziari (lett. D4 All.1 LISF)	0	0	0	
3.3.1 portafoglio proprio	0	0		
3.3.2 portafoglio di terzi	0	0		
3.4 collocamento di strumenti finanziari (lett. D5 e D6 All.1 LISF)	0	0	0	
4. Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	0	0	0	
5. Servizi di incasso e pagamento	101.077	108.901	-7.824	-7,18%
6. Provvigioni a distributori	0	0	0	
7. Moneta elettronica	0	0	0	
8. Emissione/gestione di carte di credito/debito	809.342	936.555	-127.213	-13,58%
9. Altri servizi	74.126	76.273	-2.147	-2,81%
TOTALE	1.195.463	1.313.300	-117.837	-8,97%

Nello stesso periodo di riferimento le commissioni passive passano da Euro 1.313.300 a Euro 1.195.463, con un decremento di Euro -117.837 pari al -8,97%. Alla crescita registrata sulla componente attiva delle carte di credito/debito, si conferma altresì un calo delle componente passiva -127.213, confermando uno sbilancio netto dell'attività in crescita.

25. PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE (VOCE 60 DEL CONTO ECONOMICO)

TABELLA 25.1: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 60 "PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE"

Voci/Operazioni	Operazioni su strumenti finanziari	Operazioni su valute	Operazioni su metalli preziosi	Altre operazioni
1. Rivalutazioni	617.779		0	0
2. Svalutazioni	4.070.266		0	0
3. Altri profitti/perdite	-1.012.012	158.870	0	0
Totale	-4.464.499	158.870	0	0
TOTALE GENERALE				-4.305.629

La voce 60. di conto economico include il risultato netto della negoziazione titoli e valute. Il valore comprende anche la valutazione a valore di mercato degli strumenti finanziari che compongono il portafoglio titoli non immobilizzato.

Di seguito si propone il contributo alla voce di conto economico per tipologia di investimento.

Operazioni su strumenti finanziari	Operazioni su strumenti finanziari
1. Titoli di Stato	-133.913
2. Altri strumenti finanziari di debito	-441.627
3. Strumenti finanziari di capitale	-3.888.959
4. Contratti derivati su strumenti finanziari	0
TOTALE	-4.464.499

A condizionare la performance complessiva degli investimenti in strumenti finanziari sono risultate, ancora una volta, l'andamento di alcune componenti straordinarie costituite in particolare da alcuni fondi alternativi.

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 "ALTRI PROVENTI DI GESTIONE"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			importo	%
Recupero spese e bolli	1.167.620	1.326.264	-158.644	-11,96%
Spese tenuta conto su depositi e c/c passivi	664.171	616.094	48.077	7,80%
Affitti attivi	204.911	250.203	-45.292	-18,10%
Proventi su canoni di leasing	10.824.016	14.807.853	-3.983.837	-26,90%
TOTALE	12.860.718	17.000.414	-4.139.696	-24,35%

Nell'ammontare complessivo degli "Altri proventi" sono comprese spese per il recupero di posizioni a sofferenza per Euro 846.054; le stesse sono poi addebitate direttamente sulle posizioni alle quali si riferiscono. La voce comprende altresì i proventi per euro 10.824.016, sui contratti di locazione finanziaria rappresentanti la "quota capitale" della rata maturata nel corso del 2020; l'importo trova corrispondenza con il valore degli ammortamenti rilevati in conto economico sui *leasing* finanziari. Il totale indicato risulta in riduzione rispetto al 2019, in ragione della moratoria concessa sui finanziamenti.

In evidenza anche il risultato della locazione attiva degli immobili, pari a euro 204.911. Tale attività è stata introdotta solo nel 2019 da BCSM con modifica del Regolamento 2007-07 per permettere nelle more di poter liquidare o concedere in locazione finanziaria attiva gli immobili acquisiti per recupero crediti, la messa a reddito degli stessi. Alla data di riferimento i contratti di locazione sottoscritti sono complessivamente 31, 6 dei quali prevedono la formula del riconoscimento di parte dei canoni pagati a decurtazione del prezzo di vendita (tali somme trovano allocazione fra le altre passività dello stato patrimoniale).

TABELLA 26.2: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 80 "ALTRI ONERI DI GESTIONE"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			importo	%
Canoni di locazione finanziaria	0	0	0	
Varie	306.833	593.810	-286.977	-48,33%
TOTALE	306.833	593.810	-286.977	-48,33%

La componente "varie" comprende costi sostenuti dalla Banca ma riferibili a posizioni della clientela e concorrono all'esposizione complessiva del credito. Trattandosi di poste "da recuperare", le stesse rientrano fra gli "altri proventi" di cui in precedenza.

27. LE SPESE AMMINISTRATIVE

TABELLA 27.1: NUMERO DEI DIPENDENTI PER CATEGORIA

	Media dal 31/12/2019	Costo del Personale al 31/12/2020	Numero effettivo al 31/12/2020	Costo del Personale al 31/12/2019	Numero effettivo al 31/12/2019
1. Dirigenti	10,92	1.735.598	11	1.637.297	11
2. Quadri direttivi	15,92	1.279.040	15	1.280.209	14
3. Restante personale	99,00	6.413.025	99	6.507.981	101
3.1 Impiegati	96,00	6.263.490	96	6.366.546	98
3.2 Altro personale	3,00	149.535	3	141.435	3
TOTALE	125,84	9.427.663	125	9.425.487	126

Il numero complessivo dei dipendenti che compone l'organico della Banca, a fine esercizio, ammonta a 125 unità.

La variazione di n. 1 risorsa, dal dicembre 2019, è riferibile alle dimissioni del Direttore Generale (decorrenza novembre 2020). Seppure ancora non rilevato nella tabella sopra esposta, è certa anche la dimissione di un secondo dirigente a far data dal 1 gennaio 2021.

Con riferimento al costo del personale dipendente per categoria, la tabella non comprende l'onere, competenza 2020, del premio all'esodo riconosciuto ai colleghi non più in organico dall'ottobre 2019, di euro 197.497.

DETTAGLIO DELLA SOTTOVOCE A “SPESE DEL PERSONALE” E “ALTRE SPESE PER IL PERSONALE”

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			importo	%
Spese del personale	9.861.352	10.003.824	-142.472	-1,42%
salari e stipendi	6.647.336	6.643.298	4.038	0,06%
oneri sociali	1.785.821	1.812.576	-26.755	-1,48%
trattamento di fine rapporto	606.828	586.573	20.255	3,45%
trattamento di quiescenza e obblighi simili	585.175	582.431	2.744	0,47%
amministratori e sindaci	236.192	378.946	-142.754	-37,67%
Altre spese per il personale	333.805	80.981	252.824	312,20%
<i>corsi di formazione</i>	<i>29.024</i>	<i>25.630</i>	<i>3.394</i>	<i>0</i>
<i>viaggi e trasferte</i>	<i>5.359</i>	<i>14.551</i>	<i>-9.192</i>	<i>-1</i>
<i>assicurazioni</i>	<i>40.800</i>	<i>40.800</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>personale distaccato in ingresso</i>	<i>258.622</i>	<i>0</i>	<i>258.622</i>	
TOTALE	10.195.157	10.084.805	110.352	1,09%

Il costo totale delle “spese per il personale”, comprensivo degli emolumenti di amministratori e sindaci, risulta complessivamente in aumento rispetto allo stesso dato del 2019. La variazione, pari a euro 110.352, va tuttavia analizzata in dettaglio in quanto comprende componenti di spesa che hanno avuto dinamiche diverse.

Nello specifico:

- ✓ il totale delle “spese del personale” risulta in calo rispetto al 2019: -142.472, pari a -1,42%. Come evidenziato in tabella tale dinamica si deve esclusivamente alla voce “amministratori e sindaci” che, nell’anno 2019, conteneva anche le componenti di costo riferibili alle società del Gruppo Leasing Sammarinese S.p.A. e Banca Impresa di San Marino S.p.A., entrambe incorporate solo nel mese di dicembre. Con riguardo alle altre componenti si evidenzia come, nonostante il riconoscimento dei premi di produzione al personale (totali 510.000 mila euro circa – somma già imputata a bilancio nel 2019 e che trova piena compensazione dal rilascio del fondo dedicato, iscritto fra i proventi straordinari), l’aggregato complessivo non registra una crescita di pari importo. Ciò in relazione *i)* al risparmio di spesa, con piena efficacia dal 2020, dell’esodo anticipato di n. 6 risorse perfezionato nell’ottobre del 2019 e *ii)* all’assenza giustificata del personale collegata alla pandemia Covid-19 (malattia/isolamento preventivo e permessi);
- ✓ con riguardo alle “altre spese per il personale” la variazione in aumento di euro 258.622 si deve esclusivamente al distacco in ingresso di n. 5 risorse provenienti da BNS, in forza dell’Accordo di risoluzione sottoscritto dalla Banca.

Per quanto riguarda l’evoluzione di questa voce di costo, si anticipa che risultano conclusi, nel 2020, ulteriori azioni di contenimento che prevedono, dai primi mesi del 2021, una riduzione di organico di n. 12 unità, e in più, l’interruzione del rapporto di lavoro con le 5 risorse distaccate da BNS. Gli effetti economici, su base annua, di tali azioni permetteranno un risparmio complessivo stimato in oltre 1,1 milioni di euro. Nondimeno si rappresenta la volontà di proseguire, anche nel 2021, con le trattative per favorire un contenimento del costo complessivo del personale.

TABELLA 27.2: DETTAGLIO DELLA SOTTOVOCE B) "ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE"

Altre Spese Amministrative	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			importo	%
- di cui compensi a società di revisione	40.000	44.000	-4.000	-9,09%
- di cui compensi per servizi diversi dalla revisione del bilancio	0	8.102	-8.102	-100,00%
- di cui Altro:	5.256.888	6.325.639	-1.068.751	-16,90%
<i>Prestazioni professionali</i>	1.391.788	1.819.605	-427.817	-23,51%
<i>Contributi associativi</i>	806.970	1.057.399	-250.429	-23,68%
<i>Pubblicità</i>	84.810	156.438	-71.628	-45,79%
<i>Spese di rappresentanza</i>	1.235	3.247	-2.012	-61,96%
<i>Canoni passivi</i>	325.857	279.204	46.653	16,71%
<i>Affitti passivi</i>	117.044	91.586	25.458	27,80%
<i>Manutenzioni e riparazioni</i>	751.678	763.073	-11.395	-1,49%
<i>Premi assicurativi</i>	234.142	213.044	21.098	9,90%
<i>Spese di pulizia</i>	109.448	73.857	35.591	48,19%
<i>Elaborazione e trasmissione dati</i>	368.197	377.218	-9.021	-2,39%
<i>Cancelleria e stampati</i>	28.916	26.586	2.330	8,76%
<i>Postali e telefoniche</i>	225.271	222.922	2.349	1,05%
<i>Trasporti</i>	134.178	127.380	6.798	5,34%
<i>Utenze e riscaldamento</i>	187.264	247.691	-60.427	-24,40%
<i>Altre spese amministrative</i>	287.908	362.953	-75.045	-20,68%
<i>Imposte indirette e tasse</i>	175.646	474.289	-298.643	-62,97%
<i>Imposta su importazioni</i>	26.536	29.147	-2.611	-8,96%
TOTALE	5.296.888	6.369.639	-1.072.751	-16,84%

La tabella mostra, in dettaglio, la dinamica registrata dalla voce "Altre spese amministrative", che, per l'esercizio appena concluso, fa emergere una contrazione di 1.072.751 euro.

L'andamento trova ampia spiegazione nell'efficientamento realizzato con le operazioni di aggregazione societario, di snellimento dei processi e gestione accentrata dei rapporti coi fornitori.

Gli scostamenti più rilevanti riguardano:

- ✓ Prestazioni Professionali -427.817 euro: nel 2020 non sono presenti costi inerenti le operazioni straordinarie di fusione e risultano rinnovati, sulla base dei dati consolidati, gli accordi di assistenza per le azioni di recupero dei crediti;
- ✓ Contributi Associativi -250.429 euro: tale risultato si deve ai minori costi per contributo annuale al Fondo di Garanzia dei depositanti e degli oneri di vigilanza;
- ✓ Imposte indirette e tasse -298.643 euro: vi rientrano i risparmi riferiti alle conclusioni delle operazioni di consolidamento;
- ✓ Utenze e riscaldamento -60.427: vi rientrano i risparmi realizzati con la dismissione delle succursali non più occupate;
- ✓ Altre spese Amministrative -75.045 euro: vi rientrano i risparmi di spesa realizzati a fronte della dismissione di immobili da recupero crediti (es. spese condominiali).

Per contro, si riscontrano tuttavia alcune voci in aumento rispetto all'anno precedente. Nel dettaglio:

- ✓ Canoni passivi +46.653 euro: vi rientra l'incremento dell'onere verso la partecipata Istituto di pagamento TP@Y S.p.A.;

- ✓ Affitti passivi +25.458 euro: vi rientrano i contratti di noleggio delle autovetture assegnate ai Dirigenti della Banca;
- ✓ Spese di pulizia +35.591 euro: nonostante quanto anticipato in merito al costo per le utenze e alle dismissioni concluse, l'incremento delle spese di pulizia comprende i numerosi interventi richiesti per la sanificazione dei locali a causa del Covid 19, nell'interesse di preservare costantemente la salute dei dipendenti e dei clienti della Banca.

TABELLA 27.3: COMPENSI

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			importo	%
Amministratori	156.694	252.676	-95.982	-37,99%
Sindaci	79.498	126.270	-46.772	-37,04%
Direzione	605.713	582.051	23.662	4,07%
TOTALE	841.905	960.997	-119.092	-12,39%

La tabella evidenzia i compensi agli esponenti aziendali pagati nel 2020. Come già anticipato, i valori del 2019 comprendono gli emolumenti riconosciuti ai membri delle società incorporate solo a fine 2019.

28. LE RETTIFICHE, LE RIPRESE E GLI ACCANTONAMENTI

TABELLA 28.1: COMPOSIZIONE DELLE VOCI 100-110 "RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			importo	%
1. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali	291.738	284.911	6.827	2,40%
1.1 su beni concessi in leasing	48.986	15.972	33.014	206,70%
1.2 software	121.052	139.112	-18.060	-12,98%
1.3 altri servizi a carattere pluriennale	121.700	129.827	-8.127	-6,26%
2. Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali	11.916.998	16.876.311	-4.959.313	-29,39%
2.1 su beni concessi in leasing	10.775.030	14.791.881	-4.016.851	-27,16%
2.2 immobili	930.686	1.712.752	-782.066	-45,66%
2.3 mobili e macchine ordinarie di ufficio	58.163	105.814	-47.651	-45,03%
2.4 impianti ed attrezzature	37.895	51.599	-13.704	-26,56%
2.5 automezzi	0	0	0	
2.6 impianti di allarme	6.695	11.817	-5.122	-43,34%
2.7 macchine elettroniche	98.122	180.034	-81.912	-45,50%
2.8 altre immobilizzazioni materiali	10.407	22.414	-12.007	-53,57%
2.9 terreni	0	0	0	
TOTALE	12.208.736	17.161.222	-4.952.486	-28,86%

Con riguardo alle variazioni sul valore complessivo degli ammortamenti, e nello specifico a quelle riferite alle immobilizzazioni materiali, si segnala:

- ✓ 2.1 su beni concessi in leasing: la riduzione comprende gli effetti della moratoria concessa alla clientela in virtù di quanto previsto dalla normativa sugli interventi a sostegno di famiglie e imprese;

- ✓ su tutte le altre voci, riguardanti i beni strumentali della Banca, è rilevata una variazione in diminuzione complessiva del 45,21%. Tale scostamento si deve all'opportunità prevista all'art. 6 comma 7 dal Decreto Legge n. 91 del 26 maggio 2020, secondo cui, per l'anno 2020, è ammessa l'applicazione di aliquote di ammortamento in misura ridotta sulla base di comprovate circostanze di riduzione dell'attività.

In merito, BSM ha valutato, quali elementi oggettivi per tale valutazione:

- la chiusura delle filiali: nel periodo di *lock down*, la Banca ha previsto la chiusura alternata delle succursali e un impiego ridotto delle risorse per l'esercizio della propria attività;
- il ricorso allo *smart working*/assenza retribuita: nel corso dell'esercizio si rileva un incremento delle assenze per malattia (incluso l'isolamento preventivo) e il ricorso alle ferie/permessi retribuiti per esigenze familiari. Allo stesso modo, il ricorso allo *smart working* è stato valutato meno efficace nella relazione col cliente e per lo sviluppo commerciale del rapporto;
- l'ingresso limitato al pubblico: si è riscontrata una contrazione delle operazioni commerciali e di ricorso al servizio di sportello della Banca, nell'ordine del -22% circa a/a.

TABELLA 28.2: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 120 "ACCANTONAMENTI PER RISCHI E ONERI"

Accantonamenti per rischi e oneri	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			importo	%
1. Fondo di quiescenza	0	0	0	
2. Fondo imposte e tasse	0	0	0	
3. Altri fondi:	2.286.622	2.279.189	7.433	0,33%
Fondo rischi e vertenze	818.282	1.105.996	-287.714	-26,01%
Fondo spese future e legali	78.340	71.455	6.885	9,64%
Fondo Immobili	190.000	331.738	-141.738	-42,73%
Fondo ferie non godute	0	250.000	-250.000	-100,00%
Fondo premi al personale	1.200.000	520.000	680.000	130,77%
TOTALE	2.286.622	2.279.189	7.433	0,33%

Nell'anno 2020 sono stati previsti ulteriori apporti ai fondi rischi per complessivi 2.286.622 euro; di questi 1.200.000 euro sono stati dedicati al Fondo premi al personale in considerazione degli accordi di incentivo all'esodo stipulato con n. 11 risorse della Banca, da completarsi nel corso del 2021. L'importo comprende altresì la stima di ulteriori premi da riconoscere per l'esodo anticipato di n. 4 risorse, per i quali tuttavia la trattativa è rimandata all'esercizio successivo.

Per tutti gli altri fondi, gli accantonamenti si riferiscono alla valutazione aggiornata sui possibili rischi futuri della Banca, sia con riferimento a possibili contenziosi, sia con riferimento alla valutazione degli attivi. Con riguardo al fondo immobili si segnala che l'ammontare complessivo del fondo è portato a diretta rettifica del valore dei beni da recupero crediti iscritti nell'attivo patrimoniale.

TABELLA 28.3: VOCE 130 "ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			importo	%
Accantonamenti ai Fondi rischi su Crediti	1.050.000	0	1.050.000	

Pur riscontrando nel corso dell'anno rivalutazioni in ordine al presumibile valore di recupero dei crediti, BSM non ha tuttavia voluto diminuire i presidi in ordine a possibili rischi generici sui crediti. L'accantonamento al fondo rischi su crediti del passivo per 1.050.000 euro è coerente con tale scelta.

TABELLA 28.4: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 140 "RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE ED IMPEGNI"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			importo	%
1. Rettifiche di valore su crediti	3.215.773	7.915.409	-4.699.636	-59,37%
1.1 di cui rettifiche forfettarie per rischio paese	0	0	0	
1.2 di cui altre rettifiche forfettarie	469.282	283.462	185.820	65,55%
2. Accantonamenti per garanzie ed impegni	0	0	0	
2.1 di cui accantonamenti forfettari per rischio paese	0	0	0	
2.2 di cui altri accantonamenti forfettari	0	0	0	
TOTALE	3.215.773	7.915.409	-4.699.636	-59,37%

TABELLA 28.5: DIVERSE TIPOLOGIE DI MOVIMENTAZIONE DELL'ESERCIZIO

	31/12/2020		31/12/2019		Variazioni	
	Analitiche	Forfettarie	Analitiche	Forfettarie	importo	%
1. Totale svalutazione crediti per cassa	2.252.553	458.296	7.401.079	277.719	-4.967.949	-64,70%
1.1 sofferenze	1.723.878	0	5.619.597	0	-3.895.719	-69,32%
1.2 incagli	472.056	0	1.475.732	0	-1.003.676	-68,01%
1.3 altri crediti	56.619	458.296	305.750	277.719	-68.554	-11,75%
2. Totale perdite su crediti per cassa	493.938	10.986	230.868	5.743	268.313	113,40%
2.1 sofferenze	398.206	0	213.043	0	185.163	86,91%
2.2 incagli	74.800	0	2.982	0	71.818	2408,38%
2.3 altri crediti	20.932	10.986	14.843	5.743	11.332	55,05%
3. Totale rettifiche di valore su crediti per cassa (1. + 2.)	2.746.491	469.282	7.631.947	283.462	-4.699.636	-59,37%
4. Totale accantonamenti per garanzie ed impegni	0	0	0	0	0	
4.1 garanzie	0	0	0	0	0	
4.2 impegni	0	0	0	0	0	
TOTALI	2.746.491	469.282	7.631.947	283.462	-4.699.636	-59,37%
TOTALE GENERALE	3.215.773		7.915.409		-4.699.636	-59,37%

Gli accantonamenti, per complessivi Euro 3.215.375 si riferiscono alle rettifiche operate a fronte delle previsioni di perdita sui crediti. Tali valori scaturiscono dalla valutazione forfettaria, dei crediti in bonis, e analitica, dei crediti dubbi. L'importo serve a rendere congruo il fondo in relazione alle stime sui valori di recupero del finanziamento iscritto nell'attivo di bilancio. Tale importo tuttavia non trova corrispondenza con quanto riportato alla voce 140. del conto economico in quanto non comprende la quota di rettifiche AQR determinate nel 2018 e ripartita sui successivi esercizi (euro 3.455.419 per il 2019) ed euro 1.036.626 a partire dal bilancio 2020 per i successivi 9 esercizi.

TABELLA 28.6: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 150 "RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE ED IMPEGNI"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			importo	%
1. Riprese di valore	2.320.401	6.503.451	-4.183.050	-64,32%
1.1 su sofferenze	1.407.793	6.155.729	-4.747.936	-77,13%
1.2 su incagli	80.821	82.395	-1.574	-1,91%
1.3 su altri crediti	831.787	265.327	566.460	213,50%

L'ammontare complessivo delle riprese di valore su crediti è pari ad Euro 2.320.401, per il cui dettaglio si rimanda a quanto trattato in coda alla tabella 4.5 per le posizioni di credito ancora attive o con saldo superiore rispetto al valore stesso dei ricavi realizzati alla data di riferimento. Il valore complessivo delle riprese infatti, supera di euro 82.072 quanto rappresentato nella precedente tabella 4.5 per incassi realizzati su posizioni per importi anche superiori al valore lordo del credito iscritto in bilancio. Ciò in ragione di crediti rivenienti da operazioni di cessione in blocco per i quali il valore del credito è espresso congruo al valore di stima/prezzo di cessione all'atto dell'operazione, o per i quali nel tempo si siano operati stralci parziali.

TABELLA 28.7: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 160 "RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			importo	%
1. Rettifiche di valore	176.956	3.210.818	-3.033.862	-94,49%
- di cui su partecipazioni (voci 70 e 80 dell'attivo)	176.956	3.210.818	-3.033.862	-94,49%
- di cui su partecipazioni in imprese controllate	26.956	3.060.818	-3.033.862	-99,12%
- di cui su partecipazioni in imprese collegate	150.000	150.000	0	0,00%

Alla voce "rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie" è iscritto il versamento in conto capitale richiesto a fine esercizio dalla collegata Istituto di Pagamento TP@Y S.p.A. di euro 150.000 a copertura della perdita stimata del 2020. Vi è compreso altresì l'adeguamento della perdita rilevata dalla partecipata Easy Business Consulting S.R.L. riferita al bilancio 2019.

TABELLA 28.8: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 170 "RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			importo	%
1. Riprese di valore	0	0	0	
- di cui su partecipazioni (voci 70 e 80 dell'attivo)	0	0	0	
- di cui su partecipazioni in imprese controllate	0	0	0	
- di cui su partecipazioni in imprese collegate	0	0	0	
- di cui su partecipazioni valutate al patrimonio netto	0	0	0	
- di cui su altri strumenti finanziari di capitale	0	0	0	
- di cui su strumenti finanziari di debito	0	0	0	
- di cui su strumenti finanziari derivati	0	0	0	

29. PROVENTI DI GESTIONE (VOCE 190 DEL CONTO ECONOMICO) E ONERI STRAORDINARI (VOCE 200 DEL CONTO ECONOMICO)

TABELLA 29.1: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 190 "PROVENTI STRAORDINARI"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			importo	%
Plusvalenze da cessione di beni	1.081.394	480.018	601.376	125,28%
Utili da negoziazione titoli immobilizzati	36.851	29.191	7.660	26,24%
Accordi transattivi	291.375	597.574	-306.199	-51,24%
Recuperi vari	25.440	0	25.440	
Rivalutazioni	276.675	263.500	13.175	5,00%
Rilascio a conto economico di fondi rischi	1.455.084	1.853.794	-398.710	-21,51%
Altri proventi straordinari	274.761	317.340	-42.579	-13,42%
TOTALE	3.441.580	3.541.417	-99.837	-2,82%

Fra i "proventi straordinari", per complessivi euro 3.441.580 figurano:

- le plusvalenze realizzate dalla cessione di beni, ivi incluse quelle rivenienti dalla rilocazione dei beni già strumentali della Banca;
- il risultato, con esito favorevole alla Banca, di contenziosi in essere;
- il rilascio a conto economico dei fondi rischi: nello specifico la voce include, l'estinzione del fondo rischi su carte e rischi argentina, nonché il rilascio del fondo oscillazione valori, a mitigazione delle perdite rilevate dalla valutazione degli strumenti finanziari appartenenti al portafoglio non immobilizzato della Banca, e quello del fondo premi al personale, volto a rendere nullo l'effetto in conto economico dell'erogazione dei premi previsti da CCNL;
- la rivalutazione del credito di imposta ex Banca Impresa di San Marino S.p.A., in ossequio a quanto previsto dalla normativa DL 174/2007.

TABELLA 29.2: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 200 "ONERI STRAORDINARI"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			importo	%
Perdite da cessione di beni	124.512	792.701	-668.189	-84,29%
Perdite da rimborso titoli immobilizzati	13.819	519.000	-505.181	-97,34%
Accordi transattivi	277.926	2.329.477	-2.051.551	-88,07%
Rimborsi vari	12.252	43.460	-31.208	-71,81%
Crediti fiscali non recuperati/Conguaglio imposte	192.692	345.069	-152.377	-44,16%
Altri oneri straordinari	106.647	277.207	-170.560	-61,53%
TOTALE	727.848	4.306.914	-3.579.066	-83,10%

30. VARIAZIONE DEL FONDO RISCHI FINANZIARI GENERALI

TABELLA 30.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 230 VARIAZIONE DEL FONDO RISCHI FINANZIARI GENERALI

	31/12/2020	31/12/2019
1. Accantonamenti	0	0
2. Utilizzi	0	0
Totale	0	0

COMPOSIZIONE DELLA VOCE 220 "IMPOSTE DELL'ESERCIZIO"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			importo	%
1. Imposte correnti	52.740	0	52.740	
2. Differite Attive - utilizzo fondi	0	636.606	-636.606	-100,00%
3. Differite Attive - apporto ai fondi	0	0	0	
4. Imposta sostitutiva	54.679	54.679	0	0,00%
TOTALE	107.419	636.606	-529.187	-83,13%

La voce "Imposte dell'esercizio" è determinata dagli acconti IRES 2020 pagati in Italia per euro 52.740, nonché dall'imposta sostitutiva per l'affrancamento temporale delle perdite fiscali non recuperate sugli accantonamenti e perdite realizzate sui crediti alla clientela fino al dicembre 2018 (DL 154/2019).

31. AGGREGATI PRUDENZIALI

TABELLA 31.1: AGGREGATI PRUDENZIALI

	31/12/2020
Patrimonio di Vigilanza	
Patrimonio di Base	26.289.558
Patrimonio Supplementare	13.464.372
Elementi da dedurre	156.000
Patrimonio di Vigilanza	39.597.930
Attività di rischio e coefficienti di vigilanza	
Attività di rischio ponderate	488.801.986
Coefficiente di solvibilità (Pv/Rwa)	8,10%

I dati sopra riportati sono stati determinati rispettando le istruzioni del Regolamento n. 2007-07 e le disposizioni impartite dalla sezione vigilanza della Banca Centrale della Repubblica di San Marino.

Il coefficiente di solvibilità di fine esercizio è pari all'8,10%. Nonostante un recupero del coefficiente rispetto a quanto calcolato al dicembre 2019 (+1,32 punti percentuali), l'indice calcolato come rapporto fra patrimonio di vigilanza e totale delle attività di rischio ponderate, si conferma comunque inferiore al limite previsto dall'Autorità di Vigilanza, fissato all'11%. Fra l'altro, la perdita consuntivata e, conseguentemente il saldo assunto dal patrimonio di base, hanno influito, sulla computabilità integrale del prestito subordinato fra gli elementi positivi del patrimonio supplementare, riducendo ulteriormente il coefficiente.

32. GRANDI RISCHI E PARTI CORRELATE

TABELLA 32.1: GRANDI RISCHI

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			importo	%
Ammontare	166.747.287	179.394.590	-12.647.303	-7,05%
Numero	17	18	-1	-5,56%

TABELLA 32.2: RISCHI VERSO PARTI CORRELATE

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			importo	%
Ammontare	8.915.336	6.087.420	2.827.916	46,46%
Numero	7	7	0	0,00%

33. DISTRIBUZIONE TEMPORALE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

TABELLA 33.1: DISTRIBUZIONE TEMPORALE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

Durate residue al 31/12/2020	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	
						Fisso	Variabile
1. Attivo							
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	130.029.785	87.758.909	0	0	0	0	0
1.3 Crediti verso clientela	462.506.549	52.598.467	29.652.264	13.214.905	14.137.501	886.791	12.465.760
1.4 Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	129.583.706	145.972	10.074.764	1.134.748	6.981.129	10.861.983	2.315.506
1.5 Operazioni fuori bilancio	0	0	0	0	0	0	0
2. Passivo							
2.1 Debiti verso enti creditizi	2.576.832	2.576.832	0	0	0	0	0
2.2 Debiti verso clientela	571.354.220	512.054.304	14.231.952	34.782.247	2.475.083	79.712	166.929
2.3 Debiti rappresentati da strumenti finanziari	305.613.693	345.712	78.106.985	84.400.657	83.607.028	27.353.881	0
2.3.1 obbligazioni	3.373.254	0	3.373.254	0	0	0	0
2.3.2 certificati di deposito	302.240.439	345.712	74.733.731	84.400.657	83.607.028	27.353.881	0
2.3.3 altri strumenti finanziari	0	0	0	0	0	0	0
2.4 Altre passività: assegni in circolazione	1.032.890	1.032.890	0	0	0	0	0
2.5 Passività subordinate	15.025.001	0	0	0	0	0	0
2.6 Operazioni fuori bilancio	0	0	0	0	0	0	0

Durate residue al 31/12/2020	Da oltre 18 mesi a 2 anni		Da oltre 2 anni a 5 anni		Oltre 5 anni		Scadenza non attribuita
	Fisso	Variabile	Fisso	Variabile	Fisso	Variabile	
1. Attivo							
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	42.270.876
1.3 Crediti verso clientela	512.869	12.582.075	1.919.942	79.534.290	14.799.658	128.377.917	101.824.110
1.4 Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	29.448.720	2.809.074	18.079.831	4.542.710	21.617.104	21.572.165	0
1.5 Operazioni fuori bilancio	0	0	0	0	0	0	0
2. Passivo							
2.1 Debiti verso enti creditizi	0	0	0	0	0	0	0
2.2 Debiti verso clientela	14.708	276.096	397.047	2.394.897	1.400.492	3.080.753	0
2.3 Debiti rappresentati da strumenti finanziari	25.646.127	0	6.153.303	0	0	0	0
2.3.1 obbligazioni	0	0	0	0	0	0	0
2.3.2 certificati di deposito	25.646.127	0	6.153.303	0	0	0	0
2.3.3 altri strumenti finanziari	0	0	0	0	0	0	0
2.4 Altre passività: assegni in circolazione	0	0	0	0	0	0	0
2.5 Passività subordinate	0	0	0	0	15.025.001	0	0
2.6 Operazioni fuori bilancio	0	0	0	0	0	0	0

Le scadenze non attribuite sono riferite alle posizioni clientela classificate a sofferenza.

33. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

Non sono presenti operazioni di cartolarizzazione.

36. ULTERIORI INFORMAZIONI SU CARTE DI CREDITO/CARTE DI DEBITO / MONETA ELETTRONICA

TABELLA 36.1: VOLUMI DELLE OPERAZIONI DI PAGAMENTO

Tipologia operatività	31/12/2020				31/12/2019			
	Importo Operazioni	Numero operazioni	Commissioni percepite	Recuperi di spese	Importo Operazioni	Numero operazioni	Commissioni percepite	Recuperi di spese
Carte di credito	0	0	0	0	0	0	0	0
Carte di debito	63.291.926	827.211	148.747	19.236	68.912.505	899.947	177.796	22.783
Moneta elettronica	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE	63.291.926	827.211	148.747	19.236	68.912.505	899.947	177.796	22.783

TABELLA 36.2: UTILIZZI FRAUDOLENTI

Tipologia operatività	31/12/2020				31/12/2019			
	Importo Operazioni	Numero operazioni	Oneri per l'intermediario	Rimborsi assicurativi	Importo Operazioni	Numero operazioni	Oneri per l'intermediario	Rimborsi assicurativi
Carte di credito	0	0	0	0	0	0	0	0
Carte di debito	650	33	0	0	2.598	39	0	0
Moneta elettronica	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE	650	33	0	0	2.598	39	0	0

TABELLA 36.3: CARTE DI CREDITO REVOCATE PER INSOLVENZA

Tipologia operatività rischio	31/12/2020		31/12/2019	
	Importo	n. carte	Importo	n. carte
a carico dell'intermediario	0	0	0	0
a carico di terzi	0	0	0	0
TOTALE	0	0	0	0

Faetano, 26 maggio 2021

p. Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Francesca Mularoni

In attuazione di quanto previsto dall'art. 83, comma 3, della Legge 23 febbraio 2006 n. 47, come modificato dall'art. 3 (deposito presso la sede) del Decreto Delegato 28 gennaio 2019 n. 19, il sottoscritto legale rappresentante attesta che il presente bilancio, con la nota integrativa e la relazione dell'organo amministrativo, in data odierna, 4 giugno 2021, è stato sottoscritto e depositato presso la sede di Banca di San Marino S.p.A. con diritto dei soci di prenderne visione e di averne copia dagli amministratori. Dalla data odierna decorre pertanto il termine di 20 giorni liberi di cui al citato art. 83 L. 47/2006 (e s.m.i.) preventivo all'approvazione del bilancio da parte dell'assemblea dei soci.



Bilancio 2020

Relazione
del Collegio
Sindacale



Banca di San Marino S.p.A.

Strada della Croce n. 39

Iscritta al n. 2430 del Registro delle Società e

al n. 49 del Registro dei Soggetti Autorizzati

Capitale Sociale € 52.723.728,00 i.v.

Relazione del Collegio Sindacale

al bilancio chiuso al 31/12/2020

Signori Azionisti,

il Collegio Sindacale ha esaminato il progetto di Bilancio chiuso al 31/12/2020 e l'annessa Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione e sulla situazione dell'impresa, che sono stati messi a disposizione del Collegio stesso da parte del Consiglio di Amministrazione, nei termini di legge previsti dall'art. 83 della Legge sulle Società. Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è stato redatto in conformità alle disposizioni contenute nella LISF e alla Legge sulle Società, nonché in conformità alle disposizioni contenute nel Regolamento BCSM n. 2016-02 sulla redazione del Bilancio d'impresa e del Bilancio consolidato dei soggetti autorizzati. La Relazione sulla gestione commenta ed illustra in modo adeguato l'andamento dell'esercizio e fornisce indicazioni sulla evoluzione prospettica della gestione.

Non essendo demandata al Collegio Sindacale la revisione legale del Bilancio, il Collegio ha vigilato sull'impostazione generale del progetto di Bilancio, sulla sua composizione, sulla sua struttura, sulla valutazione delle attività aziendali nonché sulla Relazione sulla Gestione, in conformità delle disposizioni di legge, di quelle delle Autorità di Vigilanza e dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, ove applicabili.

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 si può sintetizzare nei seguenti dati esposti in migliaia di euro:

Stato Patrimoniale

Attivo

Cassa e disponibilità liquide	€ 6.267
Crediti	€ 589.960
Titoli non immobilizzati	€ 112.832
Titoli immobilizzati	€ 54.614
Partecipazioni	€ 7.401
Immob. materiali e immateriali	€ 106.749
Altre voci dell'attivo	€ 107.487

Totale Attivo € 985.310

Passivo

Debiti verso clientela	€ 571.354
Debiti verso Titoli	€ 320.639
Fondi a destinazione specifica	€ 4.044
Fondo rischi su crediti	€ 1.200
Altre voci del passivo	€ 51.947
Capitale sociale	€ 52.724
Riserve	€ 3.834
Perdite portate a nuovo	€ 13.704
Perdita d'esercizio	€ 8.229

Totale Passivo € 985.310

Conti d'ordine

Garanzie rilasciate	€ 13.872
Impegni	€ 31.451

Conto Economico

Interessi attivi	€ 16.076
Interessi passivi	€ 9.662

Dividendi e altri proventi	€	433
Commissioni nette	€	5.478
Perdite da operazioni finanziarie	€	3.636
Sbilancio Proventi/Oneri di gestione	€	234
Spese amministrative	€	14.283
Rettifiche negative di valore su immob.	€	1.385
Rettifiche di valore sui crediti e altre attività	€	3.159
Accantonamento ai fondi rischi	€	2.287
Accantonamento ai fondi rischi	€	2.287
Risultato netto straordinario	€	1.534
Imposte sul reddito di esercizio	€	107
Perdita d'esercizio	€	8.229

Aggregati prudenziali

Patrimonio di base € 26.290

Patrimonio supplementare € 13.464

Elementi da dedurre € 156

Patrimonio di Vigilanza € 39.598

Attività di rischio ponderate € 488.802

Coefficiente di Solvibilità 8,10%

La Relazione sulla Gestione e la Nota Integrativa contengono ulteriori informazioni ritenute utili o prescritte da specifiche disposizioni di legge per una migliore comprensione dei suddetti dati nonché per una rappresentazione più completa degli avvenimenti aziendali.

La presente Relazione dà atto dei risultati dell'attività di vigilanza e controllo svolta dal Collegio Sindacale di Banca di San Marino S.p.A. nell'esercizio conclusosi al 31 Dicembre 2020, in osservanza di quanto disposto dal Titolo II, Capo III, della Legge sulle Società, nonché dall'Art. VII.IX.9 del Regolamento n. 2007-07 emanato dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino.

Per quanto attiene al controllo contabile, Vi ricordiamo che il mandato è stato svolto dalla Società di Revisione indipendente Summa Audit S.r.l. il cui incarico di revisione a norma degli Artt. 33 e seguenti dalla Legge 17 Novembre 2005 n. 165 (LISF), è stato conferito dall'Assemblea degli azionisti in data 21/12/2020 per gli esercizi 2020-2022. La Società di Revisione Summa Audit S.r.l. ha espresso il proprio giudizio professionale sul presente Bilancio rilasciando, in data 31 maggio 2021, la propria relazione redatta ai sensi dell'Art. 33 della LISF, dell'art. 68 della Legge sulle Società, nonché dei Regolamenti BCSM n. 2007-07 e n. 2016-02. Fatti salvi alcuni richiami di informativa, a parere della Società di Revisione, il Bilancio predisposto dall'organo amministrativo fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Banca al 31 Dicembre 2020 e del risultato economico per l'esercizio chiuso in tale data, in conformità alle norme sammarinesi che ne disciplinano i criteri di redazione. I responsabili della Società di Revisione, con i quali il Collegio Sindacale ha intrattenuto scambi di informazioni relativamente ai controlli sul Bilancio ed alle altre verifiche effettuate, non hanno rilevato circostanze, irregolarità o fatti censurabili meritevoli di segnalazione all'Autorità di vigilanza ed allo stesso Collegio Sindacale;

In adempimento del nostro incarico, abbiamo svolto l'attività di vigilanza e controllo facendo riferimento allo statuto sociale, alle norme dettate dalla Legge sulle Società e dalla LISF, nonché alle disposizioni secondarie emanate dalle Autorità Vigilanza. In particolare nel corso dell'esercizio abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione nonché sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Banca. A tal riguardo, abbiamo verificato, in osservanza ai nostri doveri d'ufficio, la concreta attuazione degli adempimenti previsti da disposizioni specifiche emanate da BCSM e dall'Agenzia di Informazione Finanziaria. Tale attività è stata svolta anche mediante indagini dirette e raccolta di dati e informazioni dai Responsabili delle principali funzioni aziendali interessate, nonché dalla Società di Revisione.

Abbiamo partecipato alle Assemblee degli Azionisti e, salvo singole e giustificate assenze, a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione, ottenendo dall'organo amministrativo informazioni sul generale andamento della gestione, sulla sua prevedibile evoluzione, sulle attività problematiche coinvolgenti la Banca, nonché ricevendo informazioni sulle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale. Abbiamo accertato, tramite la presenza alle riunioni del

Consiglio di Amministrazione, il regolare riferimento sulle operazioni compiute dai soggetti delegati in funzione dei poteri loro attribuiti. Gli esponenti aziendali hanno altresì segnalato, a norma delle vigenti disposizioni, le posizioni in conflitto di interesse al fine di consentire l'attuazione dei corretti procedimenti decisionali. Abbiamo vigilato affinché le operazioni aziendali fossero deliberate e formalizzate in conformità alla legge ed allo statuto sociale. Abbiamo vigilato altresì sull'adeguatezza del sistema informativo-contabile. Abbiamo valutato la sostanziale adeguatezza legale dell'attività di regolamentazione interna adottata dalla Banca, attestando il costante impegno della stessa al suo aggiornamento con l'evolversi della normativa. Abbiamo constatato, in relazione alla normativa in materia di prevenzione e contrasto del riciclaggio e del finanziamento del terrorismo, il progressivo recepimento, nella regolamentazione interna della Banca, delle Istruzioni e Circolari emanate tempo per tempo da AIF, nonché l'attività di formazione del personale dipendente. Abbiamo verificato, in quanto organo di vigilanza della società Capogruppo, l'esercizio dell'attività di controllo strategico e gestionale svolto dalla Banca sulle società controllate, richiedendo, ove ritenuto necessario, riferimenti ai Collegi Sindacali delle principali società partecipate. Abbiamo svolto le nostre verifiche sul sistema di controllo interno e gestione dei rischi, svolgendo verifiche mirate, esprimendo pareri e consensi ove richiesti, avvalendoci dell'ausilio dei controlli di Internal Audit; relativamente alle funzioni di controllo di secondo livello, l'interazione ha riguardato: la Funzione di Risk Management; la Funzione di Compliance e la Funzione Antiriciclaggio. Il sistema dei controlli interni, nel suo insieme, è risultato idoneo a garantire il presidio dei rischi ed il rispetto delle regole e delle procedure previste. Nel corso dell'anno 2020, non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte degli azionisti ex art. 65 della Legge sulle Società. Non sono emerse indicazioni di irregolarità nello svolgimento della gestione aziendale, né segnalazioni di particolari carenze di natura organizzativa. Non sono emersi fatti significativi tali da richiedere la segnalazione all'Autorità di Vigilanza.

Si ritiene utile richiamare l'attenzione sui seguenti fatti di rilievo:

Piano Strategico Triennale: l'Autorità di Vigilanza ha richiesto a tutti gli Istituti bancari l'aggiornamento dei propri piani industriali a fronte del mutato scenario macroeconomico e finanziario causato dalla diffusione del Covid-19. Nella seduta del 30 giugno 2020, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il nuovo Piano Strategico Triennale 2021 – 2023 che identifica gli

interventi finalizzati al rafforzamento patrimoniale e al ripristino della redditività aziendale. Nel Piano Strategico Triennale 2021-2023, il Consiglio di Amministrazione ha identificato gli interventi necessari per cercare di riportare in equilibrio i principali requisiti di vigilanza prudenziale che a tutt'oggi risultano ampiamente al di sotto dei limiti stabiliti dalle vigenti disposizioni di vigilanza. Ciò posto, il Collegio Sindacale ha raccomandato l'adozione di interventi diretti ad un ripristino dell'adeguatezza patrimoniale e dei parametri prudenziali in linea con quanto previsto dalla normativa di vigilanza. Con l'obiettivo di garantire la continuità aziendale, il nuovo Consiglio di Amministrazione ha aggiornato il Piano Industriale della Banca all'interno del quale sono identificati i principali interventi ritenuti adeguati al fine di risolvere le suddette criticità. L'efficacia delle strategie individuate dall'organo amministrativo e il raggiungimento dei risultati attesi dipenderà anche da variabili esogene ed imponderabili, legate più strettamente al ciclo economico, alle dinamiche del sistema bancario sammarinese, nonché al grado di fiducia riposto nella Banca.

Prestito obbligazionario: Con lettera Prot. n. 20/6267 dell'8 luglio 2020, l'Autorità di Vigilanza ha autorizzato la pubblicazione del Prospetto Informativo e del Regolamento di Emissione del Prestito Obbligazionario Subordinato "Banca di San Marino, tasso fisso 4%, 15 dicembre 2027, subordinato amortizing". L'emissione favorisce il rafforzamento del patrimonio regolamentare della Banca.

Asset Quality Review: con lettera Prot. n. 20/5552 del 19 giugno 2020, l'Autorità di Vigilanza ha accolto favorevolmente l'istanza per l'allungamento dei termini previsti dall'Art. 40 della Legge 173/2018, ovvero per dilazionare in ulteriori 10 anni, a partire dal bilancio 2020, l'imputazione a conto economico con quote costanti delle rettifiche AQR.

Investimenti in immobili: alla data della presente relazione, sussiste un rilevante compendio immobiliare da recupero crediti non smobilizzato nei termini previsti dall'Articolo VII.VII.2 del Reg. BCSM n. 2007-07. In data 28 febbraio 2019, con l'emanazione del Regolamento BCSM n. 2019-01, l'Autorità di Vigilanza ha consentito alle banche di mettere "a reddito" tali immobili, a totale o parziale copertura dei costi dagli stessi generati, in pendenza dell'obbligo di alienazione.

A compimento delle specifiche verifiche effettuate, il Collegio Sindacale può attestare che la relazione sulla gestione è coerente con il Bilancio della Banca al 31/12/2020 ed illustra l'andamento della gestione aziendale, evidenziando l'evoluzione in atto e quella prospettica. Ciò con riferimento

sia alle cosiddette informazioni finanziarie, sia alle cosiddette altre informazioni, quali rischi ed incertezze afferenti l'attività della Banca. È stata adeguatamente evidenziata la rilevanza del rischio di credito, del rischio di liquidità e del rischio di mercato. La nota integrativa illustra i criteri di valutazione adottati e fornisce tutte le informazioni necessarie previste dalla normativa vigente, comprese le informazioni sui rischi di credito, di mercato, di liquidità ed operativi. L'analisi del Bilancio chiuso al 31/12/2020, delle segnalazioni di vigilanza nonché delle altre informazioni in possesso hanno fatto emergere una complessiva situazione aziendale connotata da vulnerabilità sotto i profili della qualità degli attivi, dell'adeguatezza patrimoniale, della redditività nonché della liquidità e dell'organizzazione interna. Il Collegio Sindacale, in considerazione di quanto in precedenza riportato, tenuto conto che non sono emersi rilievi o riserve, esprime parere favorevole all'approvazione del Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 ed invita l'Assemblea a deliberare in merito alla perdita sostenuta.

Faetano, 14/06/2021

Il Collegio Sindacale

Dott. Avv. Alessandro Geri

Dott. Andrea Righetti

Dott. Luca Marcucci





Bilancio 2020

Relazione della Società di Revisione





SUMMA AUDIT S.r.l.

Società di revisione e

organizzazione contabile

40125 Bologna Italy

Via Guido Reni 2/2

T +39 051 0023119

F +39 051 0023118

Pec: summaauditsrl@legalmail.it

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

ai sensi dell'art. 33 della legge n. 165/2005, dell'art.68 della legge n 47/2006, del Regolamento 2007-07 e del Regolamento 2016-02

Agli azionisti della Banca di San Marino S.p.A.

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Banca di San Marino S.p.A. (la Società o la Banca) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico per l'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 Società al 31 dicembre 2020 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità al quadro normativo della Repubblica di San Marino ed 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 Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili 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 su quanto riportato dagli amministratori nella nota integrativa del bilancio al 31 dicembre 2020; in particolare:

1. il bilancio della Banca di San Marino S.p.A. al 31 dicembre 2020 registra una perdita dell'esercizio pari a circa 8,23 milioni di euro. Tale risultato unito alle perdite cumulate e alle rettifiche AQR interamente dedotte dal patrimonio di vigilanza determinano un coefficiente patrimoniale pari al 8,10% che risulta di sotto del valore minimo regolamentare. Tali circostanze non hanno fatto sorgere agli amministratori dubbi sulla capacità della Banca di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale, anche perché il risultato d'esercizio si conferma in miglioramento rispetto alle attese del precedente piano strategico, in quanto

comprende scelte strategiche volte a favorire già dal 2021 un graduale recupero della redditività caratteristica ed il progressivo consolidamento dei profitti. Gli amministratori descrivono in bilancio le azioni del Piano Industriale 2021 - 2023, già trasmesso a Banca Centrale e necessarie per il graduale riallineamento al pieno rispetto dei parametri prudenziali e per il recupero di marginalità e il contenimento dei costi. Il Piano prevede, oltre ad azioni di contenimento dei costi operativi, di sviluppo dell'attività commerciale e di riduzione del costo della raccolta, operazioni che prevedono la dismissione dell' attivo infruttifero, sia tramite l'utilizzo di strumenti legati ad attesi adeguamenti normativi, sia mediante la riduzione delle sofferenze ed in generale dei crediti dubbi, e dismissione di assets che esulano dall'attività di intermediazione finanziaria, nonché l'eventuale coinvolgimento degli azionisti nel processo di ricapitalizzazione della Banca. Ciò premesso il Consiglio di Amministrazione, pur riscontrando il bilancio in perdita nel 2020 e il coefficiente al di sotto dei minimi regolamentari, le difficoltà e le incertezze connesse alla crisi economica e finanziaria a seguito della Pandemia COVID-19, la cui stima quantitativa e di impatto resta incerto, è confidente in merito alle soluzioni intraprese per guidare la banca verso il progressivo recupero della redditività e della crescita patrimoniale. Il bilancio è dunque redatto nel principio della continuità aziendale così come indicato nella *parte A della nota integrativa - Criteri di valutazioni*.

2. Gli amministratori, in applicazione del Decreto Legge n. 91 del 2020, che ratifica quanto anticipato con Decreto Legge del 21 aprile 2020 e che prevede quale sostegno per le imprese la possibilità di utilizzare aliquote di ammortamento ridotte, valutando l'effettiva riduzione dell'attività produttiva nell'ordine del 41 % circa, hanno ridotto le aliquote di legge con un effetto positivo sul risultato di esercizio e sul patrimonio netto di 680 mila euro, così come indicato *nei criteri di valutazione 9 Immobilizzazioni Materiali*.
3. Gli amministratori, nel corso dell'esercizio 2020, hanno provveduto al trasferimento di strumenti finanziari dal portafoglio libero a quello immobilizzato, per un valore nominale di 4,6 milioni di euro contenenti perdite, originate dalla valutazione al fair value alla data di trasferimento, quantificate in 570 mila euro; tale facoltà, prevista dalla disposizione di BCSM Prot. n. 20/3582 del 06/04/2020 a fronte della eccezionale situazione venutasi a creare con l'emergenza sanitaria COVID-19, è meglio dettagliata e motivata al *paragrafo 5 della Nota integrativa*.

Altri aspetti

Il bilancio d'esercizio della Banca di San Marino S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore, che, in data 9 luglio 2020, ha espresso un giudizio senza modifica su tale bilancio.

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 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 Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per un'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 Società 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 Società.

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 al quadro normativo della Repubblica di

San Marino e 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 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 Società;
- 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 Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società 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 sotto stanti 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.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari – Giudizio ai sensi dell'art. VIII.I.I, comma 2 lettera a) e b) del Regolamento n. 2016-02 emanato dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino (il Regolamento)

Gli amministratori della Banca di San Marino S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione al 31 dicembre 2020, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità al Regolamento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel Regolamento al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Banca di San Marino S.p.A. al 31 dicembre 2020 e sulla conformità della stessa al Regolamento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Banca di San Marino S.p.A. al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità al Regolamento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. VII!.!. I, comma 2, lettera b) del Regolamento, sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Bologna, 31 maggio 2021

Summa Audit S.r.l.



Gianluca Gatti
Socio Amministratore

2020 FINANCIAL STATEMENT



Banca di San Marino S.p.A.

Headquarters in Faetano – Strada della Croce, 39 – Republic of San Marino
Legally recognised on 14/03/2001
Registered in the companies' Register with no. 2430

TABLE OF CONTENTS

BRANCHES	178
ADMINISTRATIVE BODIES	179
BOARD OF DIRECTORS' REPORT.....	181
FINANCIAL STATEMENTS.....	243
EXPLANATORY NOTES.....	251
REPORT OF THE BOARD OF STATUTORY AUDITORS	331
AUDITORS' REPORT	341

BRANCHES

HEADQUATERS	ADDRESS	PHONE	FAX	MAIL
FAETANO				
(General Management)	Strada della Croce, 39	0549 873490	0549 873495	faetano@bsm.sm
Contact center		0549 873411	0549 873401	info@bsm.sm
General secretary		0549 873400	0549 873401	segreteria@bsm.sm
CITTÀ	Via G. Giacomini, 128	0549 873510	0549 873515	città@bsm.sm
DOGANA	Via 3 Settembre, 252	0549 873520	0549 873525	dogana@bsm.sm
DOMAGNANO	Via XXV marzo, 4	0549 873530	0549 873535	domagnano@bsm.sm
BORGO MAGGIORE	Via O. Scarito, 68	0549 873550	0549 873555	borgo@bsm.sm
GUALDICCIOLO	Via F. da Montebello, 22	0549 873600	0549 873605	gualdicciolo@bsm.sm
MURATA	Via del Serrone, 67/B	0549 873630	0549 873635	murata@bsm.sm
CAILUNGO	Via Scialoja, 4	0549 873660	0549 873665	cailungo@bsm.sm

ADMINISTRATIVE BODIES

BOARD OF DIRECTORS

31 DECEMBER 2020

Chairman¹³

Francesca Mularoni

Vice Chairman¹⁴

Alessandra Pesaresi

Board Members¹⁵

Raffaele Bruni

Jessica Gasperoni

Elisa Zafferani

BOARD OF STATUTORY AUDITORS

31 DECEMBER 2020

Chairman¹⁶

Alessandro Geri

Members

Luca Marcucci¹⁷

Andrea Righetti¹⁸

GENERAL MANAGEMENT

31 DECEMBER 2020

Acting General Manager¹⁹

Luigi Scola

¹³ Appointment of the Shareholders' Meeting of 18 July to replace Marcello Malpeli

¹⁴ Appointment of the Board of Directors on 30 July to replace Marcello Forcellini (resigned on 17 June)

¹⁵ Appointment of the Shareholders' Meeting of 18 July to replace the previous members, Libera Muscioni, Ivan Simetovic and Marcello Forcellini

¹⁶ Appointment of the Shareholders' Meeting of 18 July to replace members Stefano Giulianelli and Gian Nicola Berti. Appointment as Chairman at the Shareholders' Meeting of 21 December, replacing Stefano Giulianelli (until 18 July) and Alessia Scarano (from 18 July to 21 December)

¹⁷ Appointment of the Shareholders' Meeting of 21 December in replacement of Alessia Scarano (resigned)

¹⁸ Appointment of the Shareholders' Meeting of 18 July to replace Stefano Giulianelli and Gian Nicola Berti

¹⁹ Former Deputy General Manager. He was appointed acting General Manager as of 7 November following the resignation of General Manager Luca Lorenzi





2020
Financial Statement

Board of
Directors'
Report



CHAIRMAN'S GREETING

Dear Shareholders,

an extraordinarily anomalous two-year period comes to an end.

We found ourselves in an era of change, while we thought we were living in an era of change.

This difficult phase, which led to the loss of so many people in our Republic, brought about great disturbances, but it also revealed new scenarios, reaffirmed some truths: the interdependence of all, the need for cooperation to face and solve problems, from environmental problems to primary health problems, the importance of common goods such as health, the possibility of a new organization of work.

The weight of the pandemic has been and will continue to be significant at an economic level, therefore all energies are needed, not only to restart from where we stopped, not simply for a "restoration of conditions", but for a regeneration, re-proposition, re-modulation of lifestyles and economic governance rules. In this scenario, our Bank, in line with its mutual identity as a community bank, did not fail to support and be close to families, businesses, associations and local realities. It has done so in many ways, in terms of credit, of accompanying families and businesses, of the needs of its workers. It probably should have done more, but the financial and economic conditions have seen us committed to doing our utmost with the resources available.

Socio-economic statistics show, even more so in the face of difficulties, that the model of a relationship bank with mutual and community inspiration is fully up to date: if rigorous in management, the relationship with the area makes it possible for cooperative banks to adapt to situations and respond to the needs of the community. At BSM we have seen all this in the increase in market share, in the volume of deposits supported by a strong corporate determination to increase the efficiency and selectively strengthen the corporate structures, in order to achieve economies of scale in some specific areas by meeting the needs of members and customers.

The Rural Banks, considered to be "an economic paradox" are still alive today because they have shown the ability to survive by dominating time, leveraging their original identity as a key to competitiveness; BSM, which has its own cooperative identity, remains more than ever present and alive on the market for having shown its resilience.

The year 2020, on one hand, was marked by the epidemiological emergency, which certainly made banking operations difficult, but which, despite everything, made it possible to achieve exceedingly positive results compared to those expected with the three-year business plan defined in 2019.

As will be seen, the analysis of the Financial Statements will take into account the efforts made to contain the negative result (-7.4% on the assumptions) and allowing the adoption of prudential policies and extraordinary operations (labor costs, adjustment of risk provisions) that otherwise would have shown a loss significantly lower than the current one (-32.2%).

This comment is made for the sole purpose of showing how this Board's mission for the three-year period is to restore profitability, with particular attention to the margins of operations, the basis of a business far removed from the logic of volumes. Returning to profitability in the short term is an essential condition for the Bank to be able to pursue socially useful and mutualistic goals and promote the development of the San Marino community.

Each of our economic actions produces effects on people, the environment and the community.

Being BSM means being committed to measuring our results in an integrated manner from an economic, social and environmental point of view.

To be in BSM is to be astonished by the particular attention paid to the direction of banking activity so that it is directed towards all components of the local economy, pursuing the principle of homogeneity of the social structure and the claim of its solvency, as well as the development of the area, providing constant economic-financial assistance to families, small-medium enterprises and young people about to enter the world of work.

Doing BSM is to constantly seek economic efficiency and management effectiveness, which overcome the particularism, to stabilize an income balance through which generate primary elements of equity, a necessary condition to “be” and “stay” BSM.

The Financial Statements represent an account of the activities carried out in 2020; they show the operations carried out by the Bank, with a necessary focus on the factors of rebalancing the profit and loss account, reconciling the social and economic needs of our area.

The year 2020, which will mark our 100th anniversary and for which Ente Cassa di Faetano is committed to highlighting the celebrations in 2021, already marks an important discontinuity with the recent past, while strengthening tradition.

We strongly believe that Renewal for BANCA DI SAN MARINO means “thinking of ourselves as a bank” within a common future to be built together, it means responsibility because each of us is a precious protagonist of the future of our country.

THE MACROECONOMIC SCENARIO

2020 has undoubtedly been an exceptional and dramatic year under multiple aspects starting from the health, social and undoubtedly economic ones.

In January, following the first outbreak of COVID-19 identified in the Chinese city of Wuhan and a consequent first unprecedented lockdown, the WHO declared an international health emergency, which was declared a pandemic in March.

In the following months, albeit with different modalities and timing, the initiatives put in place to try to contain the pandemic were of a global nature, mainly characterized by limitations in relationships and movement of people, leading to an extraordinary slowdown in consumption, trade and world production, as well as a significant increase in unemployment rates.

After much more significant slowdowns during the period, world GDP fell by 3.5% during the year, primarily due to a 3.4% drop in the United States, a 7.2% drop in the euro zone and a 2.3% rise in China, as well as a drop in global trade of around 10%.

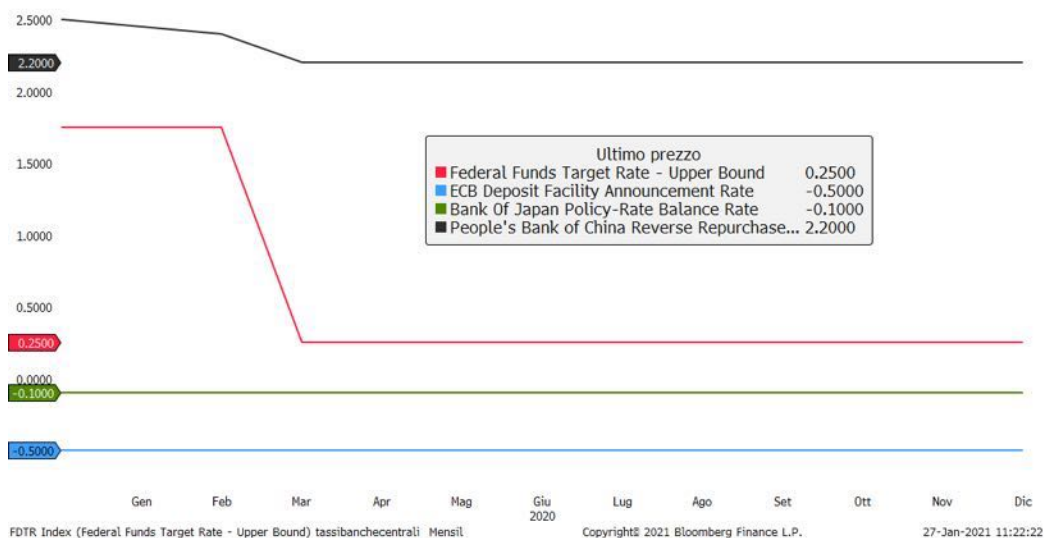
At the same time, the financial markets saw an epoch-making collapse in terms of speed and depth in the various asset classes during the first quarter, followed in the following months by a progressive and widespread recovery thanks primarily to further extraordinary institutional monetary and fiscal support measures designed, once again, to significantly increase global debt.

The above, as well as making the undoubted dependence of the markets and economic growth dynamics on progressively more extraordinary expansionary measures by governments and central banks even more evident, has partly reduced attention on numerous other issues linked to Brexit, which was resolved at the end of the year, the “trade war” between the USA and China and the US presidential elections, which saw a controversial Trump/Biden transition.

MONETARY POLICIES: RATES AND CURRENCIES

The monetary policies of the main economies were generally expansive in both conventional and unconventional terms.

The main central banks benchmark rates



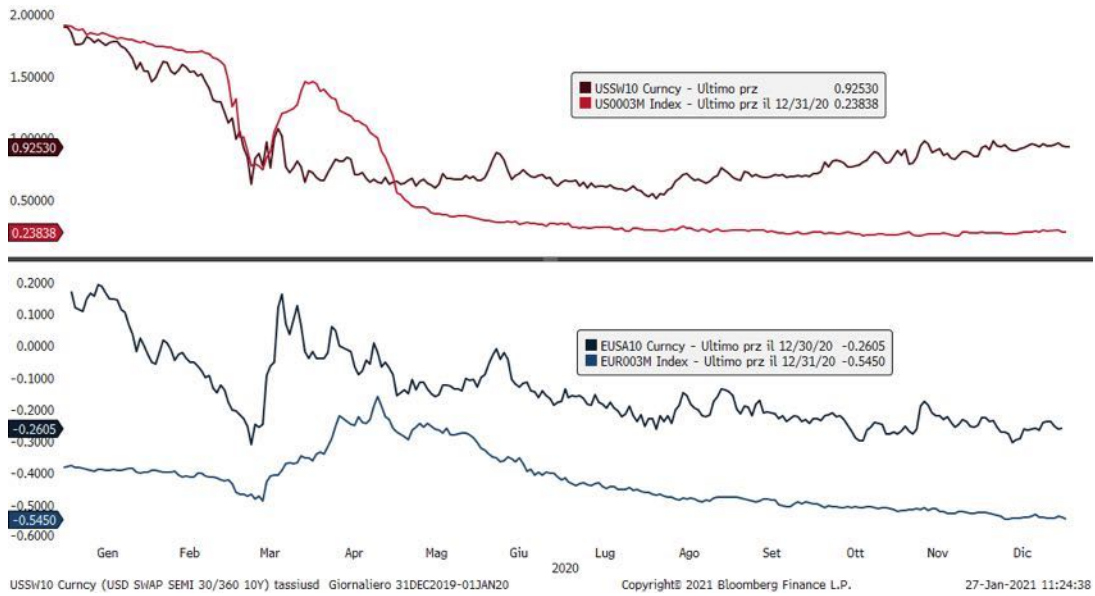
In order to counter the economic consequences of the pandemic, the FED intervened heavily in March by reducing the reference rate range from 1.5% - 1.75% to 0% - 0.25%, implementing further unlimited quantitative easing and announcing its intention to use all available instruments to support the US economy and subsequently assuming that this rate level would be maintained until the end of 2023.

Similarly, the ECB, leaving the deposit rate unchanged at -0.5%, intervened by launching a new massive securities purchase program in March, subsequently also expanding the base of negotiable securities and essentially reaffirming the famous “whatever it takes” approach introduced by the previous President Draghi.

Also the BoJ and PBoC, in line with all the major central banks, confirmed highly expansive policies through the injection of liquidity and reducing, in the case of China, their own reference rates.

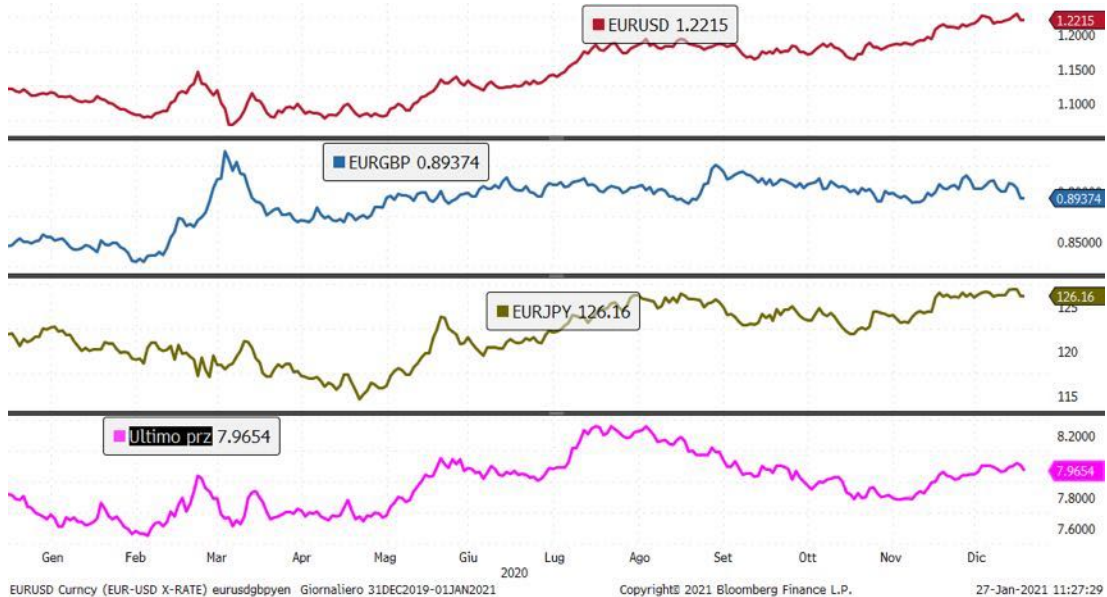
Consequently, there was a further lowering of interest rate curves in USD and euros. On the US side the ten-year rate fell from 1.89% to 0.92% with a minimum of 0.5% in August and the three-year rate from 1.9% to 0.23% with a minimum of 0.2% in November. At the same time, the ten-year part of the European curve fell from 0.19% to -0.26% with a minimum of -0.31%, and the three-year from -0.38% to -0.54%.

3-month and 10-year USD and Euro Rate Trend



On the currency front, the euro tended to appreciate against the main currencies and, in particular, the US dollar, following the FED's decisive expansive policy, thus demonstrating the euro area's lesser ability to use currency leverage in times of crisis. The EUR/USD exchange rate fell from 1.12 to 1.22, the EUR/GBP from 0.84 to 0.89, even though a "hard Brexit" was averted at the end of the year, the EUR/JPY from 1.22 to 1.26 and the EUR/CNY from 7.80 to 7.96.

2020 exchange ratios Euro vs USD, GBP and YEN

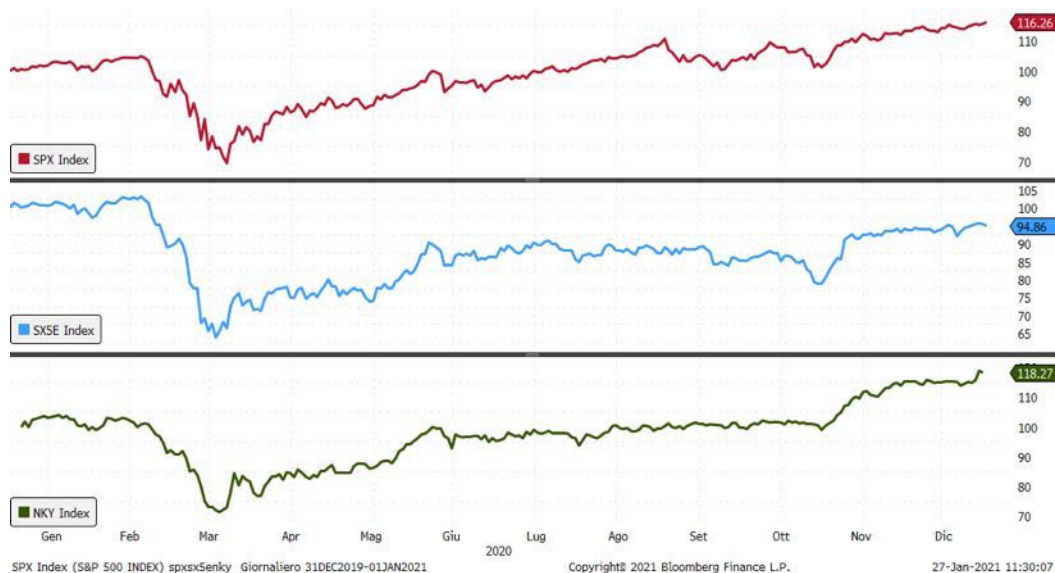


FINANCIAL MARKETS

The negative effects of the pandemic, in an economic scenario showing signs of the end of the cycle, triggered an extraordinary and generalised sell-off during the first quarter and highlighted an unprecedented drawdown in both the equity and bond segments. However, with unexpected consistency, a clear recovery was subsequently recorded, which led most asset classes to achieve positive performances at the end of the year, mainly thanks to expansive measures and institutional support as well as positive expectations regarding the development of an effective vaccine in a relatively short period of time.

The main stock markets in the USA, Europe and Japan (S&P500, Eurostoxx50, Nikkei225) rose 17.3%, -2.3% and 20.9%, respectively, after recording lows of -30%, -35% and -29% in March. Similarly, other important stock markets such as China, Russia and Brazil achieved positive performances of 27.8%, 14.7% and 2.9%, respectively, after having reached lows of -13%, -30% and -45%.

Performance of S&P500, Eurostoxx50 and Nikkei in local currency



At the same time the bond markets, especially the corporate markets, recorded particularly intense downturns also on the shorter durations deriving from an impetuous spike in credit spreads. As for the equity sector, credit spreads also gradually narrowed, returning very close to historical lows and leading to a substantial recovery for the entire sector.

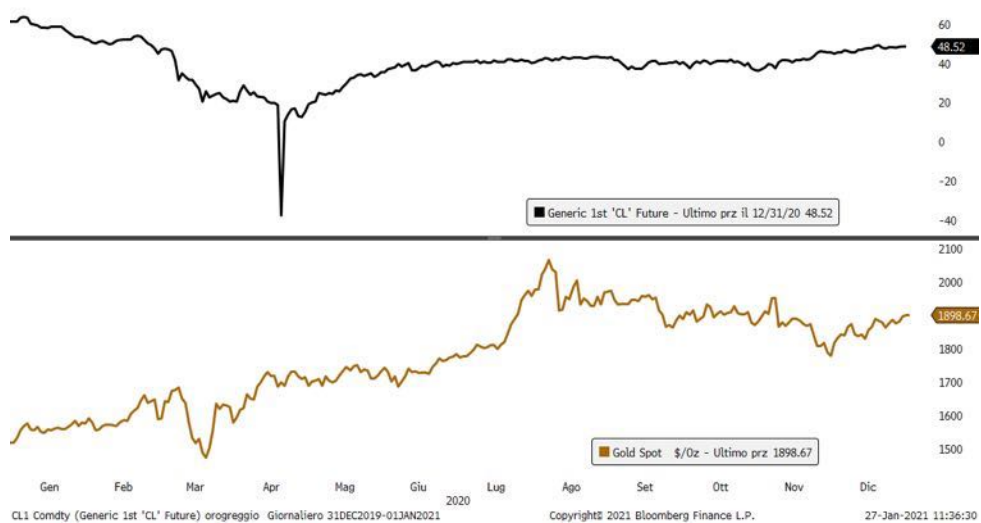
Yield spread: 5-year ITRX investment grade and speculative grade



RAW MATERIALS

The consequences of the COVID-19 emergency inevitably impacted also on the commodities sector and obviously in different ways according to the specific types. In particular, Gold, which is always considered a safe haven asset, showed its resilience in the most negative phases and recorded an appreciation during the year from 1,518 to 1,898 USD/oz. The collapse of the economy and activities in the industrial sector strongly penalized oil prices, which at certain times saw the WTI future even trade at negative levels. The US blend fell from the initial 55 USD/brl to 48 USD/brl, marking a substantial recovery from the lows in line with the more ordinary asset classes. As regards other commodities, natural gas fell once again by around 30%, while copper rose by over 20% as did soft commodities such as corn and soybeans.

2020 Trend of Crude Oil and Gold



If the health and economic crises make a rapid recovery of the international markets less probable, the recovery seems to be even more difficult for the Republic of San Marino, which was already experiencing a very particular crisis condition, which has been ongoing for over a decade, with some internal structural criticalities that have determined the progressive loss of wealth and competitiveness of the San Marino economy.

The devastating effects of Covid 19, in fact, hit our country hard as well; initially, because of the high number of contagions in relation to the population, and nonetheless because of the impact of the pandemic on economic operators and families.

In this regard, numerous Decrees and Ordinances were issued by the San Marino Authorities, aimed at containing the spread of the disease as much as possible, imposing a lockdown on the entire country and encouraging smart working whenever possible as well as preserving families and local economic activities by introducing extraordinary support measures.

As regards available data referring to the economic system in 2020, the following is represented.

At the end of the year, the total number of employees is 19,631 (-331 units y/y), of which 3,564 are employed in the public sector (-79 units from 2019); the unemployed (1,287), fall further in 2020, albeit at a slower pace than in 2019: from -82 to -46 units.

The manufacturing sector confirms itself as the leading sector from the point of view of interchange with foreign countries (mainly Italy) and employment, despite the reduction of companies operating in the Republic (-18 y/y). In terms of labor force, the sector absorbs 40.13% of employees in the private sector, with an overall decrease of only 51 units compared to an overall change in employees of 252 units.

The tourism sector is confirmed to be the one most affected by the pandemic: the tourist inflow in fact falls by 46.72% from 2019 and, in the order of about -50%, the data on arrivals and the overall number of people in the Republic are confirmed.

The initiatives implemented by the executive, not least the recourse to international financing with the placement of a bond issue of 490 million and the interventions on Cassa di Risparmio (recapitalization with the irredeemable loan and cost containment), are not, however, considered sufficient to improve the assessments made by Fitch, which confirms the BB+ rating with negative outlook. The high level of debt and the critical nature of the banking and financial system, which is burdened by insufficient capital and rising NPLs, weigh on the rating agency's assessment. Regarding the management of NPLs, legal, fiscal and regulatory reforms are awaited: i) law on securitization, ii) creation of a centralized entity, iii) introduction of more effective procedures to reduce the time needed by creditors to acquire assets given as collateral and iv) opening up of the real estate market to non-residents.

The table below gives an overview of the evolution of the main balance sheet aggregates of the Banking System of San Marino since December 2019. The document, prepared by the Central Bank of the Republic of San Marino, aggregates the data of all the Republic's Credit Institutions as transmitted by them in the Periodic Accounting Situation. The analysis shows a variance in total customer deposits of €64 million (+1.22%) and a reduction in gross loans to customers of €136 million (-5.16%), and in non-performing loans of €7 million. The incidence of non-performing loans on total loans disbursed rises to represent 31.08% of the total, +135 bp from December 2019. An increase in the value of the Banks' equity due to the coverage of the 2019 operating loss of the State-owned Banking Institute, the complete removal, pursuant to the resolution program and in accordance with the provisions of Laws 102/2019 and 115/2019, of the residual capital deficit of Banca CIS, as well as the write-ups of business assets carried out by some intermediaries.

Sistema Bancario Sammarinese (dati in milioni di Euro)	dic-19	mar-20	giu-20	set-20	dic-20	Δ ass. 12/20 - 12/19	Δ% 12/20 - 12/19
Raccolta del Risparmio	3.611	3.533	3.549	3.541	3.629	18	0,50%
Raccolta Indiretta	1.623	1.479	1.573	1.623	1.669	46	2,85%
Raccolta Totale	5.233	5.012	5.122	5.164	5.298	64	1,22%
Impieghi lordi clientela	2.636	2.631	2.570	2.552	2.500	-136	-5,16%
<i>di cui sofferenze</i>	<i>784</i>	<i>799</i>	<i>777</i>	<i>776</i>	<i>777</i>	<i>-7</i>	<i>-0,86%</i>
Sofferenze/Impieghi lordi	29,73%	30,36%	30,24%	30,39%	31,08%		135 b.p.
Impieghi lordi/Raccolta Diretta	73,00%	74,48%	72,40%	72,08%	68,89%		-411 b.p.
Totale attivo	4.206	4.068	4.108	4.074	4.181	-25	-0,58%
Patrimonio netto	231	206	203	222	269	39	16,81%
Patrimonio netto/Totale attivo	5,48%	5,07%	4,95%	5,46%	6,44%		96 b.p.

SAN MARINO LEGISLATIVE DEVELOPMENTS

San Marino Legislature – Primary Legislation	
Decree Law no. 224 of 31 December 2020	Extraordinary economic interventions to support the economic emergency caused by COVID - 19
Law no. 223 of 23 December 2020	State and Public Entity Budgets for the 2021 Financial Year and 2021/2023 Multi-Year Budgets
Decree Law no. 221 of 22 December 2020	Additional provisions for enhancing measures to combat the spread of the COVID-19 outbreak
Decree Law no. 219 of 17 December 2020	Strengthening measures to counter the spread of the Covid-19 outbreak
Decree Law no. 212 of 7 December 2020	Provisions regarding financing operations aimed at the acquisition of financial resources by the State through international financing
Decree Law no. 210 of 4 December 2020	Ratification of Decree Law no. 153 of 17 September 2020 - Adaptation of national legislation to international conventions and standards on personal data processing and on preventing and combating money laundering and terrorist financing
Corrigendum to Decree Law no. 206 of 26 November 2020	Additional provisions to counter the spread of the Covid-19 outbreak
Decree Law no. 206 of 26 November 2020	Additional provisions to counter the spread of the Covid-19 outbreak
Decree Law no. 205 of 24 November 2020	Additional provisions to counter the spread of the Covid-19 outbreak
Law no. 202 of 13 November 2020	Regulation of agile work
Law no. 196 of 9 November 2020	Second Change to the State Budget and Broader Public Sector Entities for the 2020 Financial Year, amendments to Laws no. 157 of 19 November 2019, as amended
Corrigendum to Decree Law no. 193 of 29 October 2020 - repealed	Provisions to counter the spread of the Covid-19 outbreak
REPEALED - Decree Law no. 187 of 12 October 2020	Provisions to counter the spread of the Covid-19 outbreak
Regulation no. 7 of 25 September 2020	Measures to Prevent, Combat and Suppress the Financing of Terrorism, Proliferation of Weapons of Mass Destruction and the Activities of Countries that Threaten International Peace and Security
Decree Law no. 156 of 22 September 2020 (Ratification of Decree Law no. 147 of 2 September 2020)	Preventive provisions to counter the spread of the Covid-19 outbreak
Decree Law no. 154 of 22 September 2020 (Ratification of Decree Law no. 148 of 10 September 2020)	Provisions on the fight against terrorism - Amendments to the Criminal Code
Decree Law no. 153 of 17 September 2020	Adaptation of national legislation to international conventions and standards on personal data processing and on preventing and combating money laundering and terrorist financing
Decree Law no. 148 of 10 September 2020	Provisions on the fight against terrorism - Amendments to the Criminal Code
Decree Law no. 147 of 2 September 2020	Preventive provisions to counter the spread of the Covid-19 outbreak
Council Decree no. 146 of 2 September 2020	Ratification of the Council of Europe Convention for the Prevention of Terrorism and its Additional Protocol

San Marino Legislature – Primary Legislation	
Decree Law no. 141 of 19 August 2020	Amendment to the provisions of paragraph 2 article 15 of Decree Law no. 122 of 24 July 2020 - Cease of the extraordinary measures for the extension of deadlines for proceedings or activities falling within the competence of the Central Bank of the Republic of San Marino
Delegated Decree no. 126 of 27 July 2020 (Ratification of Delegated Decree no. 107 of 30 June 2020)	New Mission Banca Nazionale Sammarinese S.p.A.
Decree Law no. 123 of 27 July 2020 (Ratification of Decree Law no. 114 of 8 July 2020)	Labor and pension interventions to support the Covid-19 economic emergency
Decree Law no. 122 of 24 July 2020 (Ratification of Decree Law no. 108 of 30 June 2020)	Final Provisions Regarding the Covid-19 Emergency
Decree Law No. 121 of July 24, 2020 - Ratification of Decree Law no. 94 of 28 May 2020	Urgent school reorganization measures related to the health emergency caused by COVID-19
Decree Law no. 114 of 8 July 2020	Workplace interventions to support the Covid-19 economic emergency
Law no. 113 of 7 July 2020	Change to the State Budget and Extended Public Sector Entities for the 2020 Financial Year and Amendments to Law no. 157 of 19 November 2019
Decree Law no. 111 of 6 July 2020 - Repeal of Decree Law no. 109 of 1 July 2020	Extraordinary support measures for Post Covid-19 economic operators
Regulation no. 5 of 1 July 2020 - Amendments to Regulation no. 3 of 11 May 2020 "Implementing provisions of Decree Law no. 63 of 21 April 2020	Interventions in the economic sphere and for the support of families, businesses, self-employed workers and freelancers to deal with the Covid-19 emergency"
REPEALED - Decree Law no. 109 of 1 July 2020	Extraordinary support measures for Post Covid-19 economic operators
Decree Law no. 108 of 30 June 2020	Final provisions relating to the Covid-19 emergency
Decree Law no. 103 of 23 June 2020	Disposizione transitoria per il deposito del bilancio degli istituti di credito presso la sede, per l'anno 2020
Decree Law no. 102 of 15 June 2020	Additional provisions for a gradual relaxation of restrictive measures resulting from the COVID-19 health emergency and interventions in the economic sphere
Decree Law no. 98 of 2 June 2020 - Ratification of Decree Law no. 79 of 18 May 2020	Provisions in the area of movement, mobility and travel resulting from the COVID-19 health emergency
Decree Law no. 97 of 2 June 2020 - Ratification of Decree Law no. 78 of 15 May 2020	Updated provisions for the relaxation of restrictive measures related to the Covid-19 emergency
Decree Law no. 96 of 31 May 2020	Additional provisions for a gradual relaxation of restrictive measures resulting from the COVID-19 health emergency
Decree Law no. 94 of 28 May 2020	Urgent school reorganization measures related to the health emergency caused by COVID-19
Decree Law no. 93 of 27 May 2020 - Ratification of Decree Law no. 68 of 03/05/2020	Provisions for the gradual easing of restrictive measures resulting from the COVID-19 health emergency
Decree Law no. 91 of 26 May 2020 – Ratification of Decree Law no. 63 of 21 April 2020	Interventions in the economic sphere and for the support of families, businesses, self-employed workers and freelancers to deal with the Covid-19 emergency
Decree Law no. 79 of 18 May 2020	Provisions in the area of movement, mobility and travel resulting from the COVID-19 health emergency
Decree Law no. 78 of 15 May 2020	Updated provisions for the relaxation of restrictive measures related to the Covid-19 emergency

San Marino Legislature – Primary Legislation	
Regulation no. 3 of 11 May 2020 - Implementing provisions of Decree Law no. 63 of 21 April 2020	Interventions in the economic sphere and for the support of families, businesses, self-employed workers and freelancers to deal with the Covid-19 emergency
Decree Law no. 68 of 3 May 2020	Provisions for a gradual relaxation of restrictive measures resulting from the Covid-19 health emergency
Decree Law no. 67 of 3 May 2020	Labor and pension interventions to support the Covid-19 economic emergency
Decree Law no. 66 of 30 April 2020 - Ratification of Decree Law no. 62 of 17 April 2020	Urgent measures for the containment and management of the emergency situation caused by Covid-19 (Coronavirus)
Decree Law no. 63 of 21 April 2020	Interventions in the economic sphere and for the support of families, businesses, self-employed workers, freelancers to deal with the Covid-19 emergency
Decree Law no. 62 of 17 April 2020	Urgent measures for the containment and management of the emergency situation caused by Covid-19 (Coronavirus)
Decree Law no. 56 of 29 March 2020	Rules for the use of teleconferencing/videoconferencing in shareholders' meetings of legal persons
REPEALED - Decree Law no. 52 of 20 March 2020	Urgent measures for the containment and management of the emergency situation caused by Covid-19 (Coronavirus)
REPEALED - Decree Law no. 51 of 14 March 2020	Urgent measures for the containment and management of the emergency situation caused by Covid-19 (Coronavirus)
Delegated Decree no. 45 of 10 March 2020	Transitional provisions for the presentation of financial statements of economic operators
REPEALED - Decree Law no. 44 of 8 March 2020	Urgent containment measures against Covid-19 (Coronavirus)
REPEALED - Decree Law no. 43 of 5 March 2020	Urgent containment measures against Covid-19 (Coronavirus)
Council Decree no. 37 of 2 March 2020	Ratification of the Amendments made to the Annex to the Monetary Agreement between the European Union and the Republic of San Marino in the year 2018
Decree Law no. 34 of 27 February 2020	Extension of the deadline referred to in Article 24 paragraph 1 Law 157/2019
Delegated Decree no. 33 of 27 February 2020 - Ratification of Delegated Decree no. 21 of 3 February 2020	Adaptation of national legislation to international conventions and standards on preventing and combating money laundering and terrorist financing
Delegate Decree no. 21 of 3 February 2020	Adaptation of national legislation to international conventions and standards on preventing and combating money laundering and terrorist financing
Delegate Decree no. 9 of 30 January 2020	Amendments to Decree no. 156 of 8 November 2005 and provisions regarding the use of electronic certified delivery services and certified electronic mail
Delegate Decree no. 8 of 30 January 2020	Ratification of Delegated Decree no. 109 of 28 June 2019 - Provisions on extraordinary property tax
Decree Law no. 14 of 30 January 2020 - Ratification of Decree Law no. 135 of 5 September 2019	Extension of the deadline for submitting the application for a building permit in extraordinary amnesty and adjustment of related deadlines
Decree Law no. 10 of 30 January 2020 - Ratification of Decree Law no. 124 of 5 August 2019	Urgent measures to support depositors of banks under resolution

Regulations of the Central Bank	
Regulation 2020-05	Regulation amending Regulation 2007-01 on reporting procedures pursuant to art. 68 of Law no. 165 of 17 November 2005
Regulation 2020-04	Regulation of payment services and issuing of electronic money (Payment Institutions and EMIs)
Regulation 2020-03	Regulation of independent financial advisors
Regulation 2020-02	Regulation amending Regulation 2010-01 for the professional practice of the office of Trustee in the Republic of San Marino
Regulation 2020-01	Miscellany of targeted revisions to existing supervisory provisions

Financial Intelligence Agency (FIA) instructions	
FIA Instruction 2020-008	Provisions regarding data information accompanying fund transfers

Financial Intelligence Agency (FIA) Circulars/Guidelines	
Circular 2020-005	Additional measures that designated entities must take when holding branches or majority-owned subsidiaries in countries with specific AML/CFT restrictions
Circular 2020-004	Appointment of central contact points for electronic money issuers and payment service providers
Circular 2020-003	Procedure for reporting violations pursuant to article 31, paragraph 2 of Law 92/2008
Guideline 2020-01	Countering the proliferation of weapons of mass destruction programs and their financing

Concerning the systemic events with economic relevance that also affected BSM, it is worth mentioning the almost complete change - due to the end of the term of office - in the offices of the Board of Directors and the Board of Statutory Auditors from the second half of 2020.

A few months after the inauguration of the new corporate bodies, there was also a change in the composition of the Top Management, due to the termination of the employment relationship with Mr. Luca Lorenzi, to whom we warmly wish all the best in his professional career.

The main events affecting the company's management in 2020 draw attention to the following issues:

Strategic activities: After a three-month period of analysis and in-depth analysis conducted also with a primary advisor for monitoring the sector benchmarks of reference, BSM concluded the elaboration of the 2021 - 2023 Strategic Plan, approved by the Board of Directors in the meeting of 29 December 2020 - and simultaneously forwarded to the Supervisory Body - in which it crystallized the vision of BSM, positioning it as a retail bank, adapting the instruments relating to such operations as well as planning those deemed necessary for the diversification of customer services, which are still limited and marginal, essential for the repositioning of the contribution of these margins in the Profit and Loss Account. The strong point of the "New" Strategic Plan is the management of variables within the Bank itself, thus identifying possible but challenging results, the achievement of which does not depend on activities delegated to third parties.

However, the Project for the management of NPLs, supported by the Law on securitizations, is still of primary importance, and this involves the definition of a renewed regulatory framework to streamline the credit recovery process, all included in the widest collaboration and active participation in the activity of ABS, through which systemic projects useful for the recapitalization of credit institutions can be identified.

Internal activities: the changeover and complete renewal of top management led to a structural reform of the Bank that was determined and consistent with the need to restore economic balance and recover management efficiency. In the last quarter of the year, the Bank focused on internal restructuring, the final structure of which is not yet fully defined and completed. The gradualness of the interventions, implemented also through consultation between the Strategic and Executive Bodies, is consequent to the need to sediment the management actions and simultaneously measure the actual results in relation to the objectives set. The choices made in 2020 found their partial concreteness in 2021, without discontinuous solutions, but in the coherence of a three-year Business Plan redefined for 2021-2023 in December of the year under review.

Organizational activities: Organizational activities: the company restructuring undertaken, which led to the maintenance of territorial presidium, with the Bank's historic branches, amortising the significant reduction in Personnel achieved (-20 resources compared to 2019, of which 12 referred to 2021), a reorganisation that involved all company areas, from the commercial network to the central structures, is of note, in the substantial rebalancing between production, administrative and control activities, pursuing the principle of focusing the entire structure on the company's objectives, also thanks to the definition of a company bonus policy which sees all employees involved in the renewal process, indispensable for the recovery of company profitability.

Extraordinary activities: although part of the company's management, the issue of recovering non-performing loans was central to the bank's daily operations. The credit sector worked with a special determination, picking up the priority indications of the Board; substantial gains realized from the sale of assets (+125% in 2019), lower costs for settlement charges (-88% in 2019) which made it possible to support the loss of ordinary activities (-11% in 2019).

Although the extraordinary transactions which occurred in 2020 (+454%) participated significantly in the profit and loss account, a general contraction of the values on which financial losses weigh significantly (-437% on 2019) is evident. Paradoxically, while BSM grows its presence on the market (+13% direct deposits) recording a growth in the System share, it records, consistently with the trend of the sector, a contraction in loans (-7%) with a consequent lower income contribution to the spread relative to the Interest Margin.

Development activities: As part of the definition of the Bank's Strategic Plan and the economic conditions of services, despite the significant containment of the cost of deposits, BSM was able to increase total deposits (+5.51%); the activity of proximity to customers was also confirmed by the favorable response obtained during the issue of the Tier2 subordinated loan, fully placed for € 15 million and with an overbooking of over € 2 million. The complete subscription process of the Subordinated Loan also represents a prerequisite for commercial development, allowing an immediate recovery of the current capital deficit, facilitating the recovery of solvency and re-qualifying the Bank also towards foreign counterparties.

Saving activities: Upon ascertaining a cost-income of over 138% for 2020, the Board of Directors immediately tackled the issue by intensifying cost monitoring activities, already carried out by the Bank in recent years, alongside a prospective analysis of three-year operations, as a result of which consultancy support was used, qualifying as investment, including training, aimed at sterilising operational risks and implementing efficient solutions in the business model. In this context, the reduction of personnel costs (savings of €1.1 million) will also be continued in 2021, favoring early retirements and possible further slides for the personnel concerned, all evaluating some targeted insertions, also of new graduates, which can balance the structure not only numerically, but also qualitatively. In this sense, the sale of Easy Business continued according to the BSM group's restructuring plan.

Security activities: the review and organizational efficiency also touched the area of the Internal Control System, both through the revision of internal regulations, and through changes in the roles of responsibility starting from internal compliance, initiating a long process of regulatory update which meets the primary conditions of supervision of operational risks; this activity of reinforcement and redefinition of control structure represents the basic element of transparency and reliability with which BSM intends to present itself on the market.

THE ORGANIZATIONAL STRUCTURE

HUMAN RESOURCES

As of 31 December 2020, Banca di San Marino had 125 employees: 68 men (54.40%) and 57 women (45.60%), all employed on permanent contracts. These are joined by 5 resources, for a minimum period of 12 months (as of 1 February 2020), from Banca Nazionale Sammarinese S.p.A., by virtue of the provisions of the former Banca CIS resolution agreement. The average age per employee is 44 years.

The following table shows the changes in the Bank's workforce and the distribution between Management and Commercial Structures.

Staff composition as at 31 December 2020

Qualification	Staff as of 31 December 2019	Resigning ²⁰	Incoming secondments (BNS)	Staff as of 31 December 2019 ²¹
Directors	3	1		2
Executives	8			8
Managers	14		1	15
Employees	101		4	105
Total	126	1	5	130

There are 8 non-commissioned resources including 2 on maternity leave, 3 on leave of absence and 3 due to political secondments.

Staff distribution as of 31 December 2020

Management structures	68
<i>of which absent due to secondment, maternity leave</i>	6
Commercial structures	62
<i>of which incoming secondments</i>	5
<i>of which absent due to secondment, maternity leave</i>	2
Total	130

The average number of employees, 126.5, is determined as the arithmetic average of the current year, taking into account incoming and outgoing secondments, and the previous year.

20 A second director resigned as of 1 January.

21 Of these, 8 were absent: 5 due to maternity leave/postpartum leave and 3 due to political secondment.

TRAINING

Also in 2020, Banca di San Marino invested in professional growth and skill development, holding a total training hour of 1,581 per person, involving all staff at all levels in the various regulatory and business areas of the Bank.

2020 Courses	Hours
<i>in-house Specialization Courses</i>	
INSURANCE	110
COMPLIANCE	51
HUMAN RESOURCES	20
OCCUPATIONAL SAFETY	284
Total	465
Of which Conferences, Seminars and catalogue courses	1,116
Total	1,581

3. Specialized Training: aimed at developing and updating technical skills:

- Human resources

Following direction from Management, a specific training course was proposed for the Human Resources Manager.

- Occupational safety

In terms of occupational safety, pursuant to Law 171/2018, basic training was held in 2020 for first aid and fire risk personnel and training on anti-robbery and cash handling for branch personnel.

- Insurance

On the subject of insurance, training on products relating to insurance policies as well as on the evaluation of new bancassurance products of the financial and insurance type to be proposed to the market starting from the second half of 2021, and for the protection of credit risk and for the safeguarding of families and businesses for the granting of long-term loans, was held in 2020.

- Compliance

A course was offered to all branch colleagues regarding being FATCA and CRS compliant.

4. Participation in Conferences, Seminars and Catalogue Courses

In 2020, the participation in conferences, seminars and catalogue courses recorded a total of 1,116 hours, as broken down in the following table.

Conferences, Seminars and Catalogue Courses	Total Hours
ANTI-MONEY LAUNDERING	640.5
COMPLIANCE	89.5
FINANCE	180
ORGANIZATION	28
COMPUTERS	48
LEGAL TRUST	51
NPL	52
RISK MANAGEMENT	15
OCCUPATIONAL SAFETY	3
INFORMATION SYSTEMS	9
Overall Total	1,116

In addition, approximately 40 hours of Advanced Training were provided to Board members.

CONTROL SYSTEM

The Internal Control System (ICS) is regulated by the Central Bank of the Republic of San Marino within the framework of the prudential supervisory provisions for Banks governed in Regulation 2007-07.

The provisions contained in the aforementioned document were subjected to amendments and additions by the Supervisory Authority from time to time, while a basic continuity with the previous regulatory provisions was maintained, especially with reference to the importance of effectiveness of the organizational structure and business processes, as an essential combination for the achievement of the company's interests.

The Internal Control System is a fundamental element of the bank's overall governance system and is defined as the set of rules, procedures and organizational units that aim to ensure compliance with corporate strategies and the achievement of effectiveness and efficiency in corporate processes, the safeguarding of the value of assets and protection against losses, the reliability and integrity of accounting and management information, the compliance of transactions with the law, the articles of association, supervisory regulations and the bank's self-regulation rules, with a view to sound and prudent management. The oversight of the internal control system must cover all types of corporate risk.

Primary responsibility rests the Corporate Bodies, each according to their respective competences. The tasks and responsibilities of the Corporate Bodies and Functions are defined in specific corporate regulations. The following types of control can be identified:

- **Line checks:** (so-called "first level checks"): aimed at ensuring the proper execution of operations. The checks are carried out both by those who implement a specific activity and by those who are responsible for its supervision, generally within the same organizational structure; they are carried out by the same operating units or incorporated into automated procedures, or performed as part of *back-office* activities. The operating units are primarily responsible for the risk management process: in the course of daily operations, these units must identify, measure or evaluate, monitor, mitigate and report the risks arising from ordinary business activities in accordance with the risk management process; they must comply with the operational limits assigned to them in line with the risk objectives and the procedures in which the risk management process is set out;
- **risk and compliance checks:** (so-called "second-level checks"): are entrusted to organizational structures other than operational ones and are divided into:
 - risk management: second-level checks aimed at contributing to the definition of risk measurement methods, verifying compliance with the limits assigned to the various operating units, checking operations consistency of the individual production areas with the risk-return objectives assigned. The *risk management* unit, like all other corporate units, both central and peripheral, is subject to internal auditing by the *Internal Audit* unit;
 - compliance checks: second-level checks aimed at verifying the compliance of the activity carried out with all applicable provisions of the law, bylaws, supervision and self-regulation, including with regard to the fight against financial crime related to money laundering, exploitation, terrorist financing and other financial crimes. The *compliance* structure, like all other corporate structures, both central and peripheral, is subject to internal auditing activities by the *Internal Audit* unit;
- **Anti-Money Laundering Officer Controls**, to which the tasks and functions provided for by the Law and those indicated in the regulations issued by FIA are assigned. The unit is subject to internal audit activities by the Internal Audit unit;
- **internal audit checks:** (so-called "third level checks"): conducted on a continuous basis, either periodically or by exception, by organizational units that are different and independent from the operational units, including

through on-site audits, aimed at identifying irregular trends, breaches of procedures and regulations, as well as assessing the completeness, functionality and adequacy of the internal audit unit and the information unit (ICT *audit*), at predetermined intervals in relation to the nature and intensity of the risks, and at bringing possible improvements to risk management policies, measurement tools and procedures to the attention of the Board of Directors and the Chief Executive Officer/General Manager. The *Internal Audit* unit is the organizational unit responsible for third level controls.

The **Compliance Unit** plays a coordinating and controlling role in the process of managing the risk of non-compliance:

- the ex-ante prevention of any misalignment with the Bank's external rules, internal rules and *policies* and to minimize, ex post and any consequences thereof;
- the safeguarding of the Bank's reputation, based on the reliability and responsibility of the Bank, the Group companies and, consequently, the fiduciary relationship with the various stakeholders;
- the establishment of asset values and rules that characterize the corporate image and culture, based on the principles of transparency, correctness and substantial compliance with the rules.

The **Internal Audit Unit** is responsible for verifying the adequacy and functionality of the overall internal control system, by analyzing business processes and their variations over time, also verifying the completeness of the mapping of risk areas and the correct definition of the control phases.

The **Risk Management Unit** verifies compliance with the following general principles of organization:

- the risk management process is effectively integrated. The following are considered to be integration parameters which are given by way of example but not limited to: the diffusion of a common language in risk management at all levels of the bank; the adoption of methods and tools for the detection and evaluation of risks that are consistent with each other (e.g., a single taxonomy of processes and a single risk map); the definition of risk reporting models, in order to facilitate their understanding and correct evaluation, also in an integrated logic; the identification of formalized coordination moments for planning respective activities; the provision of information flows on an ongoing basis between the various functions in relation to the results of the control activities pertaining to them; the sharing in the identification of remedial actions;
- the evaluation processes and methods are reliable and integrated with the risk management process and also for the bank's accounting purposes. To this end: the definition and validation of the evaluation methodologies are entrusted to different units; the evaluation methodologies are robust, tested under stress scenarios and do not rely exclusively on a single information source; the evaluation of a financial asset is entrusted to a unit that is independent from the one that negotiates that asset;
- operating and control procedures must: minimize the risks associated with fraud or employee infidelity; prevent or, where impracticable, mitigate potential conflicts of interest; prevent involvement in matters of money laundering, exploitation or terrorist financing even unconsciously;

The **person in charge** performs the functions and exercises the powers granted by Law 92-2008 and subsequent amendments and additions in the field of anti-money laundering and counter-terrorism.

Risk monitoring activities are also carried out through two important Committees:

- The **Anti-Money Laundering Committee** has the purpose of supervising the activities of preventing and combating money laundering, terrorist financing and "*financing of proliferation*"; proposing methodological guidelines and measuring these risks, also avoiding the Bank's involvement in the aforementioned phenomena or in the evasion of restrictive measures.

- The **Risk Governance Committee** has a proactive, consultative and investigative role in the definition and approval of the *business* model, strategic guidelines and risk appetite, which is expressed in the formulation of proposals, recommendations and opinions with the aim of supporting the General Management and the Board of Directors on risk governance policies and risk mitigation and control techniques. In addition, the Committee has the task of supervising and monitoring the correct implementation of strategies and proposals for the definition of risk management processes (it analyses and evaluates the development of the *Risk Appetite Framework*, stress scenarios and the activities prepared by the various control units).

Banca di San Marino, aware of the importance of defining the level of risk to be assumed (*risk appetite*) in line with the corporate strategies and in order to improve its *governance* and risk management, activated the construction process of the "*Risk Appetite Framework*" (hereinafter RAF) in which the relevant risks are described and the procedures, monitoring tools and parameters that the bank intends to comply with in order to implement a risk governance policy are formalized.

As regards quantifiable risks, the risk measurement methodology that will be used is the same as the basis for the assessment of the Bank's capital adequacy with regard to prudential supervision, and the relevant indicators are the same as those introduced by the Central Bank of the Republic of San Marino, possibly integrated with trend analysis and business development information.

Risks for which no quantification methods are available (strategic risk, non-compliance risk, country risk, reputational risk) are assessed, according to the principle of proportionality, in terms of compliance and the adequacy of the organisational structures in charge of their management.

The main risks to which the Bank is exposed are identified below. Moreover, the definition adopted by the Bank and the main information relating to instruments and methods for monitoring risk measurement/assessment and management, and functions responsible for the management are provided with reference to each of the risks:

✓ **Credit risk**

This refers to the risk of suffering losses arising from insolvency or deterioration in the creditworthiness of the counterparties entrusted. It also includes country risk (the risk of losses on loans to individuals resident in a foreign country due to far-reaching events (political, economic, military...) involving that country as a whole.

This is the risk associated with general market fluctuations and for a commercial bank it generally represents 70% of the total business risks. The entire process of credit management and control is governed by internal regulations on the subject and by the related implementing provisions which identify the delegations and powers regarding the granting and disbursement of loans, as well as the criteria for assessing creditworthiness, for the renewal of credit facilities and the action to be taken if anomalies are detected.

➤ **Concentration risk**

Intended as risk from exposures to counterparties or groups of connected counterparties and counterparties in the same economic sector or exercising the same activity or belonging to the same geographical area.

Concentration risk is a specific case of credit risk, characterized by the fact that, given the financial nature of the contract entered into between the parties, the exposure is uncertain and may change over time depending on the trend of the underlying market factors. Concentration risk policies are defined not only by specific rules defined by the Supervisory Authority, but also on elements established by the Board of Directors. Specifically, these are set out in the articulation

of the delegated powers, in the definition of credit exposure limits for each counterparty, by technical form and by the counterparty's country of residence.

➤ **Market risk**

This refers to the risk of suffering losses as a result of unexpected changes in market conditions. It includes position risk (risk deriving from fluctuations in the price of securities due to factors relating to market trends and the specific situation of the issuer), exchange rate risk (risk of incurring losses as a result of adverse changes in the prices of foreign currencies), settlement risk (risk that a counterparty does not fulfil its commitments during settlement).

The process and management of market risk is governed by the Finance Regulations. The Risk Management function verifies the limits defined in the Regulations (including Value at Risk, composition limits, duration).

➤ **Operational risk**

This refers to the risk of losses arising from the inadequacy or dysfunction of procedures, human resources and internal systems, or from external events. This type of risk includes, among other things, losses due to fraud, human error, interruption of operations, systems unavailability, breach of contract and natural disasters. Operational risk includes legal risk, while strategic and reputational risk are not included.

Banks pay attention to the connections between the various types of risk, identifying the possible repercussions in terms of operational risks. Compliance is also important for the prevention and containment of operational risks.

With reference to the measurement of the capital requirement for operational risks, the Bank adopts the application of the basic method required by current legislation. With regard to the containment and control of operational risks, the *Compliance* and Anti-Money Laundering units take on considerable importance as they provide support towards preventing the risk of incurring judicial or administrative sanctions or losses from violations of external and internal regulations. This risk is also verified by the *Internal Auditor* in the context of the control activities under his jurisdiction.

✓ **Liquidity risks**

This means the bank's inability to meet its payment obligations in a timely and cost-effective manner within the contractual timeframe.

It therefore relates to the possibility that the Bank may not be able to meet its payment commitments due to its inability to raise new funds and/or sell its assets on the market, thus being forced to incur very high costs to meet these commitments, specifically cash commitments.

Compared to the realities of European and non-European countries, the Republic of San Marino does not currently have any emergency financing channels, i.e. "creditors of last resort" who are able to provide money to credit institutions facing sudden outflows of funds.

It follows that, for local Banks the importance of maintaining a solid and continuous basis of financial independence becomes even more relevant.

Banca di San Marino always managed the deposit outflow demands, thanks to its liquid assets largely represented by the securities portfolio, which is used to protect against specific risks. The high amount of securities defined as "readily payable" allows us to confirm a *coverage ratio* on the short-term liquidity situation among the highest in the banking system also in relation to the composition of customer deposits, mainly made up of loyal residents.

To ensure longer-term structural liquidity, the Bank aims to maintain an adequate ratio of medium/long-term liabilities and assets by:

- extending the maturities of the most volatile liabilities;
- a perfect reconciliation of medium/long-term funding requirements with the need to minimize costs and diversify funds.

✓ **Risks of *compliance* or non-compliance**

This risk means the possibility of bearing judicial or administrative sanctions, significant financial losses or damage to reputation as a result of violations of laws, regulations, or self-regulation or codes of conduct.

The risks for which there are no quantification methods (typically strategic risk, non-compliance risk, counterparty risk, reputation risk) are assessed in a minimal way in terms of compliance and adequacy of the organizational safeguards delegated to the relative management.

✓ **Risk of money laundering and financing of terrorism and proliferation of weapons of mass destruction**

This refers to a risk of the Bank's involvement in the events/conducts referred to in Articles 199, 199bis, 337ter and 337quinquies of the Italian Criminal Code, Article 1 paragraph 1 letter 1) and letter h) and letter 1) of Law 57/2019 and Article 1 paragraph 1 letter k) and paragraph 2 of Law 92/2008.

✓ **Interest rate risk:**

Refers to risk arising from non-trading activities: risk arising from potential changes in interest rates.

➤ **Strategic risk**

Refers to the current or prospective risk of a decline in earnings or capital resulting from changes in the operating environment or incorrect business decisions, inadequate implementation of decisions, or lack of responsiveness to changes in the competitive environment.

➤ **Reputational risk**

The current or prospective risk of a decline in earnings or capital resulting from a negative perception of the bank's image by customers, counterparties, bank shareholders, investors or supervisory authorities.

➤ **Risk deriving from transactions with related parties**

This refers to the risk that the proximity of certain parties to the Bank's decision-making centers may compromise the objectivity and impartiality of decisions relating to the granting of loans and other transactions involving the same parties.

➤ **Counterparty risk**

This is the risk that the counterparty to a transaction involving certain financial instruments defaults before the transaction is settled.

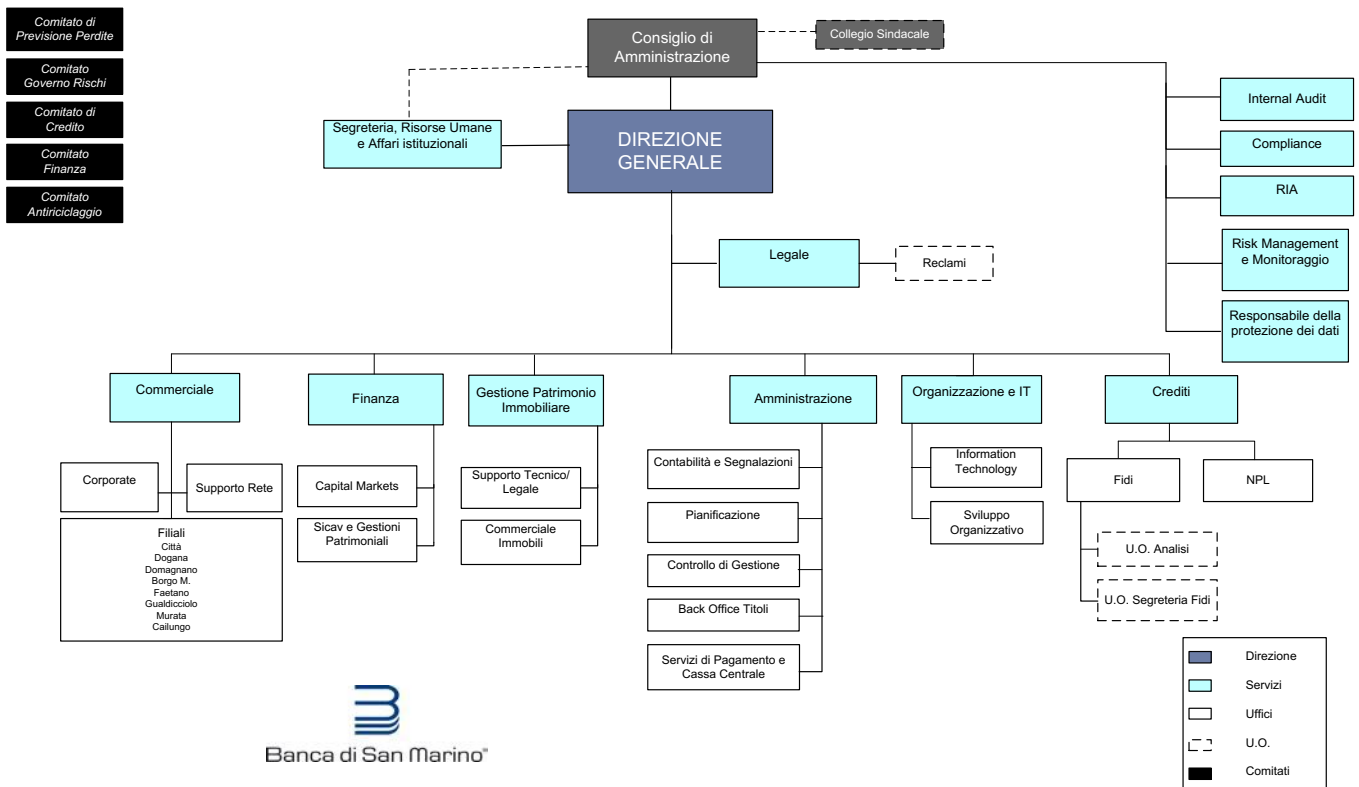
ORGANIZATIONAL DEVELOPMENT

As regards organization, in the last quarter of the year the Board of Directors assigned the structure the task of revising the internal regulations relating to the Credit Process with a view to improving efficiency in terms of time, profitability and therefore objectives.

The revision of the **Credit Regulations** concerned the following main drivers:

- general streamlining of procedures, avoiding redundant activities with the aim of speeding up responses to customers;
- simplicity of presentation, creating an organic document, in line with the Credit Policies regulation, which can not only be a technical document, but also a document useful to understand the steps related to the management of loan requests easily.

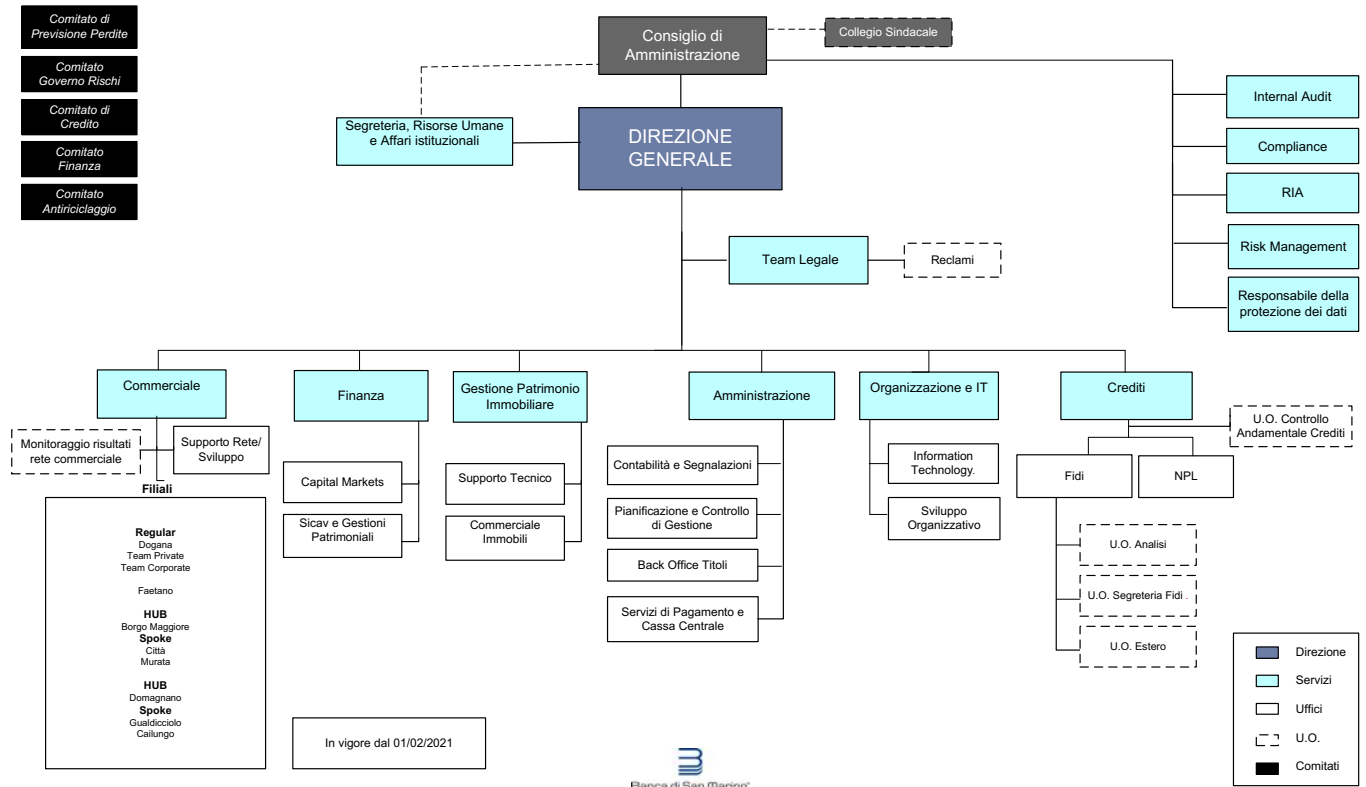
In addition, the new **organizational chart²²** which provides for a horizontal structure with responsibility for line services, with a complex structure, was approved by officials.



22 In force as of 1 December 2020

At the beginning of 2021, the Board of Directors resolved to further modify the organizational chart, while still maintaining the horizontal articulation, in order to provide for a different organizational articulation of the Branches into HUBs (branches with a complex articulation attracting one or more Spoke branches) and SPOKEs (which essentially became branches of the larger Hub branch). In addition to these two types, there are also two Regular branches (branches without the attribution of Spoke branches).

This organizational model made it possible to maintain a capillary presence throughout the country, preserving the employment force, while reassigning different roles to the agency heads of the previous branches, now absorbed within the Hub branches with units organized with greater complexity and operational independence.



As part of the process of approving the new organizational chart, work began on revising and updating Company regulations in order to bring them into line with the new chart.

SALES ACTIVITY

In 2020 the mission of the Commercial Service was reconfirmed and remained focused on three main brand areas:

- Reference market
- Reduced cost of funding
- New market shares
- Services and Products

and dealt with and managed the Covid emergency during the year through the sales network, with a series of activities dedicated to customer support services.

Specifically, Covid control units within the eight Branches, the Business Division and the Sales Department were reinforced, thus guaranteeing an efficient service across the board for all types of customers (retail, affluent, HNWI, SME and Corporate). The Branches organized themselves by scheduling appointments with all customers both for consultancy services and to guarantee efficient support to front-end and back-office operations, also by means of answers via phone and via email, mitigating the effect of the Covid 19 regulations, guaranteeing all banking operations in maximum security.

The Development Division continued its commercial support activities for customers, leads and prospects, through online channels, thus ensuring support for the entire structure and guaranteeing a more effective customer satisfaction service, while the Foreign Office and the Leasing Office placed the customer at the center of their activities in order to provide a customer-oriented service.

Work continued on the development of Account B1, the first online current account in the Republic of San Marino, designed for non-resident customers as the account can be opened remotely, in complete independence and without having to go to a branch.

An internal study phase was also begun in order to improve the efficiency of the products that have met with less interest from customers in recent years, as part of a wider process of general review of the entire range of products offered (both on the Bank and Insurance sides).

Finally, the Bank's brand was enhanced through the implementation of specific communication activities carried out both through traditional channels (newspapers) and more multimedia channels (social networks).

PRODUCTS

OUT-OF-OFFICE CANVASSING AND INTERNET BANKING

As part of a strategy to progressively strengthen the integration between the physical and digital channels, the structure's task continued by increasingly encouraging the use of digital channels (so-called "*Internet banking*").

The digital channel saw a growing popularity through the BSM Mobile App and the Bank's website and the consequent greater demand from customers for this service (both private and businesses).

The B1 Account recorded more and more interest and a constant increase in opening requests during the year.

LOANS

In the wake of the Covid 19 emergency, BSM promptly adapted to the support measures of the country by adhering both to the loans proposed at the ABS headquarters and by supporting the measures provided for in the legislative decrees issued by the government. In particular, the granting of moratoria on mortgages for those directly affected by the redundancy fund and the loans for companies counter-guaranteed by the State were well received by customers.

Personal loans and “Easy Credit” consumer credit continued to be one of the most popular products as, in addition to guaranteeing fast loan approval times, it was easy for customers to understand.

The promotion of the two types of mortgage loans characterized by the *fix to floater* formula (5 or 10 years fixed and then variable rate) which had considerable success among private individuals was further consolidated, where there was particular satisfaction with the possibility of having fixed installments that did not depend on the performance of the interbank rate market for the first few years of the loan's life.

Lastly, the study continued on the definition of a set of insurance tools to be combined with financing proposals with a view to constantly improving the risk/return ratio of the services offered to customers.

SAVINGS

The proposed offer was once again appreciated by customers and the Bank was able to cover all savings needs in a uniform manner starting from the most basic to the most sophisticated.

The wide range of investment products met public demand and the four BSM management lines and the three FAGUS MULTIMANAGER SICAV sectors consolidated volumes and recorded excellent *performances* as well as a more than efficient risk/return ratio with results generally in line with or above the respective reference parameters.

ASSET MANAGEMENT

After the addition of two new management lines to the BSM product catalog that took place at the end of 2017 and implemented in full from 2018, as during the year 2019, also for 2020 the offer remained unchanged at four standardized management lines to which the possibility of structuring fully customized management lines developed following a detailed analysis of customer needs is added, with the objective of creating products which maximize the probability of achieving financial objectives while minimizing the probability of failure.

Below is the detail on the four standardized asset management lines, managed totally independently without external support:

- **BSM DINAMICA PRUDENTE:** management of a moderate balanced type, with the investment objective of obtaining a performance in line with the trend of global bond markets with a volatility lower than the same over a medium-term time horizon (>3 years).
- **BSM DINAMICA AGGRESSIVA:** management of the aggressive balanced type, with the investment objective of obtaining a performance in line with the trend of the global equity markets with a volatility lower than the same over a medium-long term time horizon (5-7 years).
- **BSM INNOVAZIONE:** managed through the use of BSM proprietary quantitative model, the investment objective is to obtain a capital increase in the long term (5-7 years) consistent with the performance of a balanced allocation between international bond markets and international equity markets with substantial exposure to the performance recorded by sectors with high technological content and high rate of innovation.

- **BSM PAC:** Discretionary management with a gradual investment objective in global equity markets (45%-50%) over 4 years.

INSURANCE PRODUCTS

The partnership with “BSM Assicura” is further consolidated and structured with its insurance advisors present within the Branches providing dedicated advice to BSM customers on selected days of the week.

As part of an insurance consulting activity aimed at offering simple and concrete protection solutions, the Zurich policies offered by BSM Assicura favorably covered the needs of the San Marino market with a distinctive proposal.

The company has also begun a process of greater development of the range of products offered in the life insurance sector, which is expected to lead to the introduction of new products in 2021.

MULTI-CHANNEL PROJECT

The advanced ATMs installed at the Dogana and Borgo Maggiore branches witnessed an increase in usage both by individuals and businesses. These ATMs provide access to the classic banking service 24 hours a day together with the *internet banking* service, thus covering the main needs of customers who cannot go to the bank during the opening hours of the traditional counter to the public.

ELECTRONIC MONEY

As regard the range of payment instruments, after consolidating the launch of T.P@Y as a credit provider and prepaid card services, BSM also continued to place its debit cards: Click and Relax and the new V-Pay Pagobancomat *Contactless*, enriched with new features and greater security.

The introduction of the new [T.P@Y App](#) was very welcomed by customers and has allowed them to manage their expenses more efficiently.

BNS OPERATION (FORMERLY BANCA CIS)

The system operation was efficiently managed for customers from the BNS (formerly Banca Cis); this operation which was meticulously planned with the creation of an *ad hoc* reception structure, enabled BSM to gain substantial new market shares.

COMMUNICATION – EVENTS

The year 2020 was characterized by the Covid-19 pandemic, which severely limited the communication activities and the organization of events for the Institute. In the first part of the year, the activities of the office were focused on the management of communications related to the ongoing health emergency and the adaptation of internal regulations, related to the contrast of the spread of the Covid-19 virus.

VII. Fundraising for medical emergency

Banca di San Marino joined in the numerous fundraising initiatives to deal with the Covid-19 health emergency which hit our country, making a donation of € 5,000 and activating a current account for the collection of donations from all those who wished to make their contribution, to support the Social Security Institute and the Civil Protection. The fundraising campaign has been very successful reaching a considerable sum.

VIII. Relaunch of the Banca di San Marino Blog “Futuro da una Vita”

After more than a year, the online magazine dedicated to our local people is being updated again. A further channel of communication of BSM alongside the institutional communication and social pages, the story of the realities of our land and the people who live it every day. This is the continuation of the path that aims to enhance the personalities and good practices, with the aim of contributing to the growth not only economic, but also cultural and social of the San Marino community, telling the stories of the people and citizens of San Marino who are committed on a daily basis to enhancing our country.

IX. Face to face with BSM

Launch of a series of interviews, published on the Bank's Facebook page, with exponents of the banking, economic and entrepreneurial sector of the Republic of San Marino. A way to reflect on the current economic and financial situation of the Republic, through the personal point of view of the various participants, but with an eye to the future.

X. Launch of MC Click Card

With the new card, BSM aims to provide its customers with an innovative service, to be close to those who have made the internet a lifestyle and a source of work; for this reason, Banca di San Marino created a new debit card, which, in addition to normal payments at commercial establishments, has the necessary security to make purchases on the web in complete peace of mind and at the same time provides its user with the necessary independence to customize the product according to their needs.

The Mc Click Card is the new debit card with CHIP&PIN Technology, which reinforces the anti-fraud protection in case of theft or counterfeiting of cards and makes it even more difficult to duplicate and access the data of payment cards with chip.

The card is equipped with SMS notification and 3DSecure and, an absolute novelty, it can be immediately blocked by the cardholder via a special APP in the event of theft or loss.

Among the new features, the card holder will be able to independently decide and set the limit of spending which can be used, will be able to define the payment channel, use and choose the product sector in which to make purchases.

XI. Financial Education Project - collaboration with FEDUF

For the second year in a row, Banca di San Marino and ABI's "Fondazione per l'Educazione Finanziaria e al Risparmio" (Foundation for Financial and Savings Education) (Feduf) collaborated to promote financial education among young students with innovative training projects.

Some students of the Republic's High Schools, despite attending lessons in distance learning, due to the ongoing health emergency, enthusiastically participated in two video lessons titled "Civil Economy and Sustainability", a speech aimed at promoting economic and environmental sustainability even among the youngest, and "Pay like a Ninja" during which the theme of digital payments was explored.

At the end of both lessons, young people were involved in fun quizzes and online contests.

For the second year in a row, the Headmaster of the Senior Secondary School and the teachers enthusiastically welcomed the training proposal of BSM and Feduf, an innovative reality certified by experience.

The initiative continues the virtuous path that Banca di San Marino has long undertaken in favor of financial education in the Republic.

XII. Christmas Lottery

BSM's new "Christmas Lottery" format was introduced this year, replacing the traditional Christmas Bingo, to give more people the opportunity to win. In fact, two types of raffles were set up, one for adults and one for young people not yet of age, with 10 prizes each.

Resident BSM customers received lottery tickets directly at home, as usual. Non-customer residents and customers also had the opportunity to purchase the cards in all of our branches or by purchasing online through our website www.bsm.sm. All the proceeds from the sale of the lottery tickets were entirely donated to the San Marino Oncological Association, an important reality for the entire San Marino community. The drawing of the two lotteries took place in the beautiful context of the Christmas of Wonders of which Banca di San Marino was the main sponsor for the 2020 edition.

The drawing of the winning tickets was broadcast on San Marino RTV, on the evening of 24 December 2020 and for the children's lottery on 6 January 2021.

MAIN MONETARY AND CREDIT AGGREGATES

RECLASSIFIED BALANCE SHEET

It should be noted that some aggregates result from internal reclassifications.

Below are the main ones:

- the item “*Direct Deposits*” includes the total of “*Amounts due to customers*”, “*Debts represented by securities*” and “*Subordinate liabilities*”;
- the item “*Banks*” is expressed by net balance between “*Loans and Amounts due to Credit Institutions*”;
- shareholders' equity is expressed net of treasury shares.

ASSETS (in thousands of Euros)	31/12/2020	31/12/2019	Δ abs.	Δ %
Cash and cash equivalents	6,267	7,275	-1,007	-13.85%
Loans:	589,960	569,178	20,781	3.65%
- Customers	462,507	497,318	-34,811	-7.00%
- Banks	127,453	71,860	55,593	77.36%
Trading Securities	112,832	126,690	-13,858	-10.94%
Fixed assets:	168,764	159,306	9,458	5.94%
- investment securities	54,614	41,535	13,079	31.49%
- Shareholdings	7,401	7,426	-25	-0.34%
- Tangible and Intangible	106,749	110,345	-3,596	-3.26%
Other asset items	107,487	116,984	-9,497	-8.12%
Total	985,310	979,434	5,876	0.60%

LIABILITIES (in thousands of Euros)	31/12/2020	31/12/2019	Δ abs.	Δ %
Amounts due:	891,993	870,902	21,091	2.42%
- to Customers	571,354	502,461	68,894	13.71%
- represented by Securities	320,639	368,441	-47,803	-12.97%
- to Banks	0	0	0	
Funds for specific use	4,044	4,548	-504	-11.07%
Credit risk funds	1,200	150	1,050	700.00%
Other liability items	51,947	59,704	-7,757	-12.99%
Net equity*:	36,127	44,130	-8,003	-18.14%
- Capital and reserves	44,356	57,834	-13,479	-23.31%
- Result for the financial year	-8,229	-13,704	5,475	-39.95%
Total	985,310	979,434	5,876	0.60%

* The Net Capital is represented here net of BSM owned shares (14,713 shares for a counter-value of € 286,276)

As shown in the Gross Banking Product table, where the main aggregates of intermediation with our Bank's customers are indicated, the Bank's year-end point balance amounts to a total of €1,849 million, up on the same aggregate in 2019 by more than €10.7 million, or 0.58%.

For the analysis of the variations on all the items that make up the total, refer to what is specified in this report.

Gross Banking Product (in thousands of Euros)	31/12/2020	% composition	31/12/2019	% composition	Δ abs.	Δ %
Gross loans to customers	610,291	33.00%	664,314	36.13%	-54,023	-8.13%
Direct deposits	891,993	48.23%	870,902	47.36%	21,091	2.42%
Indirect deposits	347,184	18.77%	303,511	16.51%	43,672	14.39%
TOTAL	1,849,468	100.00%	1,838,727	100.00%	10,741	0.58%

The ratio of gross loans to direct deposits stood at 68.42% at the end of the year, decreasing from 2019 due to the inverse dynamics of the two aggregates: growth in direct deposits from customers and decrease in gross loans to customers.

ACTIVITIES MANAGED ON BEHALF OF CUSTOMERS

TOTAL DEPOSITS

As regards the composition of total deposits, it is appropriate to introduce the change in the table above, as well as in those that follow, which provides for the reclassification to the 'indirect deposits' component of BSM's debt positions forming part of asset management.

Total deposits amounted to € 1,239 million at the end of the year, marking an increase of € 64.7 million, or 5.51%, when compared with the previous year.

As shown in the table below, the change involves both categories that make up the overall aggregate: direct deposits +€21.2 million approximately (+2.45% y/y) and indirect deposits, valued at year-end market prices, +43.6 million approximately (+14.15% y/y).

As indicated below, 71.63% of total deposits are composed of direct deposits and the remaining 28.37% is the percentage part represented by indirect deposits.

Total Deposits* (in thousands of Euros)	31/12/2020	% composition	31/12/2019	% composition	Δ abs.	Δ %
Direct	887,587	71.63%	866,398	73.77%	21,189	2.45%
Indirect	351,589	28.37%	308,015	26.23%	43,574	14.15%
TOTAL	1,239,177	100.00%	1,174,414	100.00%	64,763	5.51%

* values recalculated by attributing debt positions referring to customers' investments in GPF to indirect deposits

DIRECT DEPOSITS

Direct deposits, recorded in the financial statements under items 20. Due to customers, 30. Debts represented by financial instruments and 100. Subordinate liabilities, amounted to about € 892 million at the end of the year, showing an increase of 2.42%, equal to € 21.1 million, compared to 31 December 2019. BSM favorably experienced an increase in inventories during the year.

The following table provides details of the articulation of direct deposits by technical forms.

Direct Deposits (in thousands of Euros)	31/12/2020	% composition	31/12/2019	% composition	Δ abs.	Δ %
Current accounts	518,985	58.18%	466,333	53.55%	52,652	11.29%
<i>Of which Gpf</i>	<i>4,405</i>	<i>0.49%</i>	<i>4,504</i>	<i>0.52%</i>	<i>-98</i>	<i>-2.19%</i>
Savings deposits	7,879	0.88%	9,013	1.03%	-1,134	-12.58%
<i>Demand deposits</i>	<i>526,864</i>	<i>59.07%</i>	<i>475,346</i>	<i>54.58%</i>	<i>51,518</i>	<i>10.84%</i>
Certificates of deposit	302,240	33.88%	330,318	37.93%	-28,078	-8.50%
Bonds	18,398	2.06%	38,123	4.38%	-19,725	-51.74%
Repurchasing agreements	44,490	4.99%	27,114	3.11%	17,376	64.08%
<i>Term deposits</i>	<i>365,129</i>	<i>40.93%</i>	<i>395,556</i>	<i>45.42%</i>	<i>-30,427</i>	<i>-7.69%</i>
TOTAL	891,993	100.00%	870,902	100.00%	21,091	2.42%
TOTAL*	887,587		866,398		21,189	2.45%

* debt positions attributable to investments in Asset Management are excluded

The analysis of technical forms shows a general preference of customers for forms of savings with immediate availability. In fact, demand deposits, as a proportion of total direct deposits, rise to 59.07% from 54.58% in December 2019 and, on the other hand, the “term” component is down on the previous year by €30.4 million (-7.69%).

In detail, we note a reduction in the amount of investments in financial instruments issued by BSM: these include, among other things, the redemption at maturity of 4 bonds, 2 of which in currencies other than the euro, and 1 subordinated loan with a face value of approximately € 28.8 million. Pursuant to the provisions of the Bank's Business Plan, in order to contain the capital deficit for compliance with the minimum supervisory requirements, BSM issued a new 7-year subordinated loan in 2020 for a total of €15 million. With letter Prot. no. 20/6267 of 8 July, the Central Bank of the Republic of San Marino authorized the issue and the approval of the inclusion in the Tier 2 capital pursuant to art. VII.II.10 of the 2007-07 Regulations.

INDIRECT DEPOSITS

Indirect deposits* valued at year-end market prices in 2020, amount to approximately €351.6 million, showing an increase of 14.15%.

Indirect Deposits* (in thousands of Euros)	31/12/2020	% composition	31/12/2019	% composition	Δ abs.	Δ %
Shares	23,550	6.70%	21,720	7.05%	1,829	8.42%
Holdings	44,323	12.61%	57,843	18.78%	-13,521	-23.37%
Bonds	123,520	35.13%	76,014	24.68%	47,507	62.50%
Other Funds/Other Hedge Funds	2,940	0.84%	4,279	1.39%	-1,339	-31.28%
Administered assets	194,333	55.27%	159,856	51.90%	34,477	21.57%
Sicav	21,025	5.98%	21,671	7.04%	-645	-2.98%
CIU Funds/Hedge Funds	53,896	15.33%	48,445	15.73%	5,451	11.25%
Gpf*	82,335	23.42%	78,044	25.34%	4,291	5.50%
Managed assets	157,256	44.73%	148,159	48.10%	9,097	6.14%
TOTAL	351,589	100.00%	308,015	100.00%	43,574	14.15%

* debt positions referring to investments in Asset Management are included

As represented in the table, both components of indirect deposits show growth compared to 2019:

- within the forms of investment that make up total assets under administration (+21.57% y/y), the most significant changes involve:
 - the “Equity” category: down by 23.37% due to an update of the asset value of BSM shares, in accordance with the evolution of the company's net assets post approval of the 2019 financial statements;
 - the “Bonds” category: up by 62.50%. The aggregate includes the transfer of former Banca CIS deposits, transformed, for the portion exceeding the amount of protected liabilities, into bond investments issued by BNS (a total of over €30 million), as well as the balance of the file placed as collateral for a loan granted by the Bank to a primary San Marino credit institution (€34.7 million).
- with regard to the asset management component (+6.14% y/y), there was an increase in investments in BSM asset management schemes and investments in Funds, of +5.50% and +11.25% respectively, while the dynamics of the Fagus Sicav component remained virtually unchanged.

The year 2020 - despite being extremely complicated - brought a dowry of highly respectable results for BSM Asset Management, with all lines registering positive performances, as can be seen from the following table, that are clearly higher than their respective benchmarks (the performance of the PAC line is not shown as there is no single model portfolio, but they too have generally registered decidedly positive performances).

Line	2020 model portfolio Performance	2020 performance benchmark
BSM DINAMICA PRUDENTE	+3,23%	+1,60%
BSM DINAMICA AGGRESSIVA	+5,89%	+2,42%
BSM INNOVAZIONE	+25,89%	+17,94%

These performances made it possible - for the second year in a row - to reach the minimum threshold necessary to collect performance fees on all lines, for a total for the year of around € 465 thousand.

As a result of the above changes, in percentage terms, assets under management account for 44.73% of the total, while assets under administration rise from 51.90% as of 31 December last year to 55.27% at the end of 2020.

LOANS TO CUSTOMERS

The gross value of loans to customers amounted to € 610 million as of 31 December 2020, with an increase of about 8.13% compared to 31 December 2019.

Gross loans to customers (in thousands of Euros)	31/12/2020	% composition	31/12/2019	% composition	Δ abs.	Δ %
Current Accounts	51,822	8.49%	66,455	10.00%	-14,634	-22.02%
<i>Of which BSM Group</i>	<i>4,929</i>	<i>0.81%</i>	<i>7,285</i>	<i>1.10%</i>	<i>-2,356</i>	<i>-32.34%</i>
Advances	25,873	4.24%	30,976	4.66%	-5,103	-16.47%
Mortgages and Leasing	276,168	45.25%	286,395	43.11%	-10,226	-3.57%
Other loans	0	0.00%	353	0.05%	-353	
Foreign	13,653	2.24%	16,906	2.54%	-3,252	-19.24%
Non-performing loans	242,775	39.78%	263,230	39.62%	-20,455	-7.77%
TOTAL	610,291	100.00%	664,314	100.00%	-54,023	-8.13%

The reduction involved almost all the categories, although to a lesser extent the "Mortgages and leasing" category which, as part of the interventions in support of families, businesses, self-employed workers and freelance professionals, is the category which has benefited from specific facilitations and moratoria. On the basis of the last report transmitted and requested by the Central Bank of the Republic of San Marino, as of 31 January 2021, the moratorium concerned 509 relationships with residual debt at the time of the request equal to € 50.8 million, while the amount of suspended instalments subject to granting exceeds € 5.7 million; on the same date, the Covid-19 facilitated loans approved amount to € 5.65 million.

Non-performing loans also had a significant impact on the overall change in loans to customers; however, the decrease in these loans is to be understood as a positive one, as they reduced the Bank's "non-interest-bearing assets" component. For a more detailed analysis of the trend in non-performing and doubtful loans, see the next chapter.

DOUBTFUL LOANS

Below are the values related to the quality of loans to customers.

Loans to customers 31/12/2020 (in thousands of Euros)	Gross Exposure	% on total	Value adjustments	Net Exposure	% on total	Coverage ratio
Loans to subsidiaries	4,929	0.81%	31	4,898	1.06%	0.63%
Performing loans	271,265	44.45%	1,640	269,625	58.30%	0.60%
Total performing loans	276,194	45.26%	1,671	274,523	59.36%	0.61%
Past due/overdue loans	631	0.10%	135	496	0.11%	21.40%
Restructured loans	49,171	8.06%	1,419	47,752	10.32%	2.89%
- of which Delta Group	289	0.05%	3	286	0.06%	1.15%
Substandard loans	41,521	6.80%	4,294	37,227	8.05%	10.34%
Non-performing loans	242,775	39.78%	140,265	102,509	22.16%	57.78%
Total doubtful loans	334,098	54.74%	146,114	187,984	40.64%	43.73%
TOTAL	610,291	100.00%	147,785	462,507	100.00%	24.22%

Loans to customers 31/12/2019 (in thousands of Euros)	Gross Exposure	% on total	Value adjustments	Net Exposure	% on total	Coverage ratio
Loans to subsidiaries	7,285	1.10%	0	7,285	1.46%	0.00%
Performing loans	295,181	44.43%	1,476	293,705	59.06%	0.50%
Total performing loans	302,466	45.53%	1,476	300,990	60.52%	0.49%
Past due/overdue loans	1,283	0.19%	143	1,141	0.23%	11.11%
Restructured loans	48,897	7.36%	1,393	47,504	9.55%	2.85%
- of which Delta Group	426	0.06%	5	421	0.08%	1.15%
Substandard loans	46,210	6.96%	6,154	40,057	8.05%	13.32%
Non-performing loans	265,457	39.96%	157,831	107,626	21.64%	59.46%
Total doubtful loans	361,848	54.47%	165,520	196,328	39.48%	45.74%
TOTAL	664,314	100.00%	166,996	497,318	100.00%	25.14%

Below are the changes to the values as of 31 December 2020 on the previous year.

Loans to customers (in thousands of Euros)	Δ Gross Exposure	Δ %	Δ Value adjustments	Δ %	Δ Net Exposure	Δ %	Δ Coverage ratio (b.p.)
Loans to subsidiaries	-2,356	-32.34%	31		-2,387	-32.77%	63
Performing loans	-23,916	-8.10%	164	11.12%	-24,080	-8.20%	10 b.p.
Total performing loans	-26,272	-8.69%	195	13.22%	-26,467	-8.79%	12 b.p.
Past due/overdue loans	-652	-50.82%	-7	-5.26%	-645	-56.51%	1,029 b.p.
Restructured loans	273	0.56%	26	1.88%	247	0.52%	4 b.p.
- of which Delta Group	-137	-32.21%	-2	0	-136	-32.21%	b.p.
Substandard loans	-4,689	-10.15%	-1,860	-30.22%	-2,830	-7.06%	-298 b.p.
Non-performing loans	-22,682	-8.54%	-17,565	-11.13%	-5,117	-4.75%	-168 b.p.
Total doubtful loans	-27,750	-7.67%	-19,406	-11.72%	-8,344	-4.25%	-201 b.p.

TOTAL	-54,023	-8.13%	-19,211	-11.50%	-34,811	-7.00%	-92 b.p.
--------------	----------------	---------------	----------------	----------------	----------------	---------------	-----------------

The only loan remaining from the Group's subsidiary in liquidation was classified as *performing*. The overall change of more than 2.3 million, is due to the offsetting of the debt recognized to the same company in relation to the negative equity originated with the closing of the 2019 financial statements.

The other performing positions were assessed on a collective basis and the value adjustments, to cover the physiological risk inherent in the lending activity, are worth 0.6% of the total loans not analytically written down.

The decrease in performing loans is attributable, in part, to the entry of doubtful loans (€ 6.4 million net is the imbalance between "income" and "expenditure" in Table 4.4 Dynamics of doubtful loans to customers), while the remainder is due to the returns recorded on loans with plan (mortgages and leases), as well as to the lower use of revocable credit lines and/or requests for new loans connected to business activities; this phenomenon is closely related to the health emergency still in progress.

A summary by degree of risk relating to loans to customers shows that, at year-end, gross impaired loans fell from € 361.8 million in 2019 to around € 334.1 million in 2020 (-7.67%).

As regards the analysis of the individual classification categories, the change detected on all components is positive:

- ✓ past due and/or overdue loans: -50.82%. The contraction confirms the increasingly careful monitoring of positions and the timely intervention on positions showing the first signs of impairment;
- ✓ restructured loans: +0.56%: this growth, albeit slight, is a sign of the activities aimed at recovering the credit position in an agreed manner;
- ✓ substandard and non-performing loans: -10.15% and -8.54% respectively, confirm a recovery management which led to satisfactory settlement agreements.

The coverage ratio of total impaired loans is 43.73%; 24.22% if recalculated with reference to all Bank's loans.

For a more detailed analysis of changes during the year, please refer to the reference table in the explanatory notes.

INTERBANK RELATIONS, SECURITIES PORTFOLIO AND SHAREHOLDINGS

Treasury, understood as the sum of loans in securities and in banks (net value, including time deposits required by regulations), amounted to €292.3 million at the end of 2020, a sharp increase on the same aggregate of 2019: +€47.6 million, or +19.47%.

In detail, it is the bank treasury component which drives the change in the overall aggregate in absolute terms. The increase in availability on interbank accounts is the result of the Board of Directors' initiative, in accordance with the provisions of the Business Plan, to raise the Bank's liquidity buffer in order to financially support the needs of local businesses and households following the Covid-19 pandemic. Nonetheless, up to the end of 31 December, the Bank had committed to support a leading Credit Institution in the Republic for €20 million, as well as an Institutional client for an additional approximately €8 million.

As a result of the above, the composition of total treasury records an important change: securities represent 57.28% of the total (from 69.37% in December 2019), while the incidence of loans with other institutions rises by more than 12 percentage points.

Total Securities & Banks (in thousands of Euros)	31/12/2020	% composition	31/12/2019	% composition	Δ abs.	Δ %
Demand loans to banks	81,226	27.79%	31,965	13.06%	49,261	154.11%
Other loans to banks	43,650	14.93%	42,967	17.56%	683	1.59%
Total Banks	124,876	42.72%	74,932	30.63%	49,944	66.65%
Shares	12	0.00%	0	0.00%	11	2970.92%
Funds	37,851	12.95%	49,626	20.28%	-11,775	-23.73%
Sicav	0	0.00%	192	0.08%	-192	
Bonds	129,584	44.33%	119,924	49.01%	9,660	8.05%
<i>Of which investments</i>	<i>54,614</i>	<i>18.68%</i>	<i>41,249</i>	<i>16.86%</i>	<i>13,365</i>	<i>32.40%</i>
Total securities	167,447	57.28%	169,743	69.37%	-2,296	-1.35%
TOTAL	292,323	100.00%	244,675	100.00%	47,648	19.47%

SECURITIES PORTFOLIO

The Bank's securities portfolio was worth €167.4 million at the end of the year (down around €2.3 million or -1.35%); and consists of financial assets held for trading for €112.8 million and investments allocated to the investment portfolio for a total of around €54.6 million (+32.4% y/y). In terms of incidence on the total value of the securities portfolio, these account for 18.68%, up over 1.82 percentage points compared to 2019. The decision to increase the fixed component of the securities portfolio is associated partly with the opportunity to transfer, with retroactive effect, from the free portfolio financial instruments that were most affected by market volatility with the outbreak of the pandemic from Covid 19 (CBSM Prot. no. 20/3582 of 6 April), and partly due to the decision to allocate all BNS bonds received in exchange for our participation in the former Banca CIS resolution operation to the same investment portfolio. This is due to the nature of the investment, which is difficult to liquidate before maturity.

The securities making up the free portfolio include portions of funds deriving from interventions in support of the San Marino banking system, as well as other securities relating to credit restructuring operations. In detail: i) Loan Management and Odisseo funds, for a total of € 14.1 million; ii) Other funds for the restructuring of assets originating from loans, for a total of approximately € 5.4 million.

The securities portfolio is the Bank's primary source of liquidity; the investments characterizing its composition aim to ensure a satisfactory level of profitability and, at the same time, a high degree of liquidity.

HEDGING DERIVATIVES

There was only one hedging contract in 2020 against the placement of bonds issued in foreign currency by BSM, with a notional value of €3.5 million.

SHAREHOLDINGS

The total equity investments held by the Bank are shown in the balance sheet assets under items 60 and 70. For details of the subsidiaries, as well as the changes during the year, please refer to the table in the explanatory notes and the notes at the foot of the same.

CAPITAL ACCOUNTS AND RISK FUNDS

RISK FUNDS

BSM Financial Risks and Costs Funds are fully detailed in the table below.

In order to provide a comprehensive picture of the reserves set up by the Bank to protect against risks in the exercise of its financial activities, the table also shows evidence of the provision for credit risks adjusting loans granted to customers and shown at net value in the balance sheet assets under item 40. "Loans to customers", 90. Intangible fixed assets – a) Financial *leasing*", 100. "Tangible fixed assets - a) Financial *leasing* and (b) Assets awaiting *lease* expiration". The same applies to the fund set up in 2018 to cover possible capital losses from the sale of real estate from debt collection, the balance of which is shown as an adjustment to the position shown on the assets side of the balance sheet under item 100. "Tangible fixed assets – c) Assets available from credit recovery". Other provisions for risks and charges are shown on the liabilities side under items 70 and 80, respectively "Provisions for risks and charges" and "Provisions for credit risks".

Overall, at the end of 2020, the provisions for risks and charges amounted to approximately €156.4 million, down from the stock in 2019 by a total of €18.8 million (-10.75%).

Risk funds (in thousands of Euros)	31/12/2020	31/12/2019	Δ abs.	Δ %
Provisions for Risks and Legal actions	176	166	11	6.46%
Dispute reserve	1,902	2,090	-188	-8.99%
Expense reserve - Argentina	0	39	-39	-100.00%
Fluctuation reserve values	0	646	-646	-100.00%
Credit card risk reserve	0	285	-285	-100.00%
Staff Charges Fund – Untaken holidays	206	250	-44	-17.60%
Staff bonus fund	1,210	520	690	132.69%
Reserve adjusting loans recorded in balance sheet assets	147,785	166,996	-19,211	-11.50%
Credit risk fund (item 80. in liability postings)	1,200	150	1,050	700.00%
Reserve adjusting fixed assets recorded in balance sheet assets	3,919	4,093	-174	-4.25%
TOTAL	156,398	175,234	-18,836	-10.75%

The most significant changes include:

- Provision for Argentine charges and Provision for Card Risks: the amount of both provisions was reduced to zero in relation to the settlement of the dispute over securities issued by the Argentine government, in the first case, and the absence of the risk inherent in the provision of integrated services in the Money and Payment

Systems sector, in the second case, as it is entirely delegated to the subsidiary Istituto di Pagamento TP@Y S.p.A..

- Provision for Securities Fluctuation: the residual balance for 2019 was used to mitigate the overall losses recorded from the fair value measurement of the free securities portfolio;
- Provision for Staff Bonuses: the balance at the end of the period includes provisions to encourage the voluntary redundancy of 11 of the Bank's resources, pursuant to the termination agreement signed by the parties in the early months of 2021. The provision also includes the estimated value for possible early retirement as provided for by current legislation;
- Provision for adjustments to loans recorded on the assets side of the financial statements: the change includes the use of the provision for write-offs of non-performing loans among other things;
- Provision for doubtful accounts: the provision was increased in relation to writebacks arising from the analytical assessment of doubtful accounts. The aim of the Board of Directors was to maintain a high level of control over future risks inherent in loan disbursement activities;
- Provisions for real estate: the provision shows an overall net change (the difference between provisions and uses) of €174 thousand, due to the uses made to mitigate losses deriving from the disposal of properties for debt collection.

Further information regarding changes in provisions is provided in the Explanatory Notes.

NET EQUITY AND SUPERVISORY CAPITAL

As of 31 December 2020, the net equity of the bank amounted to €36.4 million.

The downward trend reflects the results of the last financial year.

It is clear that the future choices of the Bank's *governance* cannot be separated from preserving and reconstituting the company's net equity which is a primary source of reference to express the solidity of the Institute and allow its dimensional development. The implementation of the interventions expressed in the Strategic Plan drafted by the Bank is therefore of great importance, as well as the possible involvement of the shareholders in the Institute's recapitalization process. Initiatives all aimed at guaranteeing the continuity of the Bank and its independence.

The composition of the net equity is shown in the following table.

Net Equity (in thousands of Euros)	31/12/2020	31/12/2019	Δ abs.	Δ %
Share capital	52,724	52,724	0	
Fund for General Banking Risks	1,750	1,750	0	
Revaluation reserves	38	0	38	
Reserve for own shares	286	474	-188	-39.59%
Other reserves	3,548	3,360	188	5.58%
Losses	-21,933	-13,704	-8,229	60.05%
TOTAL	36,413	44,604	-8,191	-18.36%

The Company's Net Equity is a primary quality element of Regulatory Capital. From an accounting point of view, Article 40 of Law 173/2018 allows for the non-recognition of the major adjustments effects calculated as a result of the AQR procedure completed in 2018 resulting in the recognition of an item under assets in the balance sheet, representing the portion deferred to future years; from a prudential point of view, however, CBSM imposed a full reduction of this equity item from the Company's Capital, as a correct representation of the primary source for the absorption of losses and unexpected risks. For the purposes of Prudential Supervision, therefore, following CBSM Prot. no. 19/9030 of 13 September 2019, the Net Equity counted is limited to approximately €27.1 million, with further negative items of €9.33 million to be added to the periodic result (the value corresponding to the AQR adjustments deferred to future nine years in application of the specific rule and the recent CBSM derogation).

	31/12/2020	
	Shareholders' and Statutory	Supervisory Capital
Net Equity	36,413	27,083
<i>Of which Net Result + Additional Negative Items</i>	8,229	17,559

The Bank's equity reserves, increased by provisions for credit risks, amounted to over €185 million at the end of the year. Compared to the previous year, the change is greater than -€26.3 million, due to the net result for the year and the use of the risk provision to cover losses recorded on loans and the write-off of some positions. The ratio of gross NPLs to capital funds (as calculated above) expresses the Institute's texas ratio, which rises to 180.2% from 170.9 in 2019.

Supervisory capital as of 31 December 2020 amounted to approximately €39.6 million, an increase compared to 2019 of more than approximately €3.3 million. All this, despite the periodic loss recorded in 2020 and recognized in Tier 1 Capital. In fact, the final figure is supported by the evolution recorded in Supplementary Capital: +€10.1 million.

This change is due to what was anticipated regarding the placement of a new subordinated bond loan, with a nominal value of € 15 million, to replace the previous one that expired and was redeemed in December.

Supervisory Capital (in thousands Euros)	31/12/2020	31/12/2019	Δ abs.	Δ %
Core Capital	26,290	33,129	-6,839	-20.64%
Supplementary Capital	13,464	3,362	10,103	300.54%
Total core capital and supplementary capital	39,754	36,490	3,264	8.94%
Items to be deducted	156	156	0	
Supervisory Capital	39,598	36,334	3,264	8.98%
Weighted risk assets	488,802	536,162	-47,360	-8.83%
Solvency ratio	8.10%	6.78%	132 b.p.	

The increase in Supervisory Capital, albeit within the anticipated limits, was also followed by a decrease in risk-weighted assets. The change includes the benefit recognised in relation to the high stock of liquidity held with correspondent banks and with the Central Bank of the Republic of San Marino itself, which is assigned a risk factor of 0.

The combined effect of the above results in an improvement in the company's solvency ratio: +1.32 percentage points; nevertheless, the ratio remains below the minimum value laid down by the regulations and an additional capital requirement of approximately €16.2 million is confirmed; this is the minimum amount needed to cover both the risk of default by debtors and operational risks.

RECLASSIFIED PROFIT AND LOSS ACCOUNT

The evaluations of the economic dynamics recorded in the reference period are made by using the “Reclassified Profit and Loss Account” as set out below.

As regards the variations occurred in the economic aggregates compared to the financial statements, the following is specified:

- *interest received on debt securities*” were adjusted of the revenue component resulting from IRS coverage agreements subscribed against the bonds issued;
- *interest paid on amounts due to customers*” were adjusted according to the net result of the derivative hedging agreements;
- *commissions received*” include income components that are allocated under item “*Other operating proceeds*” in accordance with the financial statement regulations;
- the item “profits and losses on financial transactions” include the net result of trading in investment securities, as well as the release of provisions for risks and charges;
- “Labor costs” do not include the remuneration of Directors and Statutory Auditors, which are allocated to “Other administrative expenses”. This item is also adjusted for the value of the funds released in execution of the payment of bonuses provided for by the National Collective Labor Contract;
- “Other Administrative Expenses”/ “Other Operating Costs” are shown net of recoveries, recorded under “Other Proceeds”:
 - i. from customers and/or subsidiaries for payments made in advance by the Parent Company;
 - ii. from non-performing positions when referring to expenses incurred to recover the position and subsequently charged to the customer. This is in consideration of the importance assumed in recent years by these charges on the total expenses incurred.
- in the case of leasing contracts, the principal portion of the instalments paid is offset against the depreciation recorded on the assets covered by the lease contract.

PROFIT AND LOSS ACCOUNT (in thousands of Euros)	31/12/2020	31/12/2019	Δ abs.	Δ %
Interest received	16,076	18,357	-2,281	-12.42%
Interest paid	-7,128	-9,432	-2,304	-32.32%
Dividends and other proceeds	433	177	256	144.24%
INTEREST MARGIN	9,382	9,103	279	3.07%
Net commissions	5,478	5,650	-172	-3.05%
Losses from financial transactions	-3,636	2,639	-6,275	-237.80%
Operating proceeds/charges imbalance	234	296	-62	-26.47%
INTERMEDIATION MARGIN	11,458	17,688	-6,230	-35.22%
Administrative expenses: Personnel costs	-9,449	-9,706	-257	-2.72%
Administrative expenses: Other	-4,834	-6,155	-1,320	-27.31%
GROSS OPERATING MARGIN	-2,826	1,827	-4,653	-254.66%
Value adjustments on tangible and intangible fixed assets	-1,385	-2,353	-969	-69.95%
GROSS MANAGEMENT RESULT	-4,211	-526	-3,684	700.17%
Value adjustments on loans and other assets	-3,159	-8,078	-4,919	-155.72%
Provisions, adjustments and value recoveries	-2,287	-2,279	7	0.33%
OPERATING RESULT	-9,656	-10,884	-1,227	-12.71%
Net extraordinary result	1,534	-2,129	3,664	172.06%
Income tax for the financial year	-107	-691	584	-84.46%
NET RESULT FOR THE YEAR	-8,229	-13,704	5,475	-39.95%

INTEREST MARGIN

The 2020 financial year recorded a total net interest income of approximately €9.4 million; up on 2019 by €279 thousand (+3.07%).

Compared to the previous year, there was a decrease in interest income, both those originating from loans to customers (-€1.5 million approximately), and those from investments in financial instruments (-€0.7 million referring only to the coupon flow). Specifically, in the first case, the decrease is due to the reduction in average volumes, despite an increasing average rate; in the second case, on the other hand, the change is exclusively due to the decrease in average rates of return.

On the other hand, the contribution deriving from dividends collected from investments in shares/UC funds and from subsidiaries grew sharply: +€256 thousand from 2019.

In the same period, interest expense paid to customers also decreased: about -€2.3 million. Although the average volumes of funding from customers grew during the year, the average rate fell by more than 27 bp, thus allowing the loss of income generated by lending to be abundantly offset.

The investment component in banks contributed nothing, or in any case was negative: the interest paid to counterparties to deposit liquidity with other banks amounted to -€23 thousand.

Interest Margin (in thousands of Euros)	31/12/2020	31/12/2019	Δ abs.	Δ %
Interest received and other proceeds	16,076	18,324	-2,247	-12.27%
- of which debt securities	1,445	2,152	-707	-32.83%
- of which loans	14,654	16,126	-1,473	-9.13%
- of which loans to banks	-23	45	-68	-149.67%
Interest paid and other costs:	-7,128	-9,399	-2,271	-24.16%
- of which amounts due to customers	-7,128	-9,399	-2,271	-24.16%
Dividends and other proceeds	433	177	256	144.24%
Total	9,382	9,103	279	3.07%

BROKERAGE MARGIN

The intermediation margin stood at approximately €11.5 million (-35.22%) at the end of the year.

The table below shows the various components which, with the exception of interest margin, are all confirmed to be down compared to 2019.

Intermediation Margin (in thousands of Euros)	31/12/2020	% composition	31/12/2019	% composition	Δ abs.	Δ %
Interest Margin	9,382	81.88%	9,103	51.46%	279	3.07%
Net commissions	5,478	47.81%	5,650	31.95%	-172	-3.05%
Financial Activity result	-3,636	-31.74%	2,639	14.92%	-6,275	-237.80%
Other Proceeds/Charges Imbalance	234	2.04%	296	1.67%	-62	-20.93%
Total	11,458	100.00%	17,688	100.00%	-6,230	-35.22%

In relation to the performance recorded by the intermediation margin, despite the consolidated expense savings, the Bank's cost-income was 136.75%, an increase compared to the same figure for 2019 (102.98%).

NET COMMISSIONS

Net commissions stood at about €5.5 million at the end of December 2020, down by €172 thousand (-3.05%) compared to the same aggregate in 2019.

As shown in the table, revenues on banking services were down by 2.63%; those on savings management revenues by 3.56%. Among these we note the upward change recorded by the BSM asset management component, which grew by 3.90% from the previous year.

Net commissions (in thousands of Euros)	31/12/2020	% composition	31/12/2019	% composition	Δ abs.	Δ %
Trading, custody and administration of securities	1,500	27.39%	1,614	28.57%	-114	-7.06%
Mutual Funds and GPF	903	16.48%	869	15.38%	34	3.90%
Insurance products and advice	45	0.82%	55	0.97%	-10	-18.63%
Revenues from savings management	2,448	44.68%	2,538	44.92%	-90	-3.56%
Revenues from foreign service	312	5.70%	426	7.54%	-114	-26.73%
Revenues from portfolio service	257	4.70%	293	5.19%	-36	-12.24%
Account maintenance costs on c/c and deposits	851	15.54%	790	13.98%	62	7.80%
Loan fees and endorsement loans	550	10.04%	599	10.60%	-49	-8.13%
Other revenues from banking services	1,059	19.34%	1,004	17.77%	55	5.49%
Net revenues from banking services	3,031	55.32%	3,112	55.08%	-82	-2.63%
TOTAL	5,478	100.00%	5,650	100.00%	-172	-3.05%

RESULT OF THE FINANCIAL ACTIVITY

The net result of financial operations in 2020, including the result of movements in long-term investment securities and the release of the provision for fluctuations in value to mitigate the result of fair value measurement, was negative by €3.6 million, having to discount losses on certain extraordinary items in private equity funds and deriving from the restructuring of NPL loans. Therefore, the overall performance was once again heavily influenced by these components, which are outside the scope of ordinary activities, which, on the contrary, turned out to be positive and with a performance higher than the income targets revised during the year.

Financial activity result (in thousands of Euros)	31/12/2020	% composition	31/12/2019	% composition	Δ abs.	Δ %
Trading activity result	-830	22.83%	2,149	81.44%	-2,979	-138.63%
<i>fair value</i> valuation	-2,806	77.17%	490	18.56%	-3,296	-672.93%
TOTAL	-3,636	100.00%	2,639	100.00%	-6,275	-237.80%

OPERATING COSTS

Total operating costs stood at around € 15.7 million at the end of 2020, down on the previous year's figure by more than € 2.5 million (-13.98%).

These include personnel costs of around € 9.5 million, recording a decrease of € 257 thousand compared to 2019. This change should be assessed even more positively if we consider that it includes extraordinary cost components, no longer repeatable in future years in relation to: i) incoming secondment of 5 former Banca CIS resources - a cost of around € 258 thousand: in fact, from 1 February, the clause referred to in the termination agreement signed by the Bank and the other institutions transferees of the former Banca CIS assets and liabilities takes effect for a minimum of 12 months; ii) charge referred to the early departure agreement signed with 6 resources of the Bank in 2018 - € 197 thousand.

Other administrative expenses amounted to €4.8 million and confirmed a saving of over €1.3 million compared to the same aggregate in 2019. This dynamic is attributable to the actions to contain operating expenses implemented also thanks to the company aggregation transactions, which were only completed in December 2019.

Finally, it is also worth mentioning the containment of depreciation of the Bank's capital assets: -€0.9 million. This result is part of the opportunity introduced by the San Marino legislation in Decree 91/2020, according to which the discipline on depreciation, both that provided for in point 2 paragraph 1, of article 81 of Law no. 47 of 23 February 2006 and subsequent amendments, and that provided for in Annex D of Law 166/2013 and subsequent amendments, is suspended and the reduced measure can be applied on the basis of proven circumstances of reduced activity. In the specific case of BSM, the reduced productivity was proven by a series of objective data, which can be summarized as:

- d) alternating closure of branches: during the lock-down period, the Bank provided for the alternating closure of branches and a reduction in the use of resources to carry out its activities;
- e) use of smart working/paid leave: there was an increase in the number of absences due to illness (including preventive isolation) and the use of holidays/paid leave for family needs. Similarly, the use of smart working was assessed as less effective in customer relations and for the commercial development of the relationship;
- f) limited access to the public: there was a reduction in commercial transactions and use of the Bank's counter service of around -22% y/y.

Operating costs (in thousands of Euros)	31/12/2020	% composition	31/12/2019	% composition	Δ abs.	Δ %
Labor costs	-9,449	60.1%	-9,706	53.29%	-257	-2.65%
Other administrative expenses	-4,834	30.86%	-6,155	33.79%	-1,320	-21.45%
Amortizations	-1,385	8.84%	-2,353	12.92%	-969	-41.14%
TOTAL	-15,668	100.00%	-18,214	100.00%	-2,546	-13.98%

PROVISIONS TO RISK FUNDS AND DEVALUATIONS

At the closing of the 2020 budget, the total adjustments made to loans and investments, including provisions to other risk funds, decreased compared to about €4.9 million in 2019.

Provisions and value adjustments (in thousands of Euros)	31/12/2020	% Composition	31/12/2019	% composition	Δ abs.	Δ %
Provisions to specific risk funds	-2,287	41.99%	-2,279	22.01%	7	0.33%
Value adjustments/recoveries on loans	-2,982	54.76%	-4,867	46.99%	-1,885	-38.74%
Value adjustments/recoveries on financial fixed assets	-177	3.25%	-3,211	31.00%	-3,034	-94.49%
TOTAL	-5,446	100.00%	-10,357	100.00%	-4,912	-47.42%

The changes include a reduction in the AQR adjustment rate specifically: from €3.5 million in 2019 to €1 million in 2020. The proposed adjustment is part of the revision of the Bank's Strategic Plan, urged by the Central Bank itself, in view of the changed macroeconomic and financial scenario due to the pandemic. In fact, on that occasion BSM requested the possibility of spreading the residual value of AQR adjustments over 10 financial years, starting from 2020, and was subsequently granted.

Adjustments to financial fixed assets fell sharply: -€3 million. Specifically, no significant adjustments were necessary with regard to the liquidation of the subsidiary Easy Business Consulting S.R.L..

EXTRAORDINARY OPERATIONS

Extraordinary operations recorded a net result of +€1.5 million, higher than that recorded in 2019 by over €3.6 million. Specifically, the net gains realized from the sale of real estate assets, including two former capital assets (over €950 thousand), as well as the revaluation of the former Banca Impresa tax credit of €276 thousand, contribute.

NET RESULT FOR THE FINANCIAL YEAR

No taxes were charged for the financial year. However, the profit and loss account item includes IRES taxes paid on income produced on loans to individuals residing in Italy, as well as the substitute tax paid for the redemption of loan losses resulting from the provision for loan losses as of 31 December 2018.

CASH FLOW STATEMENT

The cash generated by operations in 2020 amounted to approximately €129 million, mainly resulting from the increase in the item “Loans to customers” as well as the decrease in funds used in Loans to customers.

The funds used were worth about €130 million.

	2020	2019
CASH (opening balance)	7,275	5,713

FUNDS GENERATED AND COLLECTED

Funds generated by operations	15,606	27,519
Increase in shareholders' equity deriving from:	38	0
- increase in capital	38	0
- real estate revaluation reserve	38	0
Value adjustments net of value recoveries on:	13,281	25,239
- loans to customers	895	4,867
- fixed financial assets	177	3,211
- tangible and intangible fixed assets	12,209	17,161
Provisions to funds:	2,287	2,279
- other risks and costs funds	2,287	2,279
Increase in funds collected	68,951	662
loans to customers	68,894	0
loans to banks	0	662

Accrued expenses and deferred revenues	57	0
Decrease in funds used	44,378	122,537
Securities	966	28,582
Loans to customers	33,889	90,694
Shareholdings	25	0
Other assets	8,029	0
Accrued revenues and deferred expenses	1,468	3,261
TOTAL	128,934	150,718

FUNDS USED

Utilization of funds generated by operations	9,969	16,094
Loss for the financial year	8,229	13,704
Utilization of other risks and cost funds	1,740	2,390
Increase in funds used	63,810	104,994
Loans to banks	55,047	22,252
Shareholdings	150	150
Tangible and intangible fixed assets	8,612	74,092
Other assets	0	8,500
Decrease in funds collected	56,163	28,068
Amounts due to banks	545	0

Amounts due to customers	0	500
Debts represented by securities	47,803	25,921
Other liabilities	7,815	1,639
Accrued expenses and deferred revenues	0	8
TOTAL	129,942	149,157

CASH (closing balance)	6,267	7,275
-------------------------------	--------------	--------------

BANCA DI SAN MARINO SHARES

The share capital of Banca di San Marino is made up of 2,292,336 ordinary shares.

According to the evolution of the corporate net equity, the book value of BSM shares is € 15.88.

SIGNIFICANT EVENTS OCCURED AFTER THE END OF THE FINANCIAL YEAR

- On 5 January, with letter Prot. no. 2021/002/U, the Bank made a request to CBSM for the acquisition of a significant shareholding in another Credit Institution of the Republic, as the successful bidder in the public auction held last 18 December for the sale of shares representing 4.65% of the company's share capital.
- As of 31 January, the employment relationship with the 5 staff members coming from Banca CIS was terminated, in execution of the minimum restrictions set out in the Resolution Agreement.
- On 3 February, with letter Prot. no. 21/1393 CBSM communicated the start of targeted inspections aimed at acquiring information to verify the correct methods of classification and valuation of loans whose loan/utilized amount is equal to or greater than € 10,000 for which, in 2020: i) write-backs were recorded in the accounts; ii) performing reclassifications of impaired positions were carried out. By means of a subsequent letter dated 14 May 2021, Prot. no. 21/5655, CBSM communicated the closure of the inspections in progress, and then, by means of a letter dated 24 May Prot. no. 21/5948 the inspection report.
- They following have voluntarily terminated their employment with the Company:
 - Effective 1 January: 1 director;
 - Effective 7 February: 1 resource;
 - Effective 1 March: 6 resources;
 - Effective 1 April: 4 resources.
- In view of the protracted nature of the Covid 19 pandemic, the San Marino legislator issued specific legislation to extend the support initiatives previously introduced in 2019, with reference to moratoria, subsidized loans and postponement of deadlines for access to support measures, as well as for tax obligations and payments.

BUSINESS OUTLOOK

The 2020 – 2023 Strategic Plan, signed by the Board of Directors and filed with the Supervisory Authority on 30 December 2020, clearly defines BSM's positioning in the San Marino banking sector, according to an analysis of the strengths and opportunities characterizing it while taking into account the areas of necessary improvement to reach the defined objective. Consistent with its history, BSM will work in the retail banking segment, the one in which most people are familiar, since it includes transactions occurring in a bank branch. Products involved in retail banking primarily include deposits, credit cards and mortgages. This segment is also known as personal banking, as it serves individuals while also targeting small business customers. In this context, the main novelty is represented by Family Market operations, with the intention of "presiding over" mass market customers. This choice aims first of all to bring back the fragmented assets of those "multi-bank" customers who prefer to differentiate their deposits in different banks rather than turn to a single interlocutor, appearing, paradoxically, as holders of scarce assets to BSM. The mission is therefore to support the needs of families, developing services and products for individuals in the context of their family and professional needs, such as business financing.

However, the process initiated suffers from the evident limits of a lending structure whereby BSM is engaged in credit restructuring for groups of companies together with local competitors, and absorbed in the slow and costly management of past operations guaranteed by real estate positions which account for two-thirds of assets, which are also non-interest bearing.

In spite of the difficulties which, with the passage of time, are becoming increasingly onerous, progressively reducing the possibility of recovery and simultaneously increasing the costs of litigation, the Board of Directors is pleased with the commitment of employees who contributed to the achievement of particularly significant interim results.

In fact, the first four months of 2021 show a positive trend in the Bank's margins, both with reference to ordinary operations, and with reference to the result after provisions, i.e., taking into account the safeguards against the risks inherent in the business activity as well as the share of AQR pertaining to the year.

This result is in line with the objectives set out in the Strategic Plan and originates, among other things, from initiatives aimed at containing corporate costs (cost of funding and reduction of operating expenses), as well as from income deriving from the diversification of investments.

SUMMARY AND INDEX DATA

Management values (thousands of Euros)	31/12/2020	31/12/2019	Δ abs.	Δ %
Overall interest margin	9,382	9,103	279	3.07%
Brokerage margin	11,458	17,688	-6,230	-35.22%
Net commissions	5,478	5,650	-172	-3.05%
Management costs	15,668	18,214	-2,546	-13.98%
<i>Of which: personnel expenses</i>	<i>9,449</i>	<i>9,706</i>	<i>-257</i>	<i>-2.65%</i>
Gross operating profit	-4,211	-526	-3,684	700.17%
Net operating result	-8,229	-13,704	5,475	-39.95%

Asset and operating values (thousands of Euros)	31/12/2020	31/12/2019	Δ abs.	Δ %
Gross Banking product ¹	1,849,468	1,838,727	10,741	0.58%
Overall Direct deposits	1,239,177	1,174,414	64,763	5.51%
Direct deposits by customers	891,993	870,902	21,091	2.42%
Direct deposits with regular customers*	887,587	866,398	21,189	2.45%
Indirect Deposits	347,184	303,511	43,672	14.39%
- administered	194,333	159,856	34,477	21.57%
- managed	152,851	143,655	9,196	6.40%
Indirect deposits with regular customers*	351,589	308,015	43,574	14.15%
- administered	194,333	159,856	34,477	21.57%
- managed*	157,256	148,159	9,196	6.40%
Gross loans to customers	610,291	664,314	-54,023	-8.13%
Net loans to customers	462,507	497,318	-34,811	-7.00%
Gross non-performing loans	242,775	263,230	-20,455	-7.77%
Net non-performing loans	102,509	107,626	-5,117	-4.75%
Gross deteriorated ² loans	334,098	361,848	-27,750	-7.67%
Net deteriorated loans	187,984	196,328	-8,344	-4.25%
Interest-bearing assets	627,093	601,526	25,567	4.25%
Total assets	988,173	983,030	5,144	0.52%
Equity capital	36,127	44,130	-8,003	-18.14%
Net equity	36,413	44,604	-8,191	-18.36%
Regulatory capital	39,598	36,334	3,264	8.98%

STRUCTURAL and CAPITALIZATION RATIOS (%)	31/12/2020	31/12/2019	Δ b.p.
Direct deposits by customers/total assets	90.27%	88.59%	167 b.p.
Gross loans to customers/total assets	61.76%	67.58%	-582 b.p.
Gross loans to customers / Direct deposits by customers	68.42%	76.28%	-786 b.p.
Net equity/Total assets (<i>Leverage</i>)	3.68%	4.54%	-85 b.p.
Net equity/loans to customers	5.97%	6.71%	-75 b.p.
Solvency ratio	8.10%	6.78%	132 b.p.

CREDIT QUALITY RATIOS (%)	31/12/2020	31/12/2019	Δ b.p.
Gross non-performing loans/gross loans to customers	39.78%	39.62%	16 b.p.
Net non-performing loans/net loans to customers	22.16%	21.64%	52 b.p.
Net non-performing loans/Net equity	281.52%	241.30%	4,023 b.p.
Gross deteriorated loans/gross loans to customers	54.74%	54.47%	27 b.p.
Net deteriorated loans/net loans to customers	40.64%	39.48%	117 b.p.
Non-performing loans: percentage coverage	57.78%	59.46%	-168 b.p.
Substandard loans: percentage coverage	10.34%	13.32%	-298 b.p.
Restructured loans: percentage coverage	2.89%	2.85%	4 b.p.
Overdue loans: percentage coverage	21.40%	11.11%	1,029 b.p.
Gross deteriorated loans: percentage coverage	43.73%	45.74%	-201 b.p.
Gross performing loans ¹ : percentage coverage	0.60%	0.50%	100 b.p.

¹ The value of performing loans does not include exposures to Group companies

PROFITABILITY RATIOS (%)	31/12/2020	31/12/2019	Δ b.p.
R.O.E. ¹	-22.78%	-31.05%	828 b.p.
R.O.A. ²	-0.43%	-0.05%	-37 b.p.
Return on assets ³	-0.83%	-1.39%	56 b.p.
Interest margin / interest-bearing assets	1.50%	1.51%	-2 b.p.
Brokerage margin / interest-bearing assets	1.83%	2.94%	-111 b.p.
Interest margin/ Brokerage margin	81.88%	51.46%	3,042 b.p.
Cost/income	136.75%	102.98%	3,377 b.p.

¹ R.O.E. = net income/equity capital (share capital + capital reserves + general banking risks + financial year profit)

² R.O.A. = Gross operating profit /Total assets

³ Financial year result/Total Assets (see Regulation 2007/07 Art. V.II.7)

PRODUCTIVITY RATIOS (thousands of Euros)	31/12/2020	31/12/2019	Δ abs.	Δ %
Employees (average two years)	126.5	125.8	0.7	0.56%
Branches	9.0	9.0	0.0	0.00%
Average employees by general counter	14.1	14.0	0.1	0.56%
Average employees of the network per branch	6.9	6.4	0.4	6.90%
Direct deposits with customers per employee	7,051.3	6,922.9	128.4	1.85%
Total deposits per employee	9,795.9	9,335.6	460.3	4.93%
Gross loans to customers per employee	4,824.4	5,280.7	-456.3	-8.64%
Gross Banking Product per employee	14,620.3	14,616.3	4.0	0.03%
Added value per employee	41.4	73.0	-31.6	-43.25%
Average cost of employees	74.7	77.2	-2.5	-3.19%
Brokerage margin per employee	90.6	140.6	-50.0	-35.58%

PROPOSED DESTINATION OF THE FINANCIAL RESULT

Dear Shareholders,

We submit the Financial Statements for the year closed as of 31 December 2020, consisting of the Statement of Assets and Liabilities, Profit and Loss Account and Explanatory Notes to the Financial Statements, for your approval and propose that the actual loss of €8,229,038.77 be carried forward to the following year.

The Board of Directors thanks the Board of Statutory Auditors, the Supervisory Authority and the executive structure for the activity carried out and the support provided in the financial year just ended.

p. The Board of Directors

The Chairman

Francesca Mularoni





2020
Financial Statement

Financial Statement



FORM AND CONTENTS OF THE FINANCIAL STATEMENTS

The financial statements for the year closed as of 31 December 2020 were drawn up in accordance with the provisions of Law 165 on businesses and banking, financial and insurance services of 17 November 2005 and Law 47 on companies of 23 February 2006, and in accordance with the provisions of the Central Bank of the Republic of San Marino contained in Regulation 2016-02 on the preparation of the financial statements and consolidated financial statements of authorized entities.

The financial statement is made up of:

- Statement of assets and liabilities
- Profit and loss account
- Explanatory notes
 - Part A – Accounting policies;
 - Part B – Information on the statement of assets and liabilities;
 - Part C – Information on the profit and loss account;
 - Part D – Other information.

The financial statements which were submitted to the Shareholders' meeting for approval are supplemented by the Directors' Report on the Company's Operations and Situation, the Report of the Board of Statutory Auditors and the Report of the Independent Auditors.

The amounts shown in the Statement of Assets and Liabilities and in the Profit and Loss Account are expressed in Euro Units without decimal digits and are compared with those of the previous year.

As required by 2016-02 Regulation, the amount of the year to which the Statement of Assets and Liabilities, the Profit and Loss Account and the amount relating to the corresponding item of the previous year are indicated for each item in the Statement of Assets and Liabilities and the Profit and Loss Account. Where the accounts were not comparable, those relating to the previous year were adapted; non-comparability and adaptation or impossibility were commented in the explanatory notes.

STATEMENT OF ASSETS AND LIABILITIES

ASSETS

	31 December 2020		31 December 2019	
10 Cash and cash equivalents with central banks and postal institutions		6,267,254		7,274,541
20 Treasury bills and other financial instruments eligible for refinancing with central banks		0		0
a) Treasury bills and other similar financial instruments	0		0	
b) Other financial instruments eligible for refinancing with central banks	0		0	
30 Due from credit institutions		130,029,785		74,982,376
a) on demand	86,379,986		32,015,583	
b) other receivables	43,649,799		42,966,793	
40 Loans and advances to customers		351,328,040		379,470,483
a) on demand	112,587,082		121,225,679	
b) other receivables	238,740,958		258,244,804	
50 Bonds and other financial debt instruments		129,583,706		120,609,873
a) of public issuers	31,996,376		13,450,420	
b) of credit institutions	36,917,450		29,317,312	
c) of financial companies other than credit institutions	50,551,779		60,766,477	
d) of other issuers	10,118,101		17,075,664	
60 Shares, quotas and other equity financial instruments		37,862,801		47,615,272
70 Shareholdings		7,401,262		7,426,455
a) Financial companies	7,152,233		7,177,426	
b) Non-financial businesses	249,029		249,029	
80 Shareholdings in banking group companies		0		0
a) Financial companies	0		0	
b) Non-financial businesses	0		0	
90 Intangible fixed assets		966,312		1,180,672
a) Financial leasing	497,141		545,882	
- of which assets under construction	0		0	
b) Assets awaiting leasing due to lease termination	0		0	
- of which due to tenant default	0		0	
c) Assets available from debt collection	0		0	
- of which assets available for extinction of the receivable through settlement agreement	0		0	
d) Goodwill	0		0	
e) Start-up expenses	0		0	
f) Other intangible fixed assets	469,171		634,790	
100 Tangible fixed assets		216,961,112		227,011,952
a) Financial leasing	80,300,655		85,928,122	
- of which assets under construction	930,341		865,923	
b) Assets awaiting leasing due to lease termination	30,380,713		31,373,439	
- of which due to tenant default	30,380,713		31,373,439	
c) Assets available from debt collection	73,601,848		72,622,304	
- of which assets available for extinction of the receivable through settlement agreement	39,867,704		38,001,726	
d) Land and buildings	30,418,034		34,748,110	
e) Other tangible fixed assets	2,259,862		2,339,977	
110 Subscribed and unpaid capital		0		0
- of which called-up capital	0		0	

120	Own shares or quotas	286,276		473,896
130	Other assets	97,940,751		105,970,142
140	Accrued income and prepaid expenses	9,545,978		11,013,866
	a) accrued income	41,037	56,618	
	b) prepayments	9,504,941	10,957,248	
150	TOTAL ASSETS	988,173,277		983,029,528

LIABILITIES

		31 December 2020		31 December 2019	
10	Due to credit institutions:		2,576,832		3,121,961
	a) on demand	2,576.832		3,121,961	
	b) on term or with notice	0		0	
20	Due to customers:		571,354,220		502,460,709
	a) on demand	511,792.000		460,045,531	
	b) on term or with notice	59,562.220		42,415,178	
30	Payables represented by financial instruments:		305,613,693		342,437,065
	a) bonds	3,373.254		12,119,062	
	b) certificates of deposit	302,240.439		330,318,003	
	c) other financial instruments	0		0	
40	Other liabilities		51,775,658		59,590,349
	<i>of which cheques in circulation and assimilated securities</i>	1,032.890		689,980	
50	Accrued expenses and deferred income:		170,874		113,573
	a) accrued expenses	0		201	
	b) deferred income	170.874		113,372	
60	Employee severance indemnities		550,234		552,882
70	Provisions for risks and charges:		3,493,968		3,994,885
	a) provisions for pensions and similar obligations	0		0	
	b) provisions for taxes and duties	0		0	
	c) other provisions	3,493.968		3,994,885	
80	Allowance for doubtful accounts		1,200,000		150,000
90	Provision for general financial risks		1,750,000		1,750,000
100	Subordinated liabilities		15,025,001		26,004,429
110	Subscribed capital		52,723,728		52,723,728
120	Additional paid-in capital		0		0
130	Reserves:		3,834,304		3,834,303
	a) ordinary or legal reserve	0		0	
	b) reserve for own shares or quotas	286.276		473,896	
	c) statutory reserves	0		0	
	d) other reserves	3,548.028		3,360,407	
140	Revaluation reserves		38,160		0
150	Profits (losses) carried forward		-13,704,356		0
160	Profit (Loss) for the year		-8,229,039		-13,704,356
170	TOTAL LIABILITIES		988,173,277		983,029,528

GUARANTEES AND COMMITMENTS

	31 December 2020		31 December 2019 ²³	
Guarantees issued		13,871,933		14,443,710
a) acceptances	60,056		0	
b) other guarantees	13,811,877		14,443,710	
Commitments		31,450,796		40,829,032
a) certain use	4,901,551		14,736,332	
<i>of which: financial instruments</i>	4,901,551		14,736,332	
b) for uncertain use	4,257,613		3,801,068	
<i>of which: financial instruments</i>	0		0	
c) other commitments	22,291,632		22,291,632	
TOTAL		45,322,729		55,272,742

23 The values incorporate the clarifications related to the 2020 financial statements introduced by CBSM with Letter Prot. no. 21/4182 of 13 April 2021 with reference to repurchase agreements.

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

	31 December 2020		31 December 2019	
10 Interest receivable and similar income:		16,310,249		18,586,858
a) on receivables due from credit institutions	16,486		78,673	
b) on receivables due from customers	14,653,564		16,126,397	
c) on debt securities	1,640,199		2,381,788	
20 Interest expense and similar charges		7,361,727		9,661,641
a) on amounts due to credit institutions	39,069		33,205	
b) on amounts due to customers	1,554,333		2,183,726	
c) on debts represented by financial instruments	5,768,325		7,444,710	
- of which on subordinated liabilities	838,488		863,880	
30 Dividends and other income		433,378		177,436
a) on shares, quotas and other equity securities	313,548		119,369	
b) on equity investments	119,830		58,067	
c) from equity investments in group companies	0		0	
40 Commission income		5,876,312		6,254,701
50 Commission expense		1,195,463		1,313,300
60 Profits (losses) on financial transactions		-4,305,629		1,274,818
70 Other operating income		12,860,718		17,000,414
80 Other operating expenses		306,833		593,810
90 Administrative expenses:		15,492,045		16,454,444
(a) Personnel expenses:		10,195,157		10,084,805
wages and salaries	6,647,336		6,643,298	
social security charges	1,785,821		1,812,576	
severance indemnities	606,828		586,573	
pensions and similar obligations	585,175		582,431	
directors and statutory auditors	236,192		378,946	
other personnel expenses	333,805		80,981	
b) Other administrative expenses		5,296,888		6,369,639
100 Adjustments to intangible fixed assets		291,738		284,911
110 Adjustments to tangible fixed assets		11,916,998		16,876,311
120 Provisions for risks and charges		2,286,622		2,279,189
130 Allocations to provisions for bad debts		1,050,000		0
140 Value adjustments to receivables and provisions for guarantees and commitments		4,252,399		11,370,828
150 Value re-adjustments on receivables and on provisions for guarantees and commitments		2,320,401		6,503,451
160 Value adjustments on financial fixed assets		176,956		3,210,818
170 Value re-adjustments on financial fixed assets		0		0
180 Income (loss) from ordinary activities		-10,835,352		-12,247,574
190 Extraordinary income		3,441,580		3,541,417
200 Extraordinary expense		727,848		4,306,914
210 Extraordinary income (loss)		2,713,732		-765,497
220 Taxes for the year		107,419		691,285
230 Change in reserve for general financial risks (+/-)		0		0
240 Profit (loss) for the year		-8,229,039		-13,704,356





2020
Financial Statement

Explanatory
notes



ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies adopted are in accordance with the applicable legal provisions and consistent with those applied in the previous year.

The financial statements are prepared in accordance with the general principles of prudence and economic competence, with a view to business continuity even on the basis of the indications contained in the directors' report.

The operating result for 2020 confirmed a loss of more than € 8.2 million, placing the Bank in need of a further reduction in equity, a primary source for carrying out its business. This result, confirming to be an improvement compared to the expectations of the first Strategic Plan, includes strategic choices aimed at encouraging a gradual recovery of core profitability and the progressive consolidation of profits as early as 2021.

The initiatives envisaged in the 2021-2023 Strategic Plan, already submitted to the Central Bank, are part of this framework:

- ✓ **Commercial:** to strengthen the relationship with the Bank's customers, including through the offer of new products and investment diversification consulting activities. In this regard, bancassurance operations were identified as medium-term objectives, as well as the stipulation of collaboration agreements with new external PARTNERS, to be added to those already present;
- ✓ **Cost containment:** in relation to cost containment, this includes both initiatives aimed at encouraging an increase in the margin from services (reduction in the cost of funding and commission flow produced by the previous point), and those aimed at reducing operating costs. In particular, a bonus fund was set up to encourage a structural reduction in the Bank's workforce and the related fixed costs;
- ✓ **Disposal of non-interest-bearing assets:** in this regard, although waiting for the introduction of regulatory adjustments which could ensure a greater impetus to the activity, 2020 also confirmed itself as a particularly dynamic year in terms of reduction of non-performing loans, and doubtful loans in general as well as the disposal of assets that are not part of the financial intermediation activity.

That said, the Board of Directors, while noting the loss-making balance sheet also in 2020 and the ratio below the regulatory minimums, the difficulties and uncertainties related to the economic and financial crisis following the Covid-19 pandemic, whose quantitative estimate and impact remains uncertain, is confident about the solutions undertaken to guide the Bank towards a progressive recovery of profitability and capital growth. The Financial Statements were therefore prepared in accordance with the principle of business continuity and the role of BSM as one of the main institutions serving the community and the local economy.

The financial statements are prepared clearly and they give a true and fair view of the assets, financial situation and profit and loss account for the year. In compliance with this principle, the financial statements are prepared with priority given to the representation of substance over form, and, in order to allow a representation of the financial situation more in line with actual financial movements, the time of settlement of transactions over the time of negotiation. The

various items in the financial statements are reflected in the company's accounts, which are prepared in accordance with administrative events that occurred during the year.

Balance sheet and off-balance sheet assessments are carried out separately; related assets and liabilities are measured consistently.

Retained earnings are those made at the closing date of the financial year. Account was also taken of the risks and losses attributable to the financial year, even though learned about later.

21. CASH AND CASH EQUIVALENTS

This item includes the nominal value valuation of legal tender currencies, as well as coins and medals, gold, silver and stamps, money orders, bank and postal drafts, equivalents, coupons and bills payable on sight.

22. LOANS TO CREDIT INSTITUTIONS

Loans to credit institutions are recorded at their estimated realizable value and include all loans to credit institutions, regardless of their technical form, except for those represented by financial instruments, which are to be reclassified under item no. 40 "Bonds and other financial debt securities".

Loans to credit institutions were recorded at their estimated realizable value, which corresponds to the nominal value.

23. LOANS TO CUSTOMERS

This item includes receivables derived from customer loans, regardless of their technical form, provided that and in the extent to which the loan was actually granted. The total also includes receivables arising from financial leasing contracts for rents due and not yet received and associated overdue interest accrued.

The total amount of loans to customers is recorded in the financial statements at their estimated realizable value. The balance is obtained by direct credit adjustment, determined on the basis of the debtor's degree of solvency by "analytical" valuation processes for doubtful loans and "flat rate" ones for the remaining performing loans.

As also set out in Regulation 2007-07, doubtful loans include:

- *Non-performing loans*: the category includes the entire exposure (cash and off-balance sheet) to insolvent subjects or comparable situations, regardless of the expected loss or the existence of any collateral or personal guarantees. The amount of non-performing loans includes leasing contracts terminated due to breach of the lessee, except where the termination of the credit (former lessor) and the waiver by the former lessee of the right to refund any capital gain arising from the sale or relocation of the asset are agreed upon by the parties.
- *Substandard loans*: the item includes the entire exposure to subjects in situations of temporary objective difficulty, which can foreseeably be removed within a reasonable period of time. It does not take into account the existence of any actual or personal guarantees for the position. For the criteria of classifying loans with repayment of installments, please refer to the provisions contained in 2007-07 Regulation.
- *Restructured loans*: the entire exposure for which the Bank, as a result of the deterioration of the debtor's economic and financial condition, agrees to change the original contractual conditions (for example, rescheduling of the terms, debt and/or interest reduction, etc.), thus generating a loss, is considered "restructured". However, exposures to winding-up companies are excluded. The classification as "restructured loans" can be removed if, once at least two years have elapsed since the date the restructuring agreement is concluded, the Bank certifies the debtor's recovery of the full solvency conditions, as well as the lack of bad

debts on all lines of credit, by a reasoned resolution of the corporate competent authorities. In fact, when the debtor defaults for the first time, the Bank is required to classify the entire exposure among non-performing and substandard positions, depending on the debtor's anomaly degree.

- *Past due and/or overdue loans*: the category includes all loans, other than non-performing or substandard, which, on the reference date, have become past due or overdue on a continuous basis for over 90 days, if such loans represent over 20% of the total exposure, understood as the sum of the used amount by cash and endorsement, the debt securities subscribed by the Bank and the credit positions on derivatives.

24. BONDS AND OTHER DEBT FINANCIAL INSTRUMENTS

This item includes all debt financial instruments in the Bank's portfolio, regardless of their allocation portfolio.

Investments in financial instruments can be allocated to the following two sub-funds, which distinguish the valuation criteria, in addition to the purposes of the investment.

- *Investment portfolio*: it includes financial instruments held for durable investment purposes and the dimensional parameters of the category are defined by the administrative body. They are entered in the balance sheet at cost value (in the case of first acquisition) or, in the case of transfer from another sub-fund, at the value resulting from the application of the rules of the portfolio of origin. The value of the security includes the interest rate and the adjustment for the share corresponding to the trading difference matured. Unlike the trading portfolio, the securities belonging to this category are not valued at market value and thus only contribute to the profit and loss account in the event of a permanent loss in the value of the investment.
- *Trading portfolio*: it includes financial instruments held for trading and treasury purposes. The amount entered in the balance sheet includes the interest rate accrued at the end of the year. With reference to the valuation of the individual securities, the following is specified:
 - listed securities are valued at the market price on the last quotation day available;
 - unlisted securities are valued on the basis of estimates, referring to securities with similar characteristics quoted on regulated markets (mark to model). The difference between the book value of trading securities and their market value is shown in item 60. "Profits (losses) on financial transactions" of the profit and loss account".

25. SHARES, UNITS AND OTHER CAPITAL FINANCIAL INSTRUMENTS

The item includes all financial instruments of marketable capital security nature (shares and CIU shares). They are valued at the market price and the rules set out in the previous paragraph with regard to the trading portfolio also apply to these instruments.

26. HOLDINGS

This item includes all rights, whether or not represented by securities, in the capital of other companies, which generate a durable bond, other than those referred to in the preceding paragraph.

Holdings are valued using the cost method upon acquisition and/or subscription.

27. SHAREHOLDINGS IN BANKING GROUP COMPANIES

Shareholdings in banking group companies are valued with the net equity method, in accordance with the provisions of Regulation 2016-02.

28. INTANGIBLE FIXED ASSETS

Intangible fixed assets are recorded at their original purchase cost, possibly increased by the costs and improvements incurred during the year, subject to the consent of the Board of Statutory Auditors issued when preparing the financial statements. The value of the assets shown in the balance sheet is already adjusted directly by the amortization charge for the year.

The percentage rates applied correspond to the ordinary rates provided for article 60 of Law no. 166 of 16 December 2013 on the general income tax.

29. TANGIBLE FIXED ASSETS

Tangible fixed assets are recorded at their original purchase cost, including all accessory charges and any expenses incurred for improvements.

Assets are depreciated by directly adjusting their value with the rates set by Law no. 166 of 16 December 2013, deemed consistent and representative of the value that corresponds to their residual possibility of use. However, fixed assets not yet utilized are not amortized. An exception, for the 2020 budget, is that introduced by Decree Law No. 91 of 2020, which ratifies what was anticipated by Decree Law No. 63 of 21 April 2020, which provides, among the interventions in the economic sphere and for the support of families and businesses to deal with the Covid - 19 emergency, the application of reduced rates. The Board of Directors of the Bank, having assessed the existence of an effective reduction in production activity in the order of approximately 41%, deemed it appropriate to proportionally reduce the legal rates. This initiative led to an overall reduction in amortization and depreciation of €680 thousand.

Should the long-term value of the asset be less than cost, a depreciation is then made. Depreciations for previous periods are not maintained if the reason for their application no longer exists.

Asset type	Amortization type
Lightweight constructions	12%
Machinery, systems and accessories	15%
Furniture and fittings	15%
Miscellaneous and minute equipment	20%
Electronic and electric office machinery	20%
Vehicles	20%
Buildings used for operating purposes	3%

The item “Tangible fixed assets” also includes tangible assets that are subject to active leasing contracts or however resulting from terminated leasing contracts pending new lease (or transfer). Loans relating to financial leasing transactions are determined according to the financial methodology and are recorded in the balance sheet for the algebraic balance obtained by the difference between the capital fund or historical cost of the asset and the related amortization fund fed by the capital portion of the accrued fees.

In the profit and loss account, lease payments are recorded for the portion of interest in the item “interest received and other proceeds” and, for the portion of capital, in the items “other operating proceeds” and “value adjustments on tangible fixed assets” for the same amount, with a neutral effect on the result for the year.

30. OTHER ASSETS – OTHER LIABILITIES

These items include all assets and liabilities not posted under other asset or liability items.

The book value also includes any in-transit and suspended items not attributed to the relevant accounts, as well as the tax credit recognized to the company by Decree Law No. 174 of 27 October 2011.

31. ACCRUALS AND DEFERRALS

Revenues and expenses, whether accrued or deferred, are recorded in accordance with the principle of time competence and are separately indicated in special asset and liability items.

Revenues and expenses, whether accrued or deferred, are recorded in accordance with the principle of time competence and are separately indicated in special asset and liability items.

32. DUE TO CREDIT INSTITUTIONS

Liabilities include the face value of amounts due to other credit institutions, regardless of their technical form, with the exception of those represented by financial instruments that make up item 30 in liability postings.

33. DUE TO CUSTOMERS

The item consists of the nominal amount of payables to customers whatever their technical form, with the exception of those represented by financial instruments that make up item 30 in liability postings. As provided for by current legislation, the value includes interest paid and the accrued interest at the end of the year.

34. DEBTS REPRESENTED BY FINANCIAL INSTRUMENTS

The item consists of the nominal amount of deposits through certificates of deposit and bonds (excluding subordinate ones), net of any amounts repurchased by the Bank. The carrying value includes the accrued interest rate.

35. STAFF RETIREMENT ALLOWANCE

The staff retirement allowance fund is appropriate to the total amount of sums due to the employees of the Bank at the end of the financial year and, as permitted by the current provisions of the law, is fully liquidated each year.

36. FINANCIAL RISKS AND COST FUNDS

Financial risks and costs funds are intended to exclusively cover losses, charges or debts of a certain nature, probable or certain, whose amount or timing is, however, unknown at the end of the year.

Financial risks and costs funds include:

- *Tax fund*: the book value represents the expected debt for the year with the revenue authorities recorded in the profit and loss account;
- *Other funds*: the other funds are constituted in order to cover any future loss for liabilities that do not fall within the previous cases.

37. CREDIT RISK FUNDS

The credit risk fund includes provisions for non-specific credit risks. For this reason, it is not aimed to adjust any asset posting.

38. COMMITMENTS

Commitments include all irrevocable commitments, of certain or uncertain use, that may present credit risks (for example, available margins on irrevocable line of credit granted to customers or banks).

The commitments arising from derivative contracts are valued in relation to their notional value.

The book value depends on the type of commitment:

- deposit and loan contracts based on the amount to be granted;
- irrevocable lines of credit based on the residual utilizable amount;
- other commitments and guarantees based on the amount of the contract commitment assumed by the Bank.

39. INTEREST, COMMISSIONS, COSTS AND PROCEEDS

Interest received and paid, other proceeds and costs relating to securities, as well as other revenues and expenses are recorded on an accrual basis.

40. DEFERRED TAXES

Deferred taxes are calculated taking into account the tax effect connected to the time differences between the book value of assets and liabilities and their tax value that generate taxable income and deductibles in future periods.

For this purpose, “time differences” are considered those that will generate taxable income or deductibles in future periods. Specifically, tax advances are posted under assets when their recovery is reasonably certain. Deferred taxes are posted under liabilities when their translation in actual expenses is probable.

Tax advances are posted under item “other assets” while deferred taxes are posted under “tax fund”.

In the bank’s case set, tax advances were posted under assets since deductible time differences were generated that represent taxes paid in advance to be recovered in future years.

Taxes will be recovered during the year in which the provisions for Financial risks and cost funds are used.

SECTION 2. – ADJUSTMENTS AND PROVISIONS

No adjustments or provisions were made solely for tax purposes.

PART B – INFORMATION ON THE STATEMENT OF ASSETS AND LIABILITIES

ASSETS

7. CASH AND CASH EQUIVALENTS WITH CENTRAL BANKS AND POSTAL AUTHORITIES

TABLE 1.1 BREAKDOWN OF ITEM 10. "CASH AND CASH EQUIVALENTS WITH CENTRAL BANKS AND POSTAL AUTHORITIES"

	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			Amount	%
1. Cash and cash equivalents Euro	6,122,650	7,167,226	-1,044,576	-14.57%
2. Foreign currencies	1,407	8,000	-6,593	-82.41%
3. Cheques	89,806	45,924	43,882	95.55%
4. Other cash equivalents	53,391	53,391	0	0.00%
TOTAL	6,267,254	7,274,541	-1,007,287	-13.85%

This item includes cash in Euro and foreign currency on hand.

Item "4. Other cash equivalents" includes collector's coins issued by the Republic of San Marino posted at purchase value.

8. TREASURY BILLS AND OTHER FINANCIAL INSTRUMENTS ELIGIBLE FOR REFINANCING WITH CENTRAL BANKS

TABLE 2.1: BREAKDOWN OF ITEM 20. "TREASURY BILLS AND OTHER FINANCIAL INSTRUMENTS ELIGIBLE FOR REFINANCING WITH CENTRAL BANKS"

	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			Amount	%
A. A. Treasury Bills and other similar financial instruments	0	0	0	
B. B. Other financial instruments eligible for refinancing with Central Banks	0	0	0	
TOTAL	0	0	0	

9. LOANS TO CREDIT INSTITUTIONS

TABLE 3.1: BREAKDOWN OF ITEM 30. "LOANS TO CREDIT INSTITUTIONS"

	31/12/2020			31/12/2019			Change	
	In Euro	In foreign currency	Total	In Euro	In foreign currency	Total	Amount	%
A. On demand:	78,412,760	7,967,226	86,379,986	26,991,020	5,024,563	32,015,583	54,364,403	169.81%
A.1. Mutual accounts opened for services rendered	78,268,237	7,967,226	86,235,463	26,678,296	5,024,563	31,702,859	54,532,604	172.01%
A.2. C/accounts in credit	34,839	0	34,839	185,195	0	185,195	-150,356	-81.19%
A.3. Other	109,684	0	109,684	127,529	0	127,529	-17,845	-13.99%
B. Other loans:	43,649,799	0	43,649,799	42,966,793	0	42,966,793	683,006	1.59%
B.1. Term deposits	43,649,799	0	43,649,799	42,966,793	0	42,966,793	683,006	1.59%
B.2. C/accounts in credit	0	0	0	0	0	0	0	
B.3. Repurchasing agr. and repos	0	0	0	0	0	0	0	
B.4. Other	0	0	0	0	0	0	0	
TOTAL	122,062,559	7,967,226	130,029,785	69,957,813	5,024,563	74,982,376	55,047,409	73.41%

Loans to banks are shown at their estimated realizable value, which coincides with their nominal value for this year and the past one.

Item A.1 "Mutual accounts opened for services rendered" shows the total correspondence accounts with other credit institutions.

The value in item b.1 "Term deposits" includes, among other things, the amount paid by BSM in respect of the provisions of the Supervisory Authority on Minimum Reserves and Guarantee Fund for Settlement. The same item, in 2019, also included term deposits made at the Central Bank of the Republic of San Marino, for a total of €11 million, in relation to the need to maintain an investment with a specific purpose and tied to the liquidity generated by the collections arising from the liquidation of Fincapital Assets in L.C.A., sold to BSM at *closing*. With regard to this, by letter Prot. no. 20/4548 of 20 May, the Central Bank of the Republic of San Marino granted clearance for the release of the amounts, by virtue, among other things, of the time that had elapsed since the aforementioned sale transaction (December 2016) without having knowledge of criminal proceedings pending with the local Judicial Authority or foreign Authorities against the Fincapital Procedure.

Compared to the values as of 31 December 2019, in the current year there is an increase in the total holdings of deposits with other credit institutions amounting to €55,047,408 (+73.41%). This increase is justified, among other things, by the Bank's commitment to interventions in support of the local economy, as well as specific support operations to institutional customers of the Republic, including banks.

TABLE 3.2: SITUATION OF CASH LOANS TO CREDIT INSTITUTIONS

Categories/Values	31/12/2020			31/12/2019		
	Gross Exposure	Total value adjustments	Net exposure	Gross exposure	Total value adjustments	Net exposure
1. Doubtful loans	0	0	0	0	0	0
- of which from financial leasing transactions	0	0	0	0	0	0
1.1. non-performing loans	0	0	0	0	0	0
- of which from financial leasing transactions	0	0	0	0	0	0
1.2. substandard loans	0	0	0	0	0	0
- of which from financial leasing transactions	0	0	0	0	0	0
1.3. restructured loans	0	0	0	0	0	0
- of which from financial leasing transactions	0	0	0	0	0	0
1.4. past due/overdue loans	0	0	0	0	0	0
- of which from financial leasing transactions	0	0	0	0	0	0
1.5. unsecured loans to at-risk countries	0	0	0	0	0	0
- of which from financial leasing transactions	0	0	0	0	0	0
2. Performing loans	130,029,785	0	130,029,785	74,982,376	0	74,982,376
- of which from financial leasing transactions	0	0	0	0	0	0
TOTAL	130,029,785	0	130,029,785	74,982,376	0	74,982,376
- of which from financial leasing transactions	0	0	0	0	0	0

As shown by the table, all loans to banks are classified as performing.

TABLE 3.3: DYNAMICS OF DOUBTFUL LOANS TO CREDIT INSTITUTIONS

Reason codes/Categories	Non-performing loans	Substandard loans	Restructured loans	Past due/overdue loans	Unsecured loans to at-risk countries
1. Opening gross exposure balance as of 31/12/2019	0	0	0	0	0
<i>Of which accrued interests</i>	0	0	0	0	0
2. Increases	0	0	0	0	0
2.1 Inflows from performing loans	0	0	0	0	0
2.2 Inflows from other categories of doubtful loans	0	0	0	0	0
2.3 Accrued interests	0	0	0	0	0
2.4 Other increases	0	0	0	0	0
3. Decreases	0	0	0	0	0
3.1 Outflows to performing loans	0	0	0	0	0
3.2 Outflows to other categories of doubtful loans	0	0	0	0	0
3.3 Cancellations	0	0	0	0	0
3.4 Collections	0	0	0	0	0
3.5 Sales revenue	0	0	0	0	0
3.6 Other decreases	0	0	0	0	0
4. Closing gross exposure balance as at 31/12/2020	0	0	0	0	0
<i>Of which accrued interests</i>	0	0	0	0	0

TABLE 3.4: DYNAMICS OF TOTAL VALUE ADJUSTMENTS TO "LOANS TO CREDIT INSTITUTIONS"

Reason codes/Categories	Non-performing loans	Substandard loans	Restructured loans	Past due/overdue loans	Unsecured loans to at-risk countries	Performing loans
1. Opening value adjustment balance as at 31/12/2019	0	0	0	0	0	0
2. Increases	0	0	0	0	0	0
2.1 Value adjustments	0	0	0	0	0	0
<i>Of which accrued interests</i>	0	0	0	0	0	0
2.2 Utilization of Credit risk funds	0	0	0	0	0	0
2.3 Transfers from other credit categories	0	0	0	0	0	0
2.4 Other increases	0	0	0	0	0	0
3. Decreases	0	0	0	0	0	0
3.1 value recoveries from variation	0	0	0	0	0	0
<i>Of which accrued interests</i>	0	0	0	0	0	0
3.2 value recoveries from collection	0	0	0	0	0	0
<i>Of which accrued interests</i>	0	0	0	0	0	0
3.3 Cancelations	0	0	0	0	0	0
3.4 Transfers to other credit categories	0	0	0	0	0	0
3.5 Other decreases	0	0	0	0	0	0
4. Closing value adjustment balance as at 31/12/2020	0	0	0	0	0	0
<i>Of which accrued interests</i>	0	0	0	0	0	0

Since all of them are considered to be fully due, loans to banks, even when performing, are not subject to write-downs.

TABLE 3.5: BREAKDOWN OF “LOANS TO CREDIT INSTITUTIONS” BASED ON RESIDUAL LIFE

Maturity	31/12/2020	31/12/2019
1. On demand	87,758,909	33,428,649
2. Up to 3 months	0	10,998,395
3. From more than 3 to 6 months	0	0
4. From more than 6 months to 1 year	0	0
5. From more than 1 year to 18 months	0	0
6. From more than 18 months to 2 years	0	0
7. From more than 2 to 5 years	0	0
8. More than 5 years	0	0
9. Without maturity	42,270,876	30,555,332
10. TOTAL	130,029,785	74,982,376

The table shows the evidence of loans to banks, including interest rates, in relation to the residual life of investments.

In the “without maturity” range, in accordance with CBSM's recent provisions, the payment of the Mandatory Reserve and the contribution to the Guarantee Fund for Settlement, also for the year 2019, is shown in total. The amount of Compulsory Reserve is related to the trend of savings collection, as well as to the changes occurred on the deductions allowed for ROB purposes recognized by the Central Bank of the Republic of San Marino.

10. LOANS TO CUSTOMERS

TABLE 4.1: BREAKDOWN OF ITEM 40 “LOANS TO CUSTOMERS”

	31/12/2020			31/12/2019			Change	
	In Euro	In foreign currency	Total	In Euro	In foreign currency	Total	amount	%
1. On demand/ on revocation	112,063,084	523,998	112,587,082	120,654,359	571,320	121,225,679	-8,638,597	-7.13%
1.1. Active current accounts	31,023,470	4,043	31,027,513	39,191,777	513	39,192,290	-8,164,777	20.83%
1.2. Other	81,039,614	519,955	81,559,569	81,462,582	570,807	82,033,389	-473,820	-0.58%
2. Other credits	238,665,123	75,835	238,740,958	258,244,804	0	258,244,804	19,503,846	-7.55%
2.1. Active current accounts	18,376,562	0	18,376,562	17,032,631	0	17,032,631	1,343,931	7.89%
2.2. Discounted portfolio under reserve	21,865,326	0	21,865,326	30,137,043	0	30,137,043	-8,271,717	27.45%
2.3. Repurchasing agr. and repos	0	0	0	0	0	0	0	-
2.4. Other financing	198,423,235	75,835	198,499,070	211,075,130	0	211,075,130	12,576,060	-5.96%
TOTAL	350,728,207	599,833	351,328,040	378,899,163	571,320	379,470,483	28,142,443	-7.42%

The table shows the total amount of loans to customers net of value adjustments determined according to the customer's solvency and any guarantees supporting the position. The total does not include credits resulting from financial lease transactions for the part relating to the residual value of the leased asset, which are shown under asset items 90 and 100 for the dedicated breakdown component.

Compared to the previous year, the decrease was € 28,142,443 (-7.42%). The change includes the result of the intense activity of reduction of NPL loans, for which reference should be made to table 4.4 below.

TABLE 4.2: SECURED LOANS TO CUSTOMERS

	31/12/2020		31/12/2019		Variazione	
	In Euro	In foreign currency	In Euro	In foreign currency	amount	%
A. From mortgages	162,380,416	0	157,021,114	0	5,359,302	3.41%
B. From liens on:	9,952,360	75,835	18,392,034	0	-8,363,839	-45.48%
B.1. Cash deposits	5,778,168	0	4,243,702	0	1,534,466	36.16%
B.2. Securities	3,509,211	75,835	11,389,113	0	-7,804,067	-68.52%
B.3. Other assets	664,981	0	2,759,219	0	-2,094,238	-75.90%
C. From guarantees:	107,155,573	0	124,886,808	0	-17,731,235	-14.20%
C.1. Public administrations	36,557,055	0	35,391,894	0	1,165,161	3.29%
C.2. Monetary financial institutions	80,969	0	100,354	0	-19,385	-19.32%
C.3. Investment funds other than money market funds	0	0	0	0	0	
C.4. Other financial companies	0	0	948,163	0	-948,163	-100.00%
C.5. Insurance companies	0	0	0	0	0	
C.6. Pension funds	0	0	0	0	0	
C.7. Non-financial businesses	12,667,850	0	17,950,568	0	-5,282,718	-29.43%
C.8. Households and non-profit institutions serving households	57,849,699	0	70,495,829	0	-12,646,130	-17.94%
8.1 Consumers and family businesses	57,849,699	0	70,495,829	0	-12,646,130	-17.94%
8.2 Non-profit institutions serving households	0	0	0	0	0	
C.9. Other	0	0	0	0	0	
TOTAL	279,488,349	75,835	300,299,956	0	-20,735,772	-6.91%

The table shows the amount of guaranteed loans, distinguishing the type of guarantee that supports the loan. The value recorded is limited to the net exposure of the loan, including accruals in progress, to which the guarantee, real and/or personal, refers. The table shows a downward variation in guarantees, with the exception of mortgage guarantees. The variation is ascribable to what was recorded with reference to the overall decrease in receivables from customers, including the enforcement of guarantees for the recovery of the credit position. In any case, in relation to total loans disbursed, the coverage remains almost unchanged, going from 60.38% in 2019 to 60.43% in 2020. If we then include the assets covered by the leasing contracts in these values, which are in fact a guarantee of the credit, the percentage of credit protection rises to 84.56%.

TABLE 4.3: SITUATION OF CASH LOANS TO CUSTOMERS

Reason codes / Categories	31/12/2020			31/12/2019		
	Gross exposure	Total value adjustments	Net exposure	Gross exposure	Total value adjustments	Net exposure
1. Doubtful loans	334,097,739	146,113,786	187,983,953	361,848,094	165,520,044	196,328,050
- of which from financial leasing transactions	96,562,785	28,342,605	68,220,180	103,355,643	30,878,905	72,476,738
1.1. Non-performing loans	242,774,798	140,265,458	102,509,340	265,457,056	157,830,608	107,626,448
- of which from financial leasing transactions	81,008,684	27,144,032	53,864,652	87,175,033	29,590,198	57,584,835
1.2. Substandard loans	41,521,032	4,294,014	37,227,018	46,210,354	6,153,753	40,056,601
- of which from financial leasing transactions	7,462,827	930,919	6,531,908	7,626,019	1,016,884	6,609,135
1.3. Restructured loans	49,170,769	1,419,266	47,751,503	48,897,421	1,393,136	47,504,285
- of which from financial leasing transactions	7,639,279	134,666	7,504,613	7,916,187	136,692	7,779,495
- of which ex Delta restructured loans	631,140	135,048	496,092	1,283,263	142,547	1,140,716
1.4. Past due/overdue loans	451,995	132,988	319,007	638,404	135,131	503,273
- of which from financial leasing transactions	0	0	0	0	0	0
1.5. Unsecured loans to at-risk countries	276,193,584	1,670,988	274,522,596	302,465,776	1,475,900	300,989,876
2. Performing loans	62,324,222	314,139	62,010,083	65,999,860	329,999	65,669,861
- of which from financial leasing transactions	610,291,323	147,784,774	462,506,549	664,313,870	166,995,944	497,317,926
TOTAL	158,887,007	28,656,744	130,230,263	169,355,503	31,208,904	138,146,599

The table gives a detailed breakdown of the composition by status of the total amount of customer loans, with separate evidence of gross exposure, total value adjustments and net exposure.

The credit values includes loans deriving from financial *leasing* transactions.

In 2020, total loans to customers fell to €610,291,323, down sharply from the same figure in December 2019 (-€54,022,547). The deviation affected both the component of loans classified as performing (-€26,272,192) and that of doubtful loans (-€27,750,355).

With reference to performing loans, there was a progressive return of amortizing positions, due to limited recourse to the moratoria provided for by regulations, as well as a significant drop in the demand for credit given the reduced consumption and the difficulties of companies due to the current pandemic. Compared with forecasts, as well as with the allocations provided for in the Plan, applications for the subsidized loans envisaged as part of the measures to support the liquidity of individuals and businesses were also contained. As of 31 December, the total amount of financing requests approved by the Bank amounted to € 5,656,369.

On the other hand, we are pleased to note the decrease in doubtful loans, for the movement of which we refer to the comments at the end of Table 4.4.

TABLE 4.4: DYNAMICS OF DOUBTFUL LOANS TO CUSTOMERS

Reason codes / Categories	Non-performing loans	Substandard loans	Restructured loans	Past due/overdue loans	Unsecured loans to at-risk countries
1. Opening gross exposure balance as of 31/12/2019	265,457,056	46,210,354	48,897,421	1,283,263	0
<i>Of which for accrued interests</i>	<i>13,652,656</i>	<i>590,922</i>	<i>21,188</i>	<i>292</i>	<i>0</i>
2. Increases	5,068,516	10,383,032	1,574,883	8,330,309	0
2.1 Inflows from performing loans	88,355	8,600,167	54,347	8,326,544	0
2.2 Inflows from other categories of doubtful loans	2,358,953	602,527	660,620	0	0
2.3 Accrued interests	1,336,757	259,726	42,908	261	0
2.4 Other increases	1,284,451	920,612	817,008	3,504	0
3. Decreases	27,750,774	15,072,354	1,301,535	8,982,432	0
3.1 Outflows to performing loans	436,540	6,085,485	0	4,171,314	0
3.2 Outflows to other categories of doubtful loans	0	3,101,407	0	608,434	0
3.3 Cancellations	19,979,532	1,165,228	27,905	21,203	0
3.4 Collections	5,138,022	3,896,934	1,273,630	4,181,481	0
3.5 Sales revenue	0	0	0	0	0
3.6 Other decreases	2,196,680	823,300	0	0	0
4. Closing gross exposure balance as of 31/12/2020	242,774,798	41,521,032	49,170,769	631,140	0
<i>Of which accrued interests</i>	<i>12,462,224</i>	<i>783,673</i>	<i>61,491</i>	<i>61</i>	<i>0</i>

The loan classification table shows the changes that occurred during the year. Below are the most significant differences:

- 2.3 “accrued interests”: the item shows the accrued interests for the year. With regard to the category of non-performing loans, this value is calculated by applying the legal rate of 2% to the amounts of receivables of insolvent entities. Since the calculated value is considered entirely uncollectable, the interest is fully adjusted and does not contribute to the company’s profit and loss account. Non-performing positions for which the court declared bankruptcy are instead rendered non-interest-bearing.
- 2.4 “other increases”: increases in value on positions already belonging to the category are shown.
- 3.1 “Outflows to performing loans”: this item identifies the amount of loans for which the due instalments have been collected, without losses;
- 3.3 “cancellations”: the values represent the accounting for losses incurred on loans for all categories. The amount shown for the “non-performing loans” component is specifically attributable to a limited number of positions for which an adjustment provision had already been set up to cover the entire residual exposure;
- 3.4 “collections”: payments made by customers to reduce their debt positions including for debt restructuring operations are recorded under this item. The value also collections receipts from sales of fixed assets if the original loan was represented by a financial leasing contract;
- 3.6 “Other decreases”: this item includes, for all categories, the value of property resulting from a data in solutum agreement.

TABLE 4.5: DYNAMICS OF TOTAL VALUE ADJUSTMENTS TO LOANS TO CUSTOMERS

Reason codes/Categories	Non-performing loans	Substandard loans	Restructured loans	Past due/Overdue loans	Unsecured loans to at-risk countries	Performing loans
1. Opening total adjustment balance as of 31/12/2019	157,830,608	6,153,753	1,393,136	142,547	0	1,475,900
2. Increases	4,046,154	596,917	69,929	23,469	0	1,385,758
2.1 value adjustments	3,458,842	546,856	55,302	22,248	0	469,282
<i>Of which accrued interests</i>	<i>1,336,757</i>	<i>36,222</i>	<i>2,256</i>	<i>3</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
2.2 Utilization of Credit Risk Funds	0	0	0	0	0	0
2.3 Transfers from other credit categories	587,312	50,061	14,627	1,221	0	916,476
2.4 Other increases	0	0	0	0	0	0
3. Decreases	21,611,304	2,456,656	43,799	30,968	0	1,190,670
3.1 Value recoveries from valuation	932,663	1,724	0	0	0	585,902
<i>Of which accrued interests</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
3.2 Value recoveries from collection	397,200	74,956	15,894	2,331	0	227,659
<i>Of which accrued interests</i>	<i>0</i>	<i>5,146</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>2</i>
3.3 Cancellations	19,979,532	1,165,228	27,905	21,203	0	331,502
3.4 Transfers to other credit categories	301,909	1,214,748	0	7,434	0	45,607
3.5 Other decreases	0	0	0	0	0	0
4. Closing total adjustment balance as of 31/12/2020	140,265,458	4,294,014	1,419,266	135,048	0	1,670,988
<i>Of which accrued interests</i>	<i>12,462,224</i>	<i>41,101</i>	<i>2,259</i>	<i>3</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

The table shows the movements in the adjustment risk fund during the year.

In particular:

- 2.1 Value adjustments: further write-downs made during the course of the year are shown by status. For the “non-performing” category, total adjustments also include interest on arrears accrued on the positions, for which, however, reference should be made to the previous table, i.e., their full allocation to an adjustment provision.
The total value of adjustments to receivables, amounting to € 4,552,530 does not include the portion of AQR adjustments already recognized, from the 2018 financial statements, as a deduction to loans to customers. However, the allocation to the income statement of this item remains confirmed, for the portion of annual accrual agreed with CBSM in execution of Article 40 of Law no. 173 of 24 December 2018, amounting to € 1,036,626.
- 3.1 Value recoveries from valuation: the item mainly consists of receivables whose write-down was found, as part of the constant monitoring activity, to be higher than the estimated recovery, proven among other things by an expert's report on the assets as collateral. Given the desire not to subtract previously generated guarantees, the Board of Directors deemed it appropriate to allocate the sums thus recovered to a specific provision for risks under liabilities (see Table 28.3).
- 3.2 Value recoveries from collections: this item includes collections on the various loan categories for amounts exceeding the value adjustments previously set aside.

TABLE 4.6: BREAKDOWN OF “LOANS TO CUSTOMERS” BASED ON RESIDUAL LIFE

Maturity	31/12/2020	31/12/2019
1. Sight	52,598,467	62,134,921
2. Up to 3 months	29,652,264	35,425,141
3. From more than 3 to 6 months	13,214,905	20,233,198
4. From more 6 months to 1 year	14,137,501	14,599,230
5. From more than 1 year 18 months	13,352,551	17,869,470
6. From more than 18 months to 2 years	13,094,944	12,741,730
7. From more than 2 to 5 years	81,454,232	65,711,551
8. More than 5 years	143,177,575	162,478,559
9. Without maturity	101,824,110	106,124,126
10. TOTAL	462,506,549	497,317,926

The residual life corresponds to the time interval between the balance sheet date and the contractual term of the individual transactions. Item 9, “Unassigned maturity”, almost exclusively includes non-performing loans, due to the uncertainty of the position's return.

TABLE 4.7: BREAKDOWN OF “LOANS TO CUSTOMERS” (NET VALUES) BY BUSINESS SECTOR

	31/12/2020	31/12/2019
A) Public administrations	3,543,257	4,245,068
B) Financial companies other than credit institutions and central banks:	15,111,314	15,691,626
- Monetary financial institutions (excluding credit institutions and central banks)	0	0
- Investment funds other than money market funds	12,447,115	12,324,122
- Other financial institutions	2,350,368	3,063,410
- Insurance companies	313,831	304,094
- Pension funds	0	0
C) Non-financial companies	280,299,061	305,647,979
- of which entities canceled from the Register of Authorized Entities	746,033	732,942
- Industry	77,554,569	95,382,652
- Construction	16,116,899	10,959,114
- Services	185,879,387	198,930,458
- Other non-financial companies	748,206	375,755
D) Households and non-profit institutions serving households	163,552,917	171,733,253
- Consumers and family businesses	163,401,388	171,542,020
- Non-profit institutions serving households	151,529	191,233
E) Other	0	0
TOTAL	462,506,549	497,317,926

The table shows the distribution of funding by the economic activity sector.

11. BONDS AND OTHER DEBT FINANCIAL INSTRUMENTS, SHARES, UNITS AND OTHER CAPITAL FINANCIAL INSTRUMENTS

TABLE 5.1: BREAKDOWN OF INVESTMENT AND TRADING FINANCIAL INSTRUMENTS

Items / Values	Investment	Trading
1. Bonds and other debt financial instruments:	54,614,148	74,969,558
a. issued by public users	6,075,973	24,135,975
b. issued by credit institutions	13,829,372	23,088,079
c. issued by financial companies other than credit institutions	31,936,842	18,716,305
d. issued by others	2,771,961	9,029,199
2. Shares, units and other capital financial instruments:	0	37,862,801
equities	0	11,843
Oic	0	37,850,958
<i>Of which NPL funds</i>	<i>0</i>	<i>14,121,054</i>
TOTAL	54,614,148	112,832,359

The owned securities portfolio amounts to a total of €167,446,507 and consists of 77.39% bonds and the remaining 22.61% consist of shares and OIC units. The latter includes, from the 2019 financial statements, in addition to shares of funds from support measures for the San Marino banking system in previous years (Loan Management Fund), also the portion of the Odisseo Fund recognized as compensation for the block sale of former Banca CIS protected liabilities. The same category also includes two investments from the restructuring *non-performing* loans (€ 468,750) and from property disposals (€ 4.907.615).

The securities portfolio contracted slightly during the year compared with the previous year, as the liquidity found came from the growth in direct deposits, invested mainly in interbank accounts. Among other things, the contraction was due to the capital losses recorded by the funds, a category including the NPL funds mentioned above, as well as a private equity fund owned for years, whose final liquidation is scheduled for 2021.

The ordinary investment activity on the owned portfolio, mainly in the bond division, was still characterized by choices aimed at favoring the assets maximum liquidity and volatility containment through the prevalent use of benchmark issues, of issuers with *investment grade* creditworthiness, a marked diversification and an overall reduced *duration* profile.

Strategic *asset allocation* was also modified during the year, due to the effects of the ongoing pandemic on the markets, resulting in the decision to prudentially reduce exposure to market risks and limiting the management that had been effective up to that moment with respect to the reference context.

Movements were therefore below average, although lively: over a thousand transactions were concluded for a total value of over €400 million.

In addition to the activity on the proprietary portfolio, the management of portfolios linked to insurance policies stipulated with a foreign company of international importance continued. Third party asset management continued to develop via the four lines of traditional and innovative fund-based asset management, designed and managed internally, and the direct management of the International Bond segment of the Luxembourg-registered Sicav Fagus Multimanager.

Fagus Multimanager (FAGUS) is a Multi-Division Variable Capital Investment Company under Luxembourg law compliant with the European UCITS Directive - now in its fifth generation - launched at BSM's initiative in 1998.

FAGUS, a company self-managed by the Board of Directors, currently consists of three investment sub-divisions:

1. *International Bond* – a sub-division with an Absolute Return investment strategy with a focus on the bond market. A very active, dynamic, flexible and global approach with the aim of achieving a positive performance in any market context while maintaining a very low volatility level. The Sub-division’s management is entrusted to the Company’s Board of Directors, which has assigned a resource from BSM for operational management;
2. *International Balanced Flexible* –Balanced Flexible sub-division with a global *Total Return* approach and primarily focused on developed countries. The sub-division is managed by Azimut SGR S.p.A.
3. *International Equity Dynamic* - Equity sub-division with a global *Total Return* approach and primarily focused on developed countries. The sub-division is managed by Azimut SGR S.p.A.

BSM holds the dual role of *Investment Adviser* and *Global Distributor* for FAGUS

The process of transforming the company from “self-managed” to “managed by Management Company” started in 2019 continued in 2020, with the aim of optimizing Corporate Governance and remaining compliant with the recent provisions of the Luxembourg Financial Sector Supervisory Authority. Please note that the selected Management Company is Casa4Funds, a Luxembourg management company with approximately €3 billion in assets under management. The process of transforming the company is in its final stages and the Board of Directors of Fagus is constantly in contact with the Luxembourg Financial Sector Supervisory Authority to define the final details.

As regards performance trends and assets under management, the three funds recorded the following results in 2020.

Sector fund	Performance before <i>Total Expense Ratio</i>	Assets in EUR	Change in assets in EUR
International Bond	+2.40%	20,147,670.72	+1,032,285
International Balanced Flexible	+2.14%	7,022,608.52	+695,827
International Equity Dynamic	+4.78%	7,571,144.73	+501,398
TOTAL	-	34,741,423.97	+2,229,510

Banca di San Marino collected around €400 thousand in 2020, thanks solely to the retrocessions collected by Fagus Multimanager as Investment Adviser.

Support activities for the sales network also continued through the market room trading, the analysis of products and the preparation of periodic information reports.

In order to make the information and trading activity more efficient, both for own account and for customers, particular importance continued to be attached to maintaining and developing profitable relations with leading international financial institutions and *brokers*.

BSM, which has always operated under an open architecture regime, is proud to be able to provide its clients with a range of over 10,000 investment products managed by dozens of different product companies through the Allfunds platform, in addition to asset management lines managed in total autonomy without external support and the investment sub-funds of the harmonized Luxembourg vehicle Fagus Multimanager. The relationship with the Allfunds counterpart continued successfully in 2020 and relations were opened - through them - with several new management companies.

BREAKDOWN OF "INVESTMENT FINANCIAL INSTRUMENTS"

Items / Values	31/12/2020			31/12/2019		
	Purchase price	Book value	Fair Value	Purchase price	Book value	Fair Value
1. Debt financial instruments	54,509,837	54,614,148	52,604,142	41,248,813	41,534,731	38,212,775
1.1. Bonds	54,509,837	54,614,148	52,604,142	41,248,813	41,534,731	38,212,775
listed	4,443,859	4,447,954	4,360,445	0	0	0
unlisted	50,065,978	50,166,194	48,243,697	41,248,813	41,534,731	38,212,775
1.2. Other debt financial instruments	0	0	0	0	0	0
listed	0	0	0	0	0	0
unlisted	0	0	0	0	0	0
2. Capital financial instruments	0	0	0	0	0	0
listed	0	0	0	0	0	0
unlisted	0	0	0	0	0	0
TOTAL	54,509,837	54,614,148	52,604,142	41,248,813	41,534,731	38,212,775

The size and characteristics of the investment securities portfolio are determined by the Bank's Board of Directors by means of a specific "framework resolution.

The book value of the investment financial instruments expresses the cost of their acquisition, increased by the accrued interest value and the rate calculated on the issue discount. The difference from their market value which does not represent a durable write-down, is not recorded in the Bank's profit and loss account; however, it appears among the negative elements of supplementary capital for the purposes of determining the Bank's regulatory capital at 50%.

Total investments allocated to the investment portfolio rose to €54,614,148 (+€13.079.417) compared to 31 December 2019. The changes that occurred follow the initiatives submitted to the Board of Directors for approval which is aimed at optimizing the return on the Bank's securities portfolio and strengthening the Bank's liquidity position as shown in Table 5.3.

TABLE 5.3: ANNUAL CHANGES IN INVESTMENT FINANCIAL INSTRUMENTS

Items / Values	31/12/2020	31/12/2019
1. Opening balance	41,534,731	58,055,330
2. Increases	13,700,778	2,034,731
2.1. Purchases	0	0
<i>Of which debt financial instruments</i>	0	0
2.2. Value recoveries	0	0
2.3. Transfers from trading portfolio	13,594,753	1,748,813
2.4. Other increases	106,025	285,918
3. Decreases	621,361	18,555,330
3.1. Sales	321,682	17,675,851
<i>Of which debt financial instruments</i>	321,682	17,675,851
3.2. Redemptions	0	0
3.3. Value adjustments	0	0
<i>Of which lasting devaluations</i>	0	0
3.4. Transfers to the trading portfolio	0	0
3.5. Other decreases	299,679	879,479
4. Closing balance	54,614,148	41,534,731

Item 2.3 "Transfers from the trading portfolio" includes, among other things, the total amount of securities resulting from the Bank's participation in the former Banca CIS resolution transaction. Already at the end of 2019, debt securities

issued by BNS to offset the protected liabilities transferred by it were recognized to the transferee banks and participants in the resolution initiative. In 2020, further allocations were added to these and the agreement was concluded on 15 December 2020. Since these are investments for which no secondary market is foreseen and therefore the probable holding to maturity was assessed, the Board of Directors decided to transfer them to the investment portfolio.

Nonetheless, under the same item, the Board of Directors decided to adhere to the opportunity provided by CBSM in letter Prot. no. 20/3582 of 6 April, in which, among other things, it granted the Banks specific derogations regarding the valuation of financial instruments and their allocation. Specifically, it authorized the transfer of the securities that were most affected by the performance of the financial markets in the face of the Covid-19 health emergency to the investment portfolio, with retroactive date to 31 January, thus mitigating the economic effects deriving from their valuation. In this context, therefore, 14 debt securities were transferred, for a total nominal value of € 4,600,000, containing the losses arising from the fair value valuation of the same at the date of transfer, quantified at around € 570,000.

TABLE 5.4: BREAKDOWN OF “TRADING FINANCIAL INSTRUMENTS”

Items / Values	31/12/2020	31/12/2019
	fair value	fair value
1. Debt financial instruments	74,969,558	79,075,142
1.1. Bonds	74,969,558	79,075,142
listed	74,213,857	73,977,075
unlisted	755,701	5,098,067
1.2. Other debt financial instruments	0	0
listed	0	0
unlisted	0	0
2. capital financial instruments	37,862,801	47,615,272
listed	220	179,048
unlisted	37,862,581	47,436,224
TOTAL	112,832,359	126,690,414

BSM adopted the valuation criterion for owned financial instruments at market value since 2005 and since that date is therefore *compliant* with CBSM Regulation 2016-02 which requires the investment portfolio to be measured at *fair value*.

For the individual types of financial instruments in the portfolio, the quotations were recorded as follows:

- Unlisted securities traded on the Euromarket and bonds listed at the *mid-market* price taken over by a major *provider* (Bloomberg) on the last available day before the balance sheet date;
- Funds and Sicavs at the last available NAV on the last day before the balance sheet date;
- “*Private placement*” securities not listed by international *providers*, through the issuer’s mid-market evaluation
- Unlisted “*private equity*” funds, through *market value* of the underlying listed investments and net *asset value* provided by the unlisted investments Fund.
- Shares listed at the closing price on the last day before the balance sheet date.

TABLE 5.5: ANNUAL CHANGES IN “TRADING FINANCIAL INSTRUMENTS”

Items / Values	31/12/2020	31/12/2019
1. Opening balance	126,690,414	138,595,177
2. Increases	196,191,392	203,458,082
2.1. Purchases	194,740,530	192,151,941
<i>Of which debt financial instruments</i>	<i>184,217,779</i>	<i>153,629,505</i>
<i>Of which capital financial instruments</i>	<i>10,522,751</i>	<i>38,522,437</i>
2.2. Value recoveries	617,780	1,301,285
2.3. Transfers from the trading portfolio	0	0
2.4. Other increases	833,082	10,004,856
3. Decreases	210,049,447	215,362,845
3.1. Sales	190,768,010	208,134,411
<i>Of which debt financial instruments</i>	<i>174,390,137</i>	<i>180,649,364</i>
<i>Of which capital financial instruments</i>	<i>16,377,873</i>	<i>27,485,047</i>
3.3. Value adjustments and devaluations	4,177,997	4,676,819
3.4. Transfers to the trading portfolio	13,594,754	1,748,813
3.5. Other decreases	1,508,686	802,802
4. Closing balance	112,832,359	126,690,414

12. HOLDINGS

TABLE 6.1: HOLDINGS AND SHAREHOLDINGS IN BANKING GROUP COMPANIES

Name	Legal form	General partner	Activity carried out	Share capital	Net equity	Profit/Loss	% share	Book value (b)	Fair value	Net equity share (a)	Comparison (a - b)
Group companies											
0											
Easy Business Consulting S.R.L.*	Limited Liability Company	YES	Non-financial institutions - Services	100,000	-2,069,891	-3,087,774	100.00%	0		-2,069,891	-2,069,891
Related companies											
396,233											
Centro Servizi S.R.L.**	Limited Liability Company	NO	Non-financial institutions - Services	74,886	432,132	-3,619	33.33%	233,333		144,044	-89,289
BSM Assicurata S.R.L.*	Limited Liability Company	NO	Non-financial institutions - Services	25,800	167,303	131,645	50.00%	12,900		83,652	70,752
Istituto di Pagamento T.P@Y S.p.A.*	Joint-stock company	NO	Non-financial institutions - Services	450,000	715,226	-241,405	33.33%	150,000		238,409	88,409
Other subsidiaries											
7,005,029											
Camera di Commercio della Repubblica di San Marino**	Joint-stock company	NO	Public administration	77,466	937,893	98,164	1.33%	1,033		12,474	11,441
Federazione BCC Emilia Romagna**	Cooperative limited liability company	NO	Other	3,728,036	8,491,027	-665,657	0.01%	520		1,184	664
Banca Centrale della Repubblica di San Marino**	Public and private sector	NO	Monetary financial institutions	12,911,425	61,299,309	0	6.00%	4,871,090		3,677,959	-1,193,131

Name	Legal form	General partner	Activity carried out	Share Capital	Net equity	Profit/Loss	% share	Book value (b)	Fair value	Net equity share (a)	Comparison (a - b)
Fondazione Giovanni Dalle Fabbriche**	Nonprofit organization	NO	Other	144,526	146,270	1,743	0.36%	1,033		527	-506
ICCREA Banca S.p.A.**	Joint-stock company	NO	Monetary financial institutions	1,401,045,452	1,704,488,787	-35,632,099	0.13%	1,873,022		2,251,370	378,348
Bancomat S.p.A.*	Joint-stock company	NO	Other financial institutions	21,095,726	24,295,636	-174,301	0.00%	210		241	31
Visa Priv. Classe C*	Joint-stock company	NO	Other financial institutions	13,615,340,770	29,484,569,660	8,847,813,696	0.00%	258,121		29,069	-229,052

* 2020 Financial statements **2019 Financial statements

With reference to the holdings in group and associated companies, we specify:

- ✓ Easy Business Consulting S.R.L.: a 100% owned subsidiary company. With regard to the valuation of the shareholding, this is shown in the financial statements at a value of 0 and the difference found with reference to the equity deficit for 2019 was fully recognized among the value adjustments in BSM's 2019 financial statements, and for a marginal part, amounting to € 26,956 in that of 2020. The residual risk held by BSM with reference to this company is represented by the credit position, amounting to € 4,928,830, an amount congruent with the valuations relating to the company's residual assets.
- ✓ Centro Servizi S.R.L.: a 33.3% owned subsidiary company. The company exclusively manages the SMaC card circuit for commercial transactions in the Republic, as well as the POS terminal management service, both physical and virtual.
In the 2019 financial year, the company reported a positive operating result, such as to confirm the book value of the interest.
- ✓ BSM Assicura S.R.L.: a 50% owned subsidiary company. The incorporation of the Company stems from the need to strengthen the Banca di San Marino brand, associating our Institute's logo with that of a leading company in the insurance sector such as Zurich.
The company's net result for 2020 confirms a profit of over € 130 thousand; the book value, maintained at historical cost of around € 13 thousand, is well below the fraction of shareholders' equity held.
- ✓ Istituto di Pagamento TP@Y S.p.A.: a 33.3% owned subsidiary company. The company was established in 2015 with the aim of providing issuing and acquiring services for credit and debit card payments for San Marino Banks and their customers. The aim of the company is the efficiency and continuous technical evolution of the products offered, in accordance with what happens in European countries, and it is oriented to further develop its commercial activity, both in the domestic and foreign markets. In this regard, negotiations are underway for the acquisition of additional licenses with other international circuits in order to improve the acquiring service. In order to ensure that the company complies with regulatory capital requirements, in 2020, BSM paid the sum of € 150,000 to the company to cover losses/increases in equity (amount recorded under item 160. of the profit and loss account) and to advance 50% of the same sum on behalf of BNS (amount recorded under item 130 of the balance sheet assets), pending settlement of the recovery of the amount.

With reference to the other shareholdings held, the following should be noted:

- ✓ Central Bank of the Republic of San Marino: according to the last known operating result as of 31 December 2019, the comparison between the fraction of shareholders' equity held and the value recorded in the financial statements, shows a deficit of over € 1.2 million. In connection with the reorganization of the business structure, it was not considered necessary to adjust the value.
- ✓ Visa Priv. Class C: the company continues to make profits and strengthen its assets over the years which do not justify the immediate need to adjust the value. The Bank, in addition to the value of the interest recorded in the balance sheet assets, has no further receivables. The company recognized dividends totaling €21,830 in 2020.

In December, BSM presented itself at the auction for the acquisition of a shareholding in another credit institution of the Republic, within the limits of the shares held by a party in default and in arrears with the then subsidiary Leasing Sammarinese as well as with the Bank itself. The shareholding, representing approximately 5% of the share capital, was already due to be sold in 2018 and the proceeds were then to be assigned to creditors and allow for the recovery of the credit, however the auction was postponed and completed only in 2020, the date on which BSM presented itself with an offer aimed at allowing the recovery of the credit position (as beneficiary for more than 80% of the proceeds), to perfect an investment, considered strategic, for the rights arising from the interest (distribution of profits) and for any

proceeds in the event of sale. The amount paid amounts to € 2,700,000 and, pending the authorization requested from CBSM by our letter Prot. no. 2021/002/U of 5 January 2021, appears in the total of other assets under item 130 of the assets.

TABLE 6.2: BREAKDOWN OF ITEM 70 "HOLDINGS"

Item 70. Holdings	31/12/2020			31/12/2019		
	Purchase price	Book value	Fair Value	Purchase price	Book value	Fair Value
1. In credit institutions	2,323,707	6,744,112	0	2,323,707	6,744,112	0
listed	0	0	0	0	0	0
unlisted	2,323,707	6,744,112	0	2,323,707	6,744,112	0
2. In other financial institutions	150,000	408,331	0	150,000	433,524	0
listed	0	0	0	0	0	0
unlisted	150,000	408,331	0	150,000	433,524	0
3. Other	165,486	248,819	0	165,486	248,819	0
listed	0	0	0	0	0	0
unlisted	165,486	248,819	0	165,486	248,819	0
TOTAL	2,639,193	7,401,262	0	2,639,193	7,426,455	0

TABLE 6.3: BREAKDOWN OF ITEM 80 "SHAREHOLDINGS IN BANKING GROUP COMPANIES"

Item 80. Shareholdings in Banking Group Companies	31/12/2020			31/12/2019		
	Purchase price	Book value	Fair Value	Purchase price	Book value	Fair Value
1. In credit institutions	0	0	0	0	0	0
listed	0	0	0	0	0	0
unlisted	0	0	0	0	0	0
2. In other financial companies	0	0	0	0	0	0
listed	0	0	0	0	0	0
unlisted	0	0	0	0	0	0
3. Other	1,330,200	0	0	1,330,200	0	0
listed	0	0	0	0	0	0
unlisted	1,330,200	0	0	1,330,200	0	0
TOTAL	1,330,200	0	0	1,330,200	0	0

As of 31 December 2020, the only interest belonging to the BSM Banking Group remained Easy Business Consulting S.R.L., declared in liquidation at the last shareholders' meeting for the approval of the 2020 financial statements.

TABLE 6.4: ANNUAL CHANGES IN ITEM 70. "HOLDINGS"

	31/12/2020
1. Opening balance as of 31/12/2019	7,426,455
2. Increases	0
2.1. Purchases	0
2.2. Value recoveries	0
2.3. Revaluations	0
2.4. Other increases	0
3. Decreases	25,193
3.1. Sales	0
3.2. Value adjustments	0
<i>Of which lasting devaluations</i>	<i>0</i>
3.3. Other decreases	25,193
4. Closing balance as of 31/12/2020	7,401,262
5. total revaluations as of 31/12/2020	0
6. Total adjustments as of 31/12/2020	0

The table shows under item "3.3 Other decreases" the write-down, at the end-of-period exchange rate of the investment in Visa Priv. Class C.

TABLE 6.5: ANNUAL CHANGES IN ITEM 80. "SHAREHOLDINGS IN BANKING GROUP COMPANIES"

	31/12/2020
1. Opening balance as of 31/12/2019	0
2. Increases	0
2.1. Purchases	0
2.2. Value recoveries	0
2.3. Revaluations	0
2.4. Other increases	0
3. Decreases	0
3.1. Sales	0
3.2. Value adjustments	0
<i>Of which lasting devaluations</i>	<i>0</i>
3.3. Other decreases	0
4. Closing balance as of 31/12/2020	0
5. Total revaluations as of 31/12/2020	0
6. total adjustments as of 31/12/2020	0

The table shows no change, not even with regard to the Group's subsidiary, as it is shown in the financial statements at zero value, due to losses already accrued in 2019.

TABLE 6.6: ASSETS AND LIABILITIES WITH INVESTEE COMPANIES

Item 70. Holdings	31/12/2020
1. Assets	120,732,311
1.1 Loans to credit institutions	117,693,208
- of which subordinate	0
- of which to related companies	0
- of which subordinate	0
1.2 Loans to other financial companies	1,022,207
- of which subordinate	0
- of which to related companies	1,022,207
- of which subordinate	0
1.3 Loans to other companies	0
- of which subordinate	0
- of which to related companies	0
- of which subordinate	0
1.4 Bonds and other debt financial instruments	2,016,896
- of which subordinate	0
- of which to related companies	0
- of which subordinate	0
2. Liabilities	865,149
2.1 Due to credit institutions	3,593
- of which to related companies	0
2.2 Due to other companies	861,556
- of which to related companies	861,556
2.3 Payables represented by financial instruments	0
- of which to related companies	0
2.4 Subordinate liabilities	0
- of which to related companies	0
3. Guarantees and commitments	0
3.1 Guarantees given	0
3.2 Commitments	0

TABLE 6.7: ASSETS AND LIABILITIES WITH SUBSIDIARIES OF THE BANKING GROUP

Item 80. Shareholdings in Banking Group Companies	31/12/2020
1. Assets	4,928,830
1.1 Loans to credit institutions	0
- of which subordinate	0
1.2 Loans to other financial companies	0
- of which subordinate	0
1.3 Loans to other companies	4,928,830
- of which subordinate	0
1.4 Bonds and other debt financial instruments	0
- of which subordinate	0
2. Liabilities	0
2.1 Due to credit institutions	0
2.2 Due to other companies	0
2.3 Payables represented by financial instruments	0
2.4 Subordinate liabilities	0
3. Guarantees and commitments	22,500
3.1 Gurantees gives	22,500
3.2 Commitments	0

14. INTANGIBLE FIXED ASSETS

The intangible fixed assets item includes long-term assets net of the direct depreciation at constant rates, in compliance with the provisions of law in force (Law 166/2013 annex D).

TABLE 7.1: MOVEMENTS IN ITEM 90 "INTANGIBLE FIXED ASSETS"

Annual changes	31/12/2020	Financial Leasing	Of which assets being constructed	Assets pending leasing for terminated agreements	Of which due to breach of the lessee	Assets available from debt collection	Of which assets available for credit termination through settlement agreement	Goodwill	Start-up costs	Other intangible fixed assets
A. Opening balance	1,180,672	545,882	0	0	0	0	0	0	0	634,790
B. Increases	77,378	245	0	0	0	0	0	0	0	77,133
B.1. Purchases	77,133	0	0	0	0	0	0	0	0	77,133
B.2. Value recoveries	245	245	0	0	0	0	0	0	0	0
For creditworthiness	245	245	0	0	0	0	0	0	0	0
B.3. Revaluations	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.4. Other increases	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C. Decreases	291,738	48,986	0	0	0	0	0	0	0	242,752
C.1. Sales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C.2. Value adjustments	291,738	48,986	0	0	0	0	0	0	0	242,752
depreciations	291,738	48,986	0	0	0	0	0	0	0	242,752
Lasting devaluations	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
For creditworthiness	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C.3. Other decreases	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D. Closing balance	966,312	497,141	0	0	0	0	0	0	0	469,171

The most significant increases refer to:

- Item b.1 “Purchases - Other intangible fixed assets”: this item includes the advance payment for the changeover and migration to the new IT system, expected to be completed in 2021.

TABLE 7.2: BREAKDOWN OF ITEM 90 “INTANGIBLE FIXED ASSETS”

Items/ Values	31/12/2020			31/12/2019		
	Purchase price / Production cost	Book value	Fair Value	Purchase price / Production cost	Book value	Fair Value
A. Financial leasing	564,599	497,141	0	564,598	545,882	0
<i>Of which assets being constructed</i>	0	0	0	0	0	0
B. Assets pending leasing for terminated agreements	0	0	0	0	0	0
<i>Of which due to breach of the lessee</i>	0	0	0	0	0	0
C. Assets available from debt collection	0	0	0	0	0	0
<i>Of which assets available for credit termination through settlement agreement</i>	0	0	0	0	0	0
D. Goodwill	0	0	0	0	0	0
E. Start-up costs	0	0	0	0	0	0
F. Other intangible fixed assets	1,176,955	469,171	0	1,201,126	634,790	0
TOTAL	1,741,554	966,312	0	1,765,724	1,180,672	0

15. TANGIBLE FIXED ASSETS

TABLE 8.1: DESCRIPTION AND MOVEMENTS IN ITEM 100: "TANGIBLE FIXED ASSETS"

Annual changes	31/12/2020	Financial leasing	Of which assets being constructed	Assets pending leasing for terminated agreements	Of which due to breach of lessee	Assets available from debt collection	Of which assets available for credit termination through settlement agreement	Real estate property	Other tangible fixed assets
A. Opening balance	227,011,952	85,928,122	865,923	31,373,439	31,373,439	72,622,304	38,001,726	34,748,110	2,339,977
B. Increases	18,376,051	13,178,570	67,449	707,748	707,748	3,507,430	3,283,748	847,737	134,566
B.1. Purchases	4,744,255	4,614,963	0	0	0	0	0	0	129,292
B.2. Value recoveries	3,463,212	2,139,129	6,160	269,839	269,839	237,727	222,728	816,517	0
For creditworthiness	2,408,968	2,139,129	6,160	269,839	269,839	0	0	0	0
B.3. Revaluations	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.4. Other increases	10,168,584	6,424,478	61,289	437,909	437,909	3,269,703	3,061,020	31,220	5,274
C. Decreases	28,426,891	18,806,037	3,031	1,700,474	1,700,474	2,527,886	1,417,770	5,177,813	214,681
C.1. Sales	10,769,594	3,119,094	0	1,189,500	1,189,500	2,219,000	1,374,000	4,242,000	0
C.2. Value adjustments	12,477,300	10,930,414	1,681	90,906	90,906	308,886	43,770	935,813	211,281
depreciations	11,916,999	10,775,030	0	0	0	0	0	930,688	211,281
Lasting devaluations	314,011	0	0	0	0	308,886	43,771	5,125	0
For creditworthiness	246,290	155,384	1,681	90,906	90,906	0	0	0	0
C.3. Other decreases	5,179,997	4,756,529	1,350	420,068	420,068	0	0	0	3,400
D. Closing balance	216,961,112	80,300,655	930,341	30,380,713	30,380,713	73,601,848	39,867,704	30,418,034	2,259,862

The total value of the Bank's properties includes, in addition to its own capital goods ("Real estate property" €30,418,034), also:

- the amount of assets subject to financial leasing with customers, referred to item "Financial leasing" for €80,300,655;
- assets subject to terminated leasing contracts, intended for sales and/or re-lease for €30,380,713;
- "assets available from debt recovery" for €73,601,848. The item originates from the action promoted for the recovery of the assets of defaulting subjects to obtain, through sale or relocation, the satisfaction of their own credit.

With regard to the main changes during the 2020 financial year, the following should be noted:

- Under item B.1 "Purchases":
 - **Financial Leasing**: this refers to the value of assets acquired and intended for financing lease loans with customers;
- under item B.4 "Other increases":
 - **Financial Leasing**: this includes leasing contracts regarding assets already owned by the bank and previously reclassified as capital goods and to be leased, for settlement or for debt collection;
 - **Assets available for credit recovery for credit extinction through a settlement agreement**: this item includes assets received as part of debt collection activities;
- Item C.1 "Sales" shows the sell-offs made during the year. The intense activity carried out in 2020 (total value, net of leased assets, of € 7,650,500) aimed at significantly reducing the stock of fixed and non-interest-bearing investments is highlighted. As regards the results obtained from the aforementioned negotiations, reference should be made to the evidence contained in the items "Revaluations" and "Adjustments" in the same table and in Table "4.5 Dynamics of the total value adjustments of receivables from customers" when they concern assets from contracts terminated due to breach by the tenant. For the "Land and Buildings" category, the sale of two instrumental buildings, formerly headquarters of the Company's branches, is confirmed: the headquarters of the Centro Storico branch and the corporate headquarters at WTC (formerly headquarters of the subsidiary Leasing Sammarinese S.p.A.).
- Item C.2 "Value adjustments" shows the losses realized on sales of all categories of tangible assets, as well as the measures taken to mitigate the risk of future losses (provisions to the allowance for doubtful accounts and/or the allowance for doubtful accounts). As regards amortization and depreciation of the items "Land and Buildings" and "Other tangible fixed assets", it should be noted that the reduced rates were applied, pursuant to Art. 6 of Legislative Decree 91/2020 and the note at the bottom of Table 28.1.
- item C.3 "Other decreases":
 - **Financial Leasing**: the discharge of assets subject to contractual termination is reported, both if due to breach and if it refers to termination by agreement (see note of which "Assets available for credit recovery through settlement agreement").

TABLE 8.2: BREAKDOWN OF ITEM 100 "TANGIBLE FIXED ASSETS"

Items/ Values	31/12/2020			31/12/2019		
	Purchase price / Production cost	Book value	Fair Value	Purchase price / Production cost	Book value	Fair Value
A. Financial leasing	270,474,723	80,300,655	0	283,301,675	85,928,122	0
<i>Of which assets being constructed</i>	<i>2,791,969</i>	<i>930,341</i>	<i>0</i>	<i>2,469,940</i>	<i>865,923</i>	<i>0</i>
B. Assets pending leasing for terminated agreements	35,292,992	30,380,713	0	33,528,545	31,373,439	0
<i>Of which due to breach of the lessee</i>	<i>35,292,992</i>	<i>30,380,713</i>	<i>0</i>	<i>33,528,545</i>	<i>31,373,439</i>	<i>0</i>
C. Assets available from debt collection	77,521,262	73,601,848	0	76,715,738	72,622,304	0
<i>Of which assets available for credit termination through settlement agreement</i>	<i>40,786,095</i>	<i>39,867,704</i>	<i>0</i>	<i>39,259,994</i>	<i>38,001,726</i>	<i>0</i>
D. Real estate property	45,102,909	30,418,034	0	59,824,619	34,748,110	0
E. Other tangible fixed assets	3,505,367	2,259,862	0	3,439,331	2,339,977	0
TOTAL	431,897,253	216,961,112	0	456,809,908	227,011,952	0

It should be noted that the purchase cost refers to the tangible fixed assets recorded in the register of depreciable assets.

TABLE 8.3: ASSETS OBTAINED FROM DEBT COLLECTION

Items / Values	31/12/2020		31/12/2019	
	Book value	Fair value	Book value	Fair value
A. Assets obtained from debt collection resulting from financial leasing contracts	39,867,704	0	38,001,726	0
A.1 immovable assets	39,867,704	0	38,001,726	0
- of which for residential use	14,459,968	0	12,995,853	0
- of which for non-residential use	25,407,736	0	25,005,873	0
A.2 movable assets:	0	0	0	0
- of which vehicles	0	0	0	0
- of which aircraft	0	0	0	0
- of which other	0	0	0	0
B. Assets obtained from debt collection resulting from other financing contracts	33,734,144	0	34,620,578	0
B.1 immovable assets	33,734,144	0	34,620,578	0
- of which for residential use	4,675,160	0	5,666,906	0
- of which for non-residential use	29,058,984	0	28,953,672	0
B.2 movable assets	0	0	0	0
- of which vehicles	0	0	0	0
- of which aircraft	0	0	0	0
- of which other	0	0	0	0
Total	73,601,848	0	72,622,304	0

TABLE 8.4: LEASING TO CREDIT INSTITUTIONS AND TO CUSTOMERS (CAPITAL RESIDUAL CREDIT AND RENTS DUE)

Descriptions	31/12/2020	<i>Of which leasing to credit institutions</i>	<i>of which leasing to customers</i>
Credits for leasing - Total	130,230,263	-	130,230,263
Credits for leasing – Rents due	19,051,754	-	19,051,754
Credits for leasing – Capital residual credit	111,178,509	-	111,178,509
Intangible fixed assets			
Financial leasing	497,141	-	497,141
Assets pending leasing for terminated agreements	-	-	-
Tangible fixed assets			
Financial leasing	80,300,655	-	80,300,655
Assets pending leasing for terminated agreements	30,380,713	-	30,380,713

16. SUBSCRIBED CAPITAL NOT PAID-IN (ITEM 110 IN ASSET POSTINGS)

TABLE 9.1: BREAKDOWN OF ITEM 110 "SUBSCRIBED CAPITAL NOT PAID-IN"

Items/Values	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			amount	%
Subscribed capital not paid-in	0	0	0	
<i>Of which capital called</i>	0	0	0	

17. OWN SHARE TRANSACTIONS

TABLE 10.1: BREAKDOWN OF COMPANY SHARES

	Number of shares	% on capital	Nominal value	Trading amount
Values as of 31/12/2019	18,628	0.81%	428,444	473,896
Purchases	795	0.03%	18,285	19,627
Sales	4,712	0.21%	108,376	107,907
Values as of 31/12/2020	14,711	0.54%	338,353	286,276

	profit/Loss
Profit/Loss during trading of own shares (+/-)	-99,340

18. OTHER ASSETS (ITEM 130 IN ASSET POSTINGS)

TABLE 11.1: BREAKDOWN OF ITEM 130 "OTHER ASSETS"

Technical type	31/12/2020	31/12/2019
1. Guarantee margins	0	0
2. Premiums paid for options	0	0
3. Other	97,940,751	105,970,142
of which other debtors	624,121	914,910
of which accounting entries related to specific decrees	9,095,844	9,372,441
of which Deferred tax assets	36,548,080	36,204,589
of which Other related accounting entries	10,563	15,737
of which Other:	51,662,143	59,462,465
3.1. Security deposits	264,821	223,500
3.2. Loans from Tax Authorities	273,160	723,778
3.3. Rents to be recovered	1,439,839	1,420,039
3.4. Amounts to be settled	33,535	43,349
3.5. Working items	2,670,903	3,469,294
3.6. Suspended items to be accounted for	3,451,156	1,132,785
3.7. STC bills	43,528,729	52,449,720
TOTAL	97,940,751	105,970,142

For the examination of component items “other debtors”, “accounting entries to specific decrees”, “deferred tax assets”, “other related accounting entries”, refer to the detailed table, while the specification of the other items is given below.

- 3.1 “Security deposits”: the change with respect to the previous year is due to the re-parameterization of the amounts relating to the Collateral Mastercard among subscribers;
- 3.2 “Loans from tax authorities”: the value of €273,160 includes the recognition of receivables, for license fees, also referring to companies consolidated in 2019 and referring to the same year, in addition to those of BSM for 2019 and 2020.
- 3.6 “Suspended items to be accounted for”: the balance includes the amount anticipated in relation to the request, still pending, for the acquisition of shareholdings in another Credit Institution of the Republic (€ 2,700,000), as well as the receivable due from BNS in relation to the repayment of the loss of the subsidiary TP@Y for the year 2020 anticipated on its behalf.

Below is the detailed table of item other debtors.

BREAKDOWN OF SUB-ITEM “OTHER DEBTORS”

Other debtors	31/12/2020	31/12/2019
Credits to be recovered	204,087	305,414
Invoices to be collected	143,523	301,288
State mortgage institution share	276,511	308,208
TOTAL	624,121	914,910

TAX CREDITS, DEFERRED TAX ACTIVITIES AND RELATED TAXES (ITEM OTHER ACTIVITIES)

Description	31/12/2020	31/12/2019
Accounting entries related to decrees 174/2011 - 61/2012 - 72/2013	9,095,844	9,372,441
Tax credits Legislative Decree 174/2011	0	360,233
Temporary tax differences of portions of loan management fund	7,543,255	7,599,255
Tax credit Legislative Decree 72/2013	1,552,589	1,412,953
Deferred tax assets	36,548,080	36,204,589
Tax credits to the tax authorities	375,753	308,937
Deferred assets	14,676,205	19,323,882
Deferred assets losses IGR (Legislative Decree 112/2007 - Law 160/2015 – Law 154/2019)	21,496,122	16,571,770
Other accounting entries	10,563	15,737
Credits from tax authorities for withholding taxes	10,563	15,737

With regards to the table, we specify:

- **Accounting entries related to decrees 174/2011, 61/2012 and 72/2013:** the total of 9,372,441 Euros originates from BSM's participation in the interventions to support the protection of savings and the stability of the San Marino credit system. These, at first, were referred to in Art. 7 of Law no. 223 of 23 December 2020, which definitively established the maximum amount of the benefits referred to in the previous decrees, on the basis of fund statements as of 31 December 2020, within the limits of the assessment of the Supervisory Committee, set up in 2016, and whose mandate was set to lapse as of 31 March 2021. By subsequent Decree Law no. 60 of 2021, the deadlines were postponed to 30 June 2021. These include:
 - € 7,543,255 as the difference in value accrued on BSM's share of the Loan Management Fund. The assignment of shares in the Fund to BSM took place in December 2012, following the incorporation

and subsequent contribution of the assets sold ex Credito Sammarinese in l.c.a. to a closed-end mutual fund, called the Loan Management Fund. The losses in value of the Fund matured over the years (difference between periodic public Nav and book value), are allocated among the "other assets" of the Bank, as provided for by the Central Bank of the Republic of San Marino with letter Prot. no. 14/2288 of 13 March 2014. All this while waiting for the Nav Fiscal, which will certify the finality of the losses recognized.

- € 1,552,589 as a tax benefit pursuant to Decree Law 72/2013 resulting from the bulk acquisition of the assets and liabilities of Euro Commercial Bank by Banca CIS first, and borrowed from BSM later, as a bank participating in the resolution of the Credit Institution now called Banca Nazionale Sammarinese. The balance sheet value shown represents the loss certified by the Nav of the Fund calculated at the end of the financial year.

As regards the aforementioned Tax Credit as per Legislative Decree 174/2011, originating from the acquisition of the assets and liabilities of the former Credito Sammarinese placed under compulsory liquidation (initial value of € 10,678,963), we confirm the full use of the sum by means of compensation to pay the withholdings made by the Bank in its capacity as withholding agent.

- **Deferred tax assets:** the total of €36,548,080 is made up as follows:
 - Tax credit from tax authorities €375,753: the item includes credits to be recovered when making tax declarations for income produced abroad as well as advances for undue taxes;
 - Deferred tax assets €14,676,205: this item is made up of the sum of deferred tax assets calculated on the amount of taxed funds. The amount is mainly from provisions for loans granted to customers up to the end of 2018 (€13,943,032). Following the amendment of the reference legislation on the deductibility of credit losses (Article 11 of Law 154/2019), losses, provisions and write-downs on bank loans may be deducted over five years or, if not fully recovered, carried forward indefinitely in subsequent years by paying the substitute tax of 0.2% on the amount of tax losses generated by such deductions. The variance from the same aggregate in 2019 relates to the exercise of the opportunity referred to in the legislative reference.
 - Deferred tax assets on IGR losses €21,496,123: this item is made up of deferred tax assets calculated in accordance with specific regulatory provisions and available for use on the tax payable by the Bank on its income:
 - Legislative Decree 112/2007 €5,810,180: tax credit from Banca Impresa di San Marino. Originally the credit was limited to 2017 but with Article 6 of Law 104 of 2018, Article 2 of the previous regulation was modified and made unlimited.
 - Law 160/2015 €6,390,588: tax credit generated by virtue of the extraordinary block acquisition of assets and liabilities formerly of Fincapital in l.c.a
 - Law 154/2019 €9,295,355: this is a credit from the exercise of the option referred to in the Law on losses, write-downs and provisions on loans made by the Bank until 2018. The value corresponds to the maximum amount equal to 1/5 of the aforementioned losses deductible but not recovered in 2020.

Given the regulatory changes introduced as well as the values from the merged subsidiaries, the Bank stopped the calculation of deferred tax assets on the provisions for taxed funds.

By virtue of the actions already taken, the directors believe that there is reasonable certainty of obtaining future taxable income that will be able to absorb the losses and allow the recovery of the items recorded as assets.

19. ACCRUED REVENUES AND DEFERRED EXPENSES (ITEM 140 IN ASSET POSTINGS)

TABLE 12.1: BREAKDOWN OF ITEM 140 "ACCRUED REVENUES AND DEFERRED EXPENSES"

	31/12/2020	31/12/2019
Accrued revenues on:	41,037	56,618
Interest on derivatives	41,037	56,618
Deferred expenses on:	9,504,941	10,957,248
Fees and miscellaneous expenses	175,308	590,989
Special standards (AQR quota)	9,329,633	10,366,259
TOTAL	9,545,978	11,013,866

"Deferred expenses on" item of the current year includes:

- the portion of plant-related expenses of the Central Risk is €86,524. In accordance with the communication received from the Central Bank of the Republic of San Marino with letter Prot. 18/9730 of 25 September 2018, the overall cost borne by BSM will be spread over 5 financial years;
- the portion of the AQR adjustments postponed to the following financial years, as allowed by the legislation pursuant to Article 40, Law 173 of 24 December 2018. The difference from the previous financial year is in accordance with the authorization of the Central Bank of the Republic of San Marino to allocate the residual of the 2019 AQR exercise 10 financial years, starting in 2020 (Prot. no. 20/5552 of 19 June 2020).

LIABILITIES

20. AMOUNTS DUE TO CREDIT INSTITUTIONS

TABLE 13.1: BREAKDOWN OF ITEM 10 “AMOUNTS DUE TO CREDIT INSTITUTIONS”

	31/12/2020			31/12/2019			Change	
	In Euro	In foreign Currency	Total	In Euro	In foreign currency	Total	amount	%
A. Sight debts:	2,442,752	134,080	2,576,832	3,071,854	50,107	3,121,961	-545,129	-17.46%
A.1. Mutual accounts opened for services rendered	2,428,615	7,150	2,435,765	3,050,129	8,611	3,058,740	-622,975	-20.37%
A.2. Demand deposits	14,137	126,930	141,067	21,725	41,496	63,221	77,846	123.13%
A.3. Altri	0	0	0	0	0	0	0	
B. Term or notice debts	0	0	0	0	0	0	0	
B.1. Overdrawn C/ accounts	0	0	0	0	0	0	0	
B.2. Term deposits	0	0	0	0	0	0	0	
B.3. Repurchase agr. And reverse repos	0	0	0	0	0	0	0	
B.4. Other loans	0	0	0	0	0	0	0	
TOTAL	2,442,752	134,080	2,576,832	3,071,854	50,107	3,121,961	-545,129	-17.46%

The balance of amounts “sight debts to banks” corresponds to the “credit” balance of all correspondence accounts with other institutions.

TABLE 13.2: BREAKDOWN OF AMOUNTS DUE TO CREDIT INSTITUTIONS BASED ON RESIDUAL LIFE

Maturity	31/12/2020	31/12/2019
1. Sight debts	2,576,832	3,121,961
2. Up to 3 months	0	0
3. From more than 3 to 6 months	0	0
4. From more than 6 months to 1 year	0	0
5. From more than 1 year to 18 months	0	0
6. From more than 18 months to 2 years	0	0
7. From more than 2 to 5 years	0	0
8. More than 5 years	0	0
9. Without maturity	0	0
10. TOTAL	2,576,832	3,121,961

14. AMOUNTS DUE TO CUSTOMERS (ITEM 20 IN LIABILITY POSTINGS)

TABLE 14.1: BREAKDOWN OF ITEM 20 "AMOUNTS DUE TO CUSTOMERS"

	31/12/2020			31/12/2019			Change	
	In Euro	In foreign Currency	Total	In Euro	In foreign Currency	Total	amount	%
1. Sight debts	503,901,726	7,890,274	511,792,000	455,859,819	4,185,712	460,045,531	51,746,469	11.25%
1.1. mutual accounts opened for services rendered	499,539,616	7,890,274	507,429,890	451,292,638	4,185,712	455,478,350	51,951,540	11.41%
1.2. Savings deposits	4,362,110	0	4,362,110	4,567,181	0	4,567,181	-205,071	-4.49%
1.3. Others	0	0	0	0	0	0	0	
2. Term or notice debts	59,562,220	0	59,562,220	42,415,178	0	42,415,178	17,147,042	40.43%
2.1. Term overdrawn C/accounts	11,555,216	0	11,555,216	10,855,078	0	10,855,078	700,138	6.45%
2.2. Term savings deposits	3,517,028	0	3,517,028	4,445,785	0	4,445,785	-928,757	-20.89%
2.3. Repurchase agr. And reverse repos	44,489,976	0	44,489,976	27,114,315	0	27,114,315	17,375,661	64.08%
2.4. Other funds	0	0	0	0	0	0	0	
TOTAL	563,463,946	7,890,274	571,354,220	498,274,997	4,185,712	502,460,709	68,893,511	13.71%

Amounts due to customers include asset balances on current accounts, savings deposits and repurchase agreements.

The item 2. "Term or notice debts" includes all deposits with customers for which a redemption deadline is fixed.

Compared to 31 December 2019, the "on demand" component grows by € 51,746,469 (+11.25%), the "term" component by € 17,147,042 (+40.43%). In both cases, the growth recorded contributes to what was found regarding the dynamics of investments in financial instruments (see Table 15.1) and subordinated liabilities (see Table 19.2), nevertheless there is a positive overall increase in savings deposits 24 of € 21,513,761 equal to 2.46% (see Table 19.10).

TABLE 14.2: BREAKDOWN OF AMOUNTS DUE CUSTOMERS BASED ON RESIDUAL LIFE

Maturity	31/12/2020	31/12/2019
1. Sight debts	512,054,303	460,260,248
2. Up to 3 months	14,231,952	9,863,591
3. From more than 3 to 6 months	34,782,247	23,888,996
4. From more than 6 months to 1 year	2,475,083	950,832
5. From more than 1 year to 18 months	246,641	295,660
6. From more than 18 months to 2 years	290,804	301,932
7. From more than 2 to 5 years	2,791,944	2,197,871
8. More than 5 years	4,481,245	4,701,579

24 Savings Deposit, as defined in Regulation 2007-07 is equivalent to the collection of money from the public with an obligation to repay, equivalent to direct deposits net of interbank deposits.

9. Without maturity	0	0
10. TOTAL	571,354,220	502,460,709

89.62% of direct deposits, represented by current accounts and savings deposits, is in the item of “sight debts” (-1.98 percentage points compared to 2018); on the other hand, the “short-term” component, i.e., with a residual duration of less than 18 months remained almost stable at 98.68% (compared to 98.57% the previous December).

19. PAYABLES REPRESENTED BY FINANCIAL INSTRUMENTS (ITEM 30 IN ASSET POSTINGS)

TABLE 15.1: BREAKDOWN OF PAYABLES REPRESENTED BY FINANCIAL INSTRUMENTS

	31/12/2020			31/12/2019			Change	
	In Euro	In foreign currency	Total	In Euro	In foreign currency	Total	amount	%
a. Bonds	0	3,373,254	3,373,254	4,533,448	7,585,614	12,119,062	-8,745,808	-72.17%
- of which held by credit institutions	0	0	0	0	0	0	0	
b. Certificates of deposit	302,240,439	0	302,240,439	330,318,003	0	330,318,003	-28,077,564	-8.50%
- of which held by credit institutions	0	0	0	0	0	0	0	
c. Other financial instruments	0	0	0	0	0	0	0	
- of which traded acceptances	0	0	0	0	0	0	0	
- of which bills in circulation	0	0	0	0	0	0	0	
- of which atypical securities	0	0	0	0	0	0	0	
TOTAL	302,240,439	3,373,254	305,613,693	334,851,451	7,585,614	342,437,065	-36,823,372	-10.75%

As shown in the table, the deposit component represented by financial instruments decreased by € 36,823,372, equal to -10.75%. This event is closely related to what was anticipated regarding the dynamics of amounts due to customers.

Regarding the composition of payables represented by financial instruments, in the category of bonds, 5 ordinary loans were repaid during the year, 3 of which are in currencies other than Euro. There is a single bond in US dollars issued by BSM that is due to be redeemed on 28 February.

20. OTHER LIABILITIES

TABLE 16.1: BREAKDOWN OF ITEM 40 "OTHER LIABILITIES"

Technical type	31/12/2020	31/12/2019
1. Guarantee margins	0	0
2. Premiums received for options	0	0
3. Cheques in circulation and similar securities	1,032,890	689,980
4. Other	50,742,768	58,900,369
4.1 Other creditors	202,095	2,197,395
4.2 Amounts due to Tax Authorities	734,135	698,734
4.3 Amounts available to third parties	853,627	940,248
4.4 Other payables	5,294,721	3,779,201
4.5 Transferors after collection	41,893,578	49,291,322
4.6 Amounts due to suppliers	1,764,612	1,993,469
TOTAL	51,775,658	59,590,349

BREAKDOWN OF SUB-ITEM "OTHER CREDITORS"

Other creditors	31/12/2020	31/12/2019
Other payables	147,050	89,300
Amounts due to subsidiaries	0	2,042,935
Bills collectable	27,574	44,929
Cash surpluses	19,113	11,873
Customers sold by Credito Sammarinese	8,358	8,358
TOTAL	202,095	2,197,395

The table, in the "Other creditors" component, no longer shows the payable to the subsidiary Easy Business Consulting S.R.L. in voluntary liquidation amounting to € 2,069,891, equal to the value of the 2019 loss in excess of the subsidiary's corporate equity. This value, in 2020, was deducted from the receivable that Banca di San Marino has from the same company.

The Item Other payables includes advances on sales to be completed.

TABLE 16.2: PAYABLES FOR ELECTRONIC MONEY

	31/12/2020	31/12/2019
For registered instruments	0	0
<i>of which rechargeable</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>of which non-rechargeable</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
For anonymous instruments	0	0
TOTAL	0	0

21. ACCRUED EXPENSES AND DEFERRED REVENUES (ITEM 50 OF LIABILITY POSTINGS)

TABLE 17.1: BREAKDOWN OF ITEM 50 "ACCRUED EXPENSES AND DEFERRED REVENUES"

	31/12/2020	31/12/2019
Accrued expenses	0	201
accrued expenses coverage derivatives	0	201
Deferred revenues	170,874	113,372
deferred income guarantees issued	53,343	46,934
Deferred revenues other items	33,681	31,432
deferred income rents	83,850	35,006
TOTAL	170,874	113,573

22. FUNDS

TABLE 18.1 MOVEMENTS IN ITEM 60 “STAFF RETIREMENT ALLOWANCE”

	31/12/2020	31/12/2019
1. Opening balance as of 31/12/2019	552,882	574,117
2. Increases	550,234	552,882
2.1 provisions	550,234	552,882
2.2 other changes		
3. Decreases	552,882	574,117
3.1 utilizations	552,882	574,117
3.2 other changes		
4. Closing balance as of 31/12/2020	550,234	552,882

TABLE 18.2: BREAKDOWN OF ITEM 70 “FINANCIAL RISKS AND COSTS FUNDS”

Breakdown	31/12/2020	31/12/2019
Tax fund	0	0
Retirement and similar costs funds	0	0
Other funds	3,493,968	3,994,885
Credit and debit card risk reserve	0	284,612
Provisions for risks and legal reserve	1,901,619	2,089,515
Expense reserves - Argentina	0	38,908
Future legal expense reserves	176,349	165,644
Rate fluctuation	0	646,206
Personnel fund: bonuses	1,210,000	520,000
Personnel fund: untaken holidays	206,000	250,000
TOTAL	3,493,968	3,994,885

Below is a detailed description of the other financial risks and costs funds:

- Credit and debit card risk reserve: the provision was reduced to zero in relation to the reduced risk inherent in the issue of credit and debit cards issued by the Bank. Specifically, part of the provision was used to increase the provision for disputes (€ 90,000), whilst the residual amount of € 194,612 was released to the profit and loss account among extraordinary income;
- Provisions for risks and legal actions: the provision is intended to cover possible future legal costs to be incurred for ongoing disputes with third parties. At the end of the year, the fund shows a balance of € 1,901,619, suitably adjusted, either upwards or downwards, in relation to the updated positions analysed. These include several adjustments/constitutions of safeguards against practices arising from the subsidiaries incorporated in 2019. In relation to the assessment with the Italian Inland Revenue Service, and the rejection of the requests for reduction of the load detected in relation to BSM (payment of taxes, interest and penalties), the Board of Directors, having assessed the low likelihood of a successful appeal, decided to proceed with adherence to the assessment. This entails the need to strengthen the garrison already set up in 2019 by raising the existing fund of € 250,000, among other things, by an additional approximately € 90,000; a sum that is estimated to enable full coverage of the assessments for the tax periods from 2015 to 2017;
- Expense reserves – Argentina: the reserves had been set up in 2006 to face any legal burdens inherent in the Bank’s suit filed on behalf of customers subscribing securities issued by the Argentine government. The residual present as of December 2019 was released to the profit and loss account as the lawsuit was settled;

- Future legal expense reserves: the fund was set up to face any legal burdens related to ongoing disputes;
- Rate fluctuations: the provision, set up to cover possible future losses on investments in financial instruments, was released in full to the profit and loss account in order to mitigate the negative results of the fair value measurement of the free portfolio.
- Personnel fund: bonuses: the fund, set up in 2019 by virtue of the recognition of bonuses to personnel in accordance with the provisions of the National Collective Labor Contract, in the course of 2020 received additional provisions resolved by the Board of Directors in relation to redundancy agreements signed by 11 resources of the Bank, as well as for possible early redundancies to be perfected in the future.

As regards movements during the year, please refer to the dedicated detail tables;

TABLE 18.3: MOVEMENTS IN THE “TAX FUND”

	31/12/2020	31/12/2019
1. Opening balance as of 31/12/2019	0	0
2. Increases	0	0
2.1 provisions		
2.2 other increases		
3. Decreases	0	0
3.1 utilizations		
3.2 other decreases		
4. Closing balance as of 31/12/2020	0	0

No provision was made in the 2020 financial year as the tax balance confirms, even for the current year, a tax loss.

TABLE 18.4: MOVEMENTS IN SUB-ITEM C) “OTHER FUNDS”

	31/12/2020	31/12/2019
1. Opening balance as of 31/12/2019	3,994,885	4,658,213
2. Increases	2,186,622	2,157,451
2.1 provisions	2,096,622	1,947,451
2.2 other increases	90,000	210,000
3. Decreases	2,687,539	2,820,779
3.1 utilizations	2,597,539	2,820,779
3.2 other decreases	90,000	0
4. Closing balance as of 31/12/2020	3,493,968	3,994,885

Item “2.1 Provisions” includes the provisions made during the year in order to adjust the provisions for further risks assumed by the Bank.

Specifically, these were recorded:

- further provisions for risks and disputes for €818,282. This amount includes further provisions for risks connected with lawsuits brought by the incorporated companies: €625,179 in fact related to former Leasing Sammarinese S.p.A. disputes.
- further provisions, for €1,200,000, to the Provision for staff expenses, aimed at encouraging voluntary departure of personnel;
- provisions for future legal expenses of €78,340.

The item “decreases” includes the total use of risk provisions and charges during the year. Specifically:

- the release of the provision for fluctuations in value for €646,206. The release of the fund, posted under item 200. Extraordinary income, is functional to the partial coverage of the capital losses of the free portfolio;
- the utilization of the provision for future legal expenses as a balance of legal invoices received (€67,635);
- the use of the provision for disputes (€1,096,178) for the settlement of outstanding disputes, some of which were favorable to the Bank with consequent release to the profit and loss account (see Tables 29.1 and 29.2 regarding Extraordinary Income and Charges, respectively);
- use of the provision for staff expenses:
 - €510,000 for the payment of the production bonus to employees in accordance with the provisions of the National Collective Labor Agreement;
 - €44,000 in excess of the total amount of vacation leave accrued and not taken by employees as of 31 December.

TABLE 18.5: MOVEMENTS IN ITEM 80 "CREDIT RISK FUNDS"

	31/12/2020	31/12/2019
1. Opening balance as of 31/12/2019	150,000	150,000
2. Increases	1,050,000	0
2.1 provisions	1,050,000	0
2.2 other increases	0	0
3. Decreases	0	0
3.1 utilizations	0	0
3.2 other decreases	0	0
4. Closing balance as of al 31/12/2019	1,200,000	150,000

The provision increased in 2020 due to the Board's desire to establish additional safeguards on general loans. As mentioned above regarding the performance of loans and related provisions, part of the amounts come from the update, favorable to the Bank, regarding the objective assessment on the recovery value of NPL loans.

19. FUND FOR GENERAL BANKING RISKS, SUBORDINATE LIABILITIES, SUBSCRIBED CAPITAL, SHARE ISSUE PREMIUMS, RESERVES, REVALUATION RESERVE, PROFIT (LOSS) CARRIED FORWARD AND PROFIT (LOSS) FOR THE FINANCIAL YEAR (LIABILITY ITEMS 90-100-110-120-130-140-150-160)

TABLE 19.1 BREAKDOWN OF ITEM 90 "FUND FOR GENERAL BANKING RISKS"

	31/12/2020	31/12/2019
1. Opening balance	1,750,000	1,750,000
2. Allocations during the year	0	0
3. Utilization during the year	0	0
4. Closing balance	1,750,000	1,750,000

TABLE 19.2: BREAKDOWN OF ITEM 100 "SUBORDINATE LIABILITIES"

	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			amount	%
Subordinate liabilities	15,025,001	26,004,429	-10,979,428	-42.22%
<i>of which held by credit institutions</i>	0	80,140	-80,140	-100.00%
<i>of which hybrid capitalization instruments</i>			0	

In December, the subordinated loan issued in 2015 with a nominal value of € 28,796,000 was repaid and, in the same month, a new amortizing issue of € 15,000,000 maturing in 2027 was placed. The proposal of a new loan, replacing the previous one, is functional to the reduction of the capital deficit for the compliance with the supervisory ratios provided for by the regulations. The initiative falls within the scope of the activities envisaged in the Bank's Business Plan and has been submitted for approval to the Central Bank of the Republic of San Marino, which on 8 July by letter Prot. no. 20/6267 authorized the issue and its inclusion in the Regulatory Capital.

TABLE 19.3 BREAKDOWN OF ITEM 110 "SUBSCRIBED CAPITAL"

Share type	31/12/2020			31/12/2019			Changes	
	No. of shares	Unit value	Total value	No. of shares	Unit value	Total value	Amount	%
Ordinary	2,292,336	23.00	52,723,728	2,292,336	23.00	52,723,728	0	0.00%
TOTAL			52,723,728			52,723,728	0	0.00%

TABLE 19.4 BREAKDOWN OF ITEM 120 "SHARE ISSUE PREMIUMS"

	31/12/2020	31/12/2019	Absolute and % changes	
Share issue premiums	0	0	0	

TABLE 19.5 BREAKDOWN OF ITEM 130 "RESERVES"

	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			amount	%
Legal reserve	0	0	0	
Reserve for own shares	286,276	473,896	-187,620	-39.59%
Statutory reserves	0	0	0	
Other reserves	3,548,028	3,360,407	187,621	5.58%
TOTAL	3,834,304	3,834,303	1	0.00%

TABLE 19.6: BREAKDOWN OF ITEM 140 "REVALUATION RESERVES"

	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			amount	%
Revaluation reserves	38,160	0	38,160	

Following the sale of the real estate in the old town center and the WTC, the revaluation reserve was reconstituted for the value of the tax paid and referred to the same (€38,160)

TABLE 19.7: BREAKDOWN OF ITEM 150 "PROFIT (LOSS) CARRIED FORWARD"

	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			amount	%
Profit (loss) carried forward	-13,704,356	0	-13,704,356	

In accordance with the shareholders' resolution of last 18 July, this item consists of the 2019 loss.

TABLE 19.8: BREAKDOWN OF ITEM 160 "PROFIT (LOSS) FOR THE FINANCIAL YEAR"

	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			amount	%
Profit (loss) for the financial year	-8,229,039	-13,704,356	5,475,317	-39.95%

TABLE 19.9: VARIATIONS IN THE NET EQUITY IN THE LAST 4 YEARS

	Share capital	Unpaid share capital	Share issue Premiums	Ordinary legal reserve	Other reserves	Result for the financial year (+/-)	Profit/loss carried forward	Fund for general banking risks	Revaluation reserve	Total
Balance as of 31/12/2017	114,616,800	0	0	0	2,000,000	-14,343,079	-7,170,587	1,750,000	1,002,640	97,855,774
Balance as of 31/12/2018	114,616,800	0	0	0	2,000,000	-39,609,823	-21,513,666	1,750,000	1,064,721	58,308,032
Balance as of 31/12/2019	52,723,728	0	0	0	3,834,303	-13,704,356	0	1,750,000	0	44,603,675
Balance as of 31/12/2020	52,723,728	0	0	0	3,834,304	-8,229,039	-13,704,356	1,750,000	38,160	36,412,797

The item "Other reserves" includes the unavailable portion of the reserve for the purchase of treasury shares (€286,276).

TABLE 19.10: BREAKDOWN OF SAVINGS COLLECTION BY BUSINESS SECTOR

	31/12/2020	31/12/2019
A) Public administrations	77,118,279	71,450,805
B) Financial companies other than credit institutions and central banks:	18,959,443	21,606,095
- Monetary financial institutions (excluding credit institutions and central banks)	0	0
- Investment funds other than money market funds	58	82
- Other financial institutions	11,883,776	15,009,546
- Insurance companies	2,863,573	2,763,200
- Pension funds	4,212,036	3,833,267
C) Non-financial companies	118,202,696	114,305,324
- <i>of which entities cancelled from the register of Authorized Entities</i>	<i>739,207</i>	<i>1,515,810</i>
- Industry	44,269,194	41,022,109
- Construction	3,835,237	2,932,621
- Services	66,197,217	63,992,029
- Other non-financial companies	3,901,048	6,358,565
D) Households and non-profit institutions serving households	678,084,183	664,149,819
- Consumers and family businesses	655,033,379	641,231,924
- Non-profit institutions serving households	23,050,804	22,917,895
E) Other	661,203	0
TOTAL	893,025,804	871,512,043

In 2020, the Bank finds growth in savings deposits of € 21,513,761, or 2.47%. The positive change is confirmed on all sectors of activity.

GUARANTEES AND COMMITMENTS

35. GUARANTEES AND COMMITMENTS

TABLE 20.1: BREAKDOWN OF "GUARANTEES GIVEN"

	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			amount	%
Trading endorsement loans	12,061,033	12,707,810	-646,777	-5.09%
Financial endorsement loans	1,810,900	1,735,900	75,000	4.32%
Collateral assets	0	0	0	
<i>of third-party bonds</i>	0	0		
<i>of own bonds</i>	0	0	0	
TOTAL	13,871,933	14,443,710	-571,777	-3.96%

TABLE 20.2: BREAKDOWN OF ENDORSEMENT LOANS LISTED ABOVE

	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			amount	%
a. Trading endorsement loans	12,061,033	12,707,810	-646,777	-5.09%
a.1 Acceptances	60,056	0	60,056	
a.2 Performance bonds and guarantees	11,668,868	12,191,426	-522,558	-4.29%
a.3 secured patronage	332,109	516,384	-184,275	-35.69%
a.4 other	0	0	0	
a. Financial endorsement loans	1,810,900	1,735,900	75,000	4.32%
b.1 Acceptances	0	0	0	
b.2 Performance bonds and guarantees	1,613,900	1,538,900	75,000	4.87%
b.3 Secure patronage	0	0	0	
b.4 Other	197,000	197,000	0	0.00%
TOTAL	13,871,933	14,443,710	-571,777	-3.96%

TABLE 20.3: SITUATION OF ENDORSEMENT LOANS TO CREDIT INSTITUTIONS

Categories/Values	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			amount	%
Doubtful loans	0	0	0	
Non-performing loans	0	0	0	
Substandard loans	0	0	0	
Restructured loans	0	0	0	
Past due/overdue loans	0	0	0	
Unsecured loans to at-risk countries	0	0	0	
Performing loans	0	0	0	
TOTAL	0	0	0	

TABLE 20.4: SITUATION OF ENDORSEMENT LOANS TO CUSTOMERS

Categories/Values	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			amount	%
Doubtful loans	485,000	960,735	-475,735	-49.52%
Non-performing loans	291,094	362,221	-71,127	-19.64%
Substandard loans	144,013	524,013	-380,000	-72.52%
Restructured loans	0	74,501	-74,501	-100.00%
Past due/overdue loans	49,893	0	49,893	
Unsecured loans to at-risk countries	0	0	0	
Performing loans	13,386,932	13,482,975	-96,043	-0.71%
TOTAL	13,871,932	14,443,710	-571,778	-3.96%

TABLE 20.5: ASSETS USED AS COLLATERAL FOR OWN DEBTS

Liabilities:	Amounts of collateral assets
0	0

The Bank is not a beneficiary of any credit line.

TABLE 20.6: USABLE MARGINS ON LINES OF CREDIT

	31/12/2020	31/12/2019
Central Banks	0	0
Other credit institutions	0	0
Other financial companies	0	0
TOTAL	0	0

TABLE 20.7: BREAKDOWN OF “SPOT COMMITMENTS”

	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			amount	%
1. Commitments to grant funds with certain use	0	0	0	
<i>Commitments for loans to be disbursed</i>	0	0	0	
2. Commitments to swap financial instruments with certain use	838,640	7,701,315	-6,862,675	-89.11%
3. Commitments to grant funds with uncertain use	4,257,614	3,801,068	456,546	12.01%
<i>Liability margins available on lines of credit</i>	2,265,512	1,808,966	456,546	25.24%
<i>put options issued</i>	0	0	0	
4. Commitments to swap financial instruments with uncertain use	0	0	0	
5. Other commitments	22,291,632	22,291,632	0	0.00%
TOTAL	27,387,886	33,794,015	-6,406,129	-18.96%

The value of “Spot commitments” includes:

- Item 2. “Commitments to swap financial instruments with certain use”: BSM's commitment to underwrite the entire commitment of the units of the Sator private equity fund (€5,612,936) ended in 2020, and the commitment values for further investments in funds were adjusted;
- Item 3. "Commitments to grant funds with uncertain use": this includes BSM's commitment to cover the margins on the irrevocable credit lines granted, as well as the value of the collaterals previously given to Leasing Sammarinese S.p.A. and subject to extinction by virtue of the merger. The item also includes BSM's commitment to the institutions transferring Fincapital's credits for a portion of the estimated collections on the sale of assets;
- Item 5. “Other commitments”: this item shows the encumbrances recorded on assets subject to leasing contracts. This evidence stems from agreements originally entered into by Leasing Sammarinese with third parties, subsequently transferred to BSM following the company merger. The merger and universal succession of BSM to LSM led to the elimination of similar collaterals provided for the properties owned by former Leasing Sammarinese registered in favor of Banca di San Marino. This, however, does not lead to any extinguishing confusion of the Bank's real estate right, which in fact retains the dual status of owner and mortgage creditor, respectively, to protect the double pre-emption placed as a collateral for two independent and distinct credit reasons: the leasing contract and the mortgage credit.

TABLE 20.8: TERM COMMITMENTS

Operating categories	Hedging	Trading	Other operations
Trades	0	519,150	0
Financial instruments	0	519,150	0
- purchases	0	33,535	0
- sales	0	485,615	0
Currencies	0	0	0
- currencies against currencies	0	0	0
- purchases against Euro	0	0	0
- sales against Euro	0	0	0
Deposits and loans	0	0	0
to be granted	0	0	0
to be received	0	0	0
Derivative contracts	3,543,760	0	0
With capital swaps	3,543,760	0	0
- securities	0	0	0
- purchases	0	0	0
- sales	0	0	0
- currencies	3,543,760	0	0
- currencies against currencies	0	0	0
- purchases against Euro	3,543,760	0	0
- sales against Euro	0	0	0
- other values	0	0	0
- purchases	0	0	0
- sales	0	0	0
without capital swaps	0	0	0
- currencies	0	0	0
- currencies against currencies	0	0	0
- purchases against Euro	0	0	0
- sales against Euro	0	0	0
- other values	0	0	0
- purchases	0	0	0
- sales	0	0	0

Term commitments includes the notional value of derivatives against bonds issued in currencies other than the Euro.

TABLE 20.9: FINANCIAL DERIVATIVES

Operating categories	Hedging	Trading	Other operations
Derivative contracts	160,080	0	0
with capital swaps	160,080	0	0
securities	0	0	0
- purchases	0	0	0
- sales	0	0	0
Currencies	160,080	0	0
- currencies against currencies	0	0	0
- purchases against Euro	160,080	0	0
- sales against Euro	0	0	0
Other values	0	0	0
- purchases	0	0	0
- sales	0	0	0
without capital swaps	0	0	0
Currencies	0	0	0
- currencies against currencies	0	0	0
- purchases against Euro	0	0	0
- sales against Euro	0	0	0
Other values	0	0	0
- purchases	0	0	0
- sales	0	0	0

The table shows the market value of the derivative contracts referred to in the previous table.

TABLE 20.10: DERIVATIVE CONTRACTS ON LOANS

Data not present.

36. SUSPENSE ACCOUNTS

TABLE 21.1: SUSPENSE ACCOUNTS

	31/12/2020	31/12/2019
1. Asset management	82,334,902	78,043,870
Asset management for customers	82,334,902	78,043,870
- of which liquidity	4,405,415	4,503,866
- of which liquidity posted with the reporting entity	4,405,415	4,503,866
- of which debt securities	0	0
- of which debt securities issued by the reporting entity	0	0
- of which debt securities issued by other San Marino credit institutions	0	0
- of which capital securities and CIUs	77,929,487	73,540,004
- of which capital securities issued by the reporting entity	0	0
Own portfolios managed by third parties	0	0
2. Custody and administration of financial instruments	459,128,332	439,179,282
Third party financial instruments held in deposit	286,954,657	267,249,659
- of which debt securities issued by the reporting entity	18,339,305	37,922,539
- of which debt securities issued by other San Marino credit institutions	30,093,473	0
- of which capital securities and other assets issued by the reporting entity	44,322,583	57,843,132
- of which third party financial instruments deposited with third parties	224,292,769	171,483,988
Proprietary financial instruments deposited with third parties	172,173,675	171,929,623
3. Financial instruments and other assets linked to the activities as depositary bank	638,932	644,197
Liquidity	0	0
- of which liquidity deposited with the reporting entity	0	0
Debt securities	0	0
- of which debt securities issued by the reporting entity	0	0
- of which debt securities issued by other San Marino credit institutions	0	0
Capital securities, CIUs, other financial instruments	638,932	644,197
- of which capital securities issued by reporting entity	0	0
Assets other than financial instruments and liquidity	0	0

I valori della tabella sono espressi al valore di mercato al 31 dicembre 2020.

The amount of indirect deposits transferred to the Bank and referring to the transformation of the surplus of direct deposits of former Banca CIS savers into debt financial instruments issued by BNS is highlighted in a specific line: a total of € 30,093,473.

TABLE 21.2: INTERMEDIATION ON BEHALF OF THIRD PARTIES: EXECUTION OF ORDERS

Intermediation on behalf of third parties: execution of orders	31/12/2020	31/12/2019
1. Purchases	75,273,044	105,804,097
of which purchases not adjusted at the reference date	174,931	0
2. Sales	69,276,578	103,342,674
of which sales not adjusted at the reference date	29,187	157,830

TABLE 21.3: BREAKDOWN OF INDIRECT DEPOSITS BY BUSINESS SECTOR

	31/12/2020	31/12/2019
A) Public administrations	0	0
B) Financial companies other than credit institutions and central banks:	79,877,284	52,698,415
- Monetary financial institutions (excluding credit institutions and central banks)	35,189,022	2,268,788
- Investment funds other than money market funds	0	0
- Other financial institutions	40,242,051	42,470,037
- Insurance companies	3,187,581	6,912,719
- Pension funds	1,258,630	1,046,871
C) Non-financial companies	16,316,235	11,185,047
- <i>of which entities cancelled from the register of Authorized Entities</i>	<i>625,605</i>	<i>171,392</i>
- Industry	9,282,915	5,584,773
- Construction	170,292	0
- Services	6,753,044	4,515,110
- Other non-financial companies	109,984	1,085,164
D) Households and non-profit institutions serving households	250,990,252	239,627,859
- Consumers and family businesses	208,822,365	184,749,821
- Non-profit institutions serving households	42,167,887	54,878,038
E) Other	0	0
TOTAL	347,183,771	303,511,321

The amount of indirect deposits referring to Monetary Financial Institutions includes securities pledged as collateral by a primary Institution of the Republic, for an overdraft granted by the Bank for a total of € 20 million. The loan had a fixed maturity of 31 December 2020. The guarantee was subsequently discharged against payment of the fees accrued at the same date.

TABLE 21.4: TRUSTEE BUSINESS

	31/12/2020	31/12/2019
1. Movable assets	0	0
1.1. financial instruments	0	0
1.2. cash	0	0
2. Shareholdings	2,574,119	3,247,124
2.1. shares and units of limited companies	228,500	228,500
2.2. shareholder loans	2,345,615	3,018,620
2.3. cash	4	4
3. Loans to third parties	0	0
3.1. loans	0	0
3.2. cash	0	0
4. Other movable or intangible fixed assets	0	0
4.1. movable or intangible fixed assets	0	0
4.2. cash	0	0
5. Total Trustee business	2,574,119	3,247,124
5.1. of which total cash	4	4

TABLE 21.5: ASSETS HELD AS TRUSTEE

Data not present.

37. INTEREST

TABLE 22.1: BREAKDOWN OF ITEM 10 “INTEREST RECEIVED AND OTHER PROCEEDS”

	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			amount	%
1. On Treasury bills and other financial instruments eligible for refinancing with central banks	0	0	0	
1.1 Treasury bills and other similar financial instruments	0	0	0	
1.2 Other financial instruments eligible for refinancing with central banks	0	0	0	
2. On loans to credit institutions	16,486	78,673	-62,187	-79.04%
2.1 C/accounts in credit	14,424	81,326	-66,902	-82.26%
2.2 Deposits	2,062	-2,653	4,715	-177.72%
2.3 Other loans	0	0	0	
- of which on leasing operations	0	0	0	
3. On loans to customers	14,653,564	16,126,397	-1,472,833	-9.13%
3.1 C/accounts in credit	4,206,588	4,957,415	-750,827	-15.15%
3.2 Deposits	0	0	0	
3.3 Other loans	10,446,976	11,168,982	-722,006	-6.46%
- of which on leasing operations	3,376,543	3,789,539	-412,996	-10.90%
4. On debt financial instruments issued by credit institutions	1,640,199	2,381,788	-741,589	-31.14%
4.1 Certificates of deposit	0	0	0	
4.2 Bonds	1,445,448	2,152,032	-706,584	-32.83%
4.3 Other financial instruments	194,751	229,756	-35,005	-15.24%
5. On debt financial instruments to customers (other issuers)	0	0	0	
5.1 Bonds	0	0	0	
5.2 Other financial instruments	0	0	0	
TOTALE	16,310,249	18,586,858	-2,276,609	-12.25%

Interest received amounted to a total of € 16,310,249, down by -12.25% compared to December 2019 for € 2,276,609.

The figure under item 4.3 “Other financial instruments” refers to interest received accrued on hedging derivative contracts, intended to mitigate the cost of bonds issued.

The decrease is due:

- with regard to loans to customers, to the reduction in the average volumes of interest-bearing loans disbursed;
- with reference to debt securities, the reduction in the average return on investments and only marginally the reduction in volumes.

TABLE 22.2: BREAKDOWN OF ITEM 20 "INTEREST PAID AND OTHER COSTS"

	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			amount	%
1. On amounts due to credit institutions	39,069	33,205	5,864	17.66%
1.1 Overdrawn C/accounts	37,321	17,457	19,864	113.79%
1.2 Deposits	1,748	15,748	-14,000	-88.90%
1.3 Other debts	0	0	0	
2. On amounts due to customers	1,554,333	2,183,726	-629,393	-28.82%
2.1 Overdrawn C/accounts	1,243,032	1,880,941	-637,909	-33.91%
2.2 Deposits	13,271	85,556	-72,285	-84.49%
2.3 Other debts	298,030	217,229	80,801	37.20%
3. On debts represented by financial instruments to banks	0	0	0	
- of which on certificates of deposits	0	0	0	
4. On debts represented by financial instruments to customers	4,929,837	6,580,830	-1,650,993	-25.09%
- of which on certificates of deposit	4,689,316	6,230,588	-1,541,272	-24.74%
5. On subordinate liabilities	838,488	863,880	-25,392	-2.94%
- of which on hybrid capitalization instruments	0	0	0	
TOTAL	7,361,727	9,661,641	-2,299,914	-23.80%

Interest expense was also down on the previous year: down €2,299,914, which almost entirely covers the shortfall in interest received.

38. DIVIDENDS AND OTHER PROCEEDS

TABLE 23.1: BREAKDOWN OF ITEM 30 "DIVIDENDS AND OTHER PROCEEDS"

	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			amount	%
a) on shares, units and other capital financial instruments	313,548	119,369	194,179	162.67%
b) on holdings	119,830	58,067	61,763	106.37%
c) on shareholdings in banking group companies	0	0	0	
TOTAL	433,378	177,436	255,942	144.24%

Item b. "on holdings" includes the dividends of the following subsidiaries:

- BSM Assicura S.R.L.: € 98.000;
- Visa inc series C convertible PPS: € 21.830.

39. COMMISSIONS

TABLE 24.1: BREAKDOWN OF ITEM 40 "COMMISSIONS RECEIVED"

	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			amount	%
1. Guarantees given	179,406	179,624	-218	-0.12%
2. Credit derivatives	0	0	0	
3. Investment services:	1,499,006	1,571,154	-72,148	-4.59%
3.1 order receipt and transmission (lett.D 1 Annex 1 LISF)	0	0	0	
3.2 order execution (lett. D2 Annex 1 LISF)	698,958	759,972	-61,014	-8.03%
3.3 financial instrument portfolio management (lett.D4 Annex 1 LISF)	800,048	811,182	-11,134	-1.37%
3.4 financial instrument placement (lett.D5 and D6 Annex 1 LISF)	0	0	0	
4. Financial instrument consulting	0	15,000	-15,000	-100.00%
5. Distribution of third party services and products other than placement:	902,687	868,844	33,843	3.90%
5.1 asset management	902,687	868,844	33,843	3.90%
5.2 insurance products	0	0	0	
5.3 other services or products	0	0	0	
6. Collection and payment services	650,204	650,379	-175	-0.03%
7. Depository bank services	0	0	0	
8. Custody and administration of financial instruments	181,423	197,007	-15,584	-7.91%
9. Trust services	7,208	13,065	-5,857	-44.83%
10. Collection and receipt service	0	0	0	
11. Brokerage	145,552	207,199	-61,647	-29.75%
12. Commissions for collective management services (lett. E and F Annex 1 LISF)	0	0	0	
13. Electronic money	0	0	0	
14. Issue/management of credit cards/debit cards	1,161,214	1,252,041	-90,827	-7.25%
15. Other services	1,149,612	1,300,388	-150,776	-11.59%
TOTAL	5,876,312	6,254,701	-378,389	-6.05%

The total amount of commission income at the end of 2020 was € 5,876,312, showing a decrease of -€378,389 (-6.05%). They particularly contribute to the final imbalance:

- The final balance values of asset management: +€33,843. This includes over-performance commissions earned in relation to the results of investment lines (€461,259);
- Commissions for investment services and those for currency trading fell by -€72,148 (-4.59%) and -€61,647 (-29.75%) respectively;
- Commissions for credit and/or debit card issuing/management services fell by -€90,827 euros, whilst those for other services fell by -€150,776.

TABLE 24.2: BREAKDOWN OF ITEM 50 "COMMISSIONS PAID"

	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			amount	%
1. Guarantees given	0	0	0	
2. Credit derivatives	0	0	0	
3. Investment services:	210,918	191,571	19,347	10.10%
3.1 order receipt and transmission (lett.D 1 Annex 1 LISF)	0	0	0	
3.2 order execution (lett. D2 Annex 1 LISF)	210,918	191,571	19,347	10.10%
3.3 financial instrument portfolio management (lett.D4 Annex 1 LISF)	0	0	0	
3.3.1 own portfolio	0	0		
3.3.2 third party portfolio	0	0		
3.4 financial instrument placement (lett.D5 and D6 Annex 1 LISF)	0	0	0	
4. Financial instrument, product and service cold calling	0	0	0	
5. Collection and payment services	101,077	108,901	-7,824	-7.18%
6. Commissions for distributors	0	0	0	
7. Electronic money	0	0	0	
8. Issue/management of credit cards/debit cards	809,342	936,555	-127,213	-13.58%
9. Other services	74,126	76,273	-2,147	-2.81%
TOTAL	1,195,463	1,313,300	-117,837	-8.97%

In the same reference period, commission expense fell from €1,313,300 to €1,195,463, a decrease of -€117,837 or -8.97%. The growth registered in the active credit/debit card component was matched by a drop in the passive component -127,213, confirming a growing net imbalance in business.

40. PROFITS (LOSSES) ON FINANCIAL TRANSACTIONS (ITEM 60 IN THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT)

TABLE 25.1: BREAKDOWN OF ITEM 60 "PROFITS (LOSSES) ON FINANCIAL TRANSACTIONS"

Items/Operations	Transactions on financial instruments	Transactions on currencies	Transactions on precious metals	Other transactions
1. Revaluations	617,779		0	0
2. Devaluations	4,070,266		0	0
3. Other profits/losses	-1,012,012	158,870	0	0
Total	-4,464,499	158,870	0	0
GENERAL TOTAL				-4,305,629

Item 60. in the profit and loss account includes the net result of the trading of securities and currencies. The value also includes the valuation of the financial instruments making up the trading portfolio at market value.

The following table shows the contribution to the profit and loss account by type of investment.

Transactions on financial instruments	Transactions on financial instruments
1. Government securities	-133,913
2. Other debt financial instruments	-441,627
3. Capital financial instruments	-3,888,959
4. Derivative contracts on financial instruments	0
TOTAL	-4,464,499

Once again, the overall performance of investments in financial instruments was affected by the performance of certain extraordinary components, consisting of certain alternative funds in particular.

41. OTHER OPERATING PROCEEDS (ITEM 70 IN THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT) AND OTHER OPERATING CHARGES (ITEM 80 IN THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT)

TABLE 26.1: BREAKDOWN OF ITEM 70 "OTHER OPERATING PROCEEDS"

	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			amount	%
Recovery of expenses and stamps	1,167,620	1,326,264	-158,644	-11.96%
Expenses on deposits and current accounts	664,171	616,094	48,077	7.80%
Active rentals	204,911	250,203	-45,292	-18.10%
Leasing contract proceeds	10,824,016	14,807,853	-3,983,837	-26.90%
TOTAL	12,860,718	17,000,414	-4,139,696	-24.35%

The total amount of "Other proceeds" includes expenses for the recovery of non-performing positions for €846,054; these are then transferred directly to the positions to which they refer. The item also includes proceeds of €10,824,016 on finance leases representing the "capital share" of the instalment accrued in 2020; the amount corresponds to the value of depreciation recognized in the profit and loss account on finance leases. The total shown is down from 2019 due to the moratorium placed on loans.

The result of the active leasing of properties, amounting to €204,911, is also worth noting. This activity was only introduced in 2019 by CBSM with an amendment to Regulation 2007-07 in order to allow real estate properties acquired for debt collection to be liquidated or leased under active finance leases while still being able to generate income. As of the reporting date, a total of 31 lease agreements have been signed, 6 of which provide for the formula of recognizing part of the rents paid as a reduction of the sale price (these amounts are allocated among other liabilities in the balance sheet).

TABLE 26.2: BREAKDOWN OF ITEM 80 "OTHER OPERATING CHARGES"

	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			amount	%
Financial leasing instalments	0	0	0	
Miscellaneous	306.833	593.810	-286.977	-48,33%
TOTAL	306.833	593.810	-286.977	-48,33%

The "miscellaneous" component includes costs incurred by the Bank but relating to customer positions and contributes to the overall exposure of the loan. Since these are items "to be recovered", they are included in "other proceeds" as mentioned above.

42. ADMINISTRATIVE COSTS

ADMINISTRATIVE COSTS

	Average from 31/12/2019	Labor costs as of 31/12/2020	Number as of 31/12/2020	Labor costs as of 31/12/2019	Number as of 31/12/2019
1. Directors	10.92	1,735,598	11	1,637,297	11
2. Managers	15.92	1,279,040	15	1,280,209	14
3. Remaining personnel	99.00	6,413,025	99	6,507,981	101
3.1 office workers	96.00	6,263,490	96	6,366,546	98
3.2 other personnel	3.00	149,535	3	141,435	3
TOTAL	125.84	9,427,663	125	9,425,487	126

The total number of employees that make up the Bank's workforce, at the end of the year was 125.

The change of 1 resource, from December 2019, is related to the resignation of the General Manager (effective November 2020). Although not yet recorded in the table above, the resignation of a second director as of 1 January 2021 is also certain.

As regards the cost of employees by category, the table does not include the charge, pertaining to 2020, of the redundancy bonus recognized to colleagues no longer on staff as of October 2019, amounting to € 197,497.

BREAKDOWN OF SUB-ITEM A "LABOR COSTS" AND "OTHER LABOR COSTS"

	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			amount	%
Personnel expenses	9,861,352	10,003,824	-142,472	-1.42%
wages and salaries	6,647,336	6,643,298	4,038	0.06%
social security costs	1,785,821	1,812,576	-26,755	-1.48%
staff retirement allowance	606,828	586,573	20,255	3.45%
retirement and similar liabilities	585,175	582,431	2,744	0.47%
directors and statutory auditors	236,192	378,946	-142,754	-37.67%
Other labor costs	333,805	80,981	252,824	312.20%
<i>training courses</i>	<i>29,024</i>	<i>25,630</i>	<i>3,394</i>	<i>0</i>
<i>trips and transfers</i>	<i>5,359</i>	<i>14,551</i>	<i>-9,192</i>	<i>-1</i>
<i>insurance</i>	<i>40,800</i>	<i>40,800</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>seconded incoming posting</i>	<i>258,622</i>	<i>0</i>	<i>258,622</i>	
TOTAL	10,195,157	10,084,805	110,352	1.09%

The total cost of "personnel expenses", including the remunerations of directors and statutory auditors, shows an overall increase compared to the same figure for 2019. However, the change, amounting to € 110,352, should be analysed in detail as it includes expense components that had different dynamics.

Specifically:

- ✓ total "personnel expenses" are down compared to 2019: -142,472, equal to -1.42%. As shown in the table, this trend is exclusively due to the item "directors and statutory auditors" which, in 2019, also contained the cost components referable to the companies of Gruppo Leasing Sammarinese S.p.A. and Banca Impresa di San Marino S.p.A., both incorporated only in December. With regard to the other components, it should be noted that, despite the recognition of production bonuses to staff (totalling approximately € 510,000 thousand - a sum already charged to the financial statements in 2019 and which is fully offset by the release of the dedicated provision, recorded under extraordinary income), the overall aggregate does not record a growth of the same amount. This is in relation to i) the cost savings, with full effect from 2020, of the early departure of 6 resources completed in October 2019 and ii) the justified absence of staff linked to the Covid-19 pandemic (illness/preventive isolation and leaves of absence);
- ✓ with regard to "other personnel expenses", the increase of €258,622 is exclusively due to the incoming secondment of 5 resources from BNS, by virtue of the Resolution Agreement signed by the Bank.

As for the evolution of this cost item, it is anticipated that further containment actions will be concluded in 2020, which provide for a reduction in staff of 12 units from the first months of 2021, and in addition, the termination of the employment relationship with the 5 resources seconded from BNS. The economic effects, on an annual basis, of these actions will allow for overall savings estimated at over € 1.1 million. Nevertheless, the intention is to continue with negotiations to encourage a containment of the overall cost of personnel also in 2021.

TABLE 27.2: BREAKDOWN OF SUB-ITEM B) "OTHER ADMINISTRATIVE COSTS"

Other administrative costs	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			amount	%
- of which fees for auditing firms	40,000	44,000	-4,000	-9.09%
- of which fees for services other than auditing the financial statements	0	8,102	-8,102	-100.00%
- of which others:	5,256,888	6,325,639	-1,068,751	-16.90%
Professional services	1,391,788	1,819,605	-427,817	-23.51%
Membership fees	806,970	1,057,399	-250,429	-23.68%
Advertising	84,810	156,438	-71,628	-45.79%
Entertainment expenses	1,235	3,247	-2,012	-61.96%
Instalments	325,857	279,204	46,653	16.71%
Rental expenses	117,044	91,586	25,458	27.80%
Maintenance and repairs	751,678	763,073	-11,395	-1.49%
Insurance	234,142	213,044	21,098	9.90%
Cleaning expenses	109,448	73,857	35,591	48.19%
Data processing and transmission	368,197	377,218	-9,021	-2.39%
Stationery and printed matter	28,916	26,586	2,330	8.76%
Post and telephone	225,271	222,922	2,349	1.05%
Transport	134,178	127,380	6,798	5.34%
Utilities and heating	187,264	247,691	-60,427	-24.40%
Other administrative expenses	287,908	362,953	-75,045	-20.68%
Indirect taxes and duties	175,646	474,289	-298,643	-62.97%
Import duties	26,536	29,147	-2,611	-8.96%
TOTAL	5,296,888	6,369,639	-1,072,751	-16.84%

The table shows details of the changes in the item "Other administrative costs", which decreased by €1,072,751 during the year.

This trend is largely due to the efficiency gains achieved through the business combination, the streamlining of processes and the centralized management of relations with suppliers.

The most significant changes regard:

- ✓ Professional services - €427,817: in 2020 there are no costs relating to the extraordinary merger operations and, on the basis of consolidated data, the assistance agreements for credit recovery actions were renewed;
- ✓ Membership fees -€250,429: this result is due to lower costs for the annual contribution to the Depositors' Guarantee Fund and supervisory charges;
- ✓ Indirect taxes and duties -€298,643: this includes savings relating to the conclusion of consolidation operations;
- ✓ Utilities and heating -€60,427: these include savings made on the disposal of branches no longer occupied;
- ✓ Other administrative costs -€75,045: these include savings on expenses incurred on the sale of real estate properties for debt collection (e.g., condominium expenses).

On the other hand, however, there were some items which increased compared to the previous year. In detail:

- ✓ Fees paid +€46,653: this includes the increase in the charge due to the subsidiary undertaking, Istituto di pagamento TP@Y S.p.A.;
- ✓ Rent payable +€25,458: this includes rental contracts for cars assigned to the Bank's managers;

- ✓ Cleaning expenses +€35,591: despite what was mentioned above regarding the cost of utilities and completed divestments, the increase in cleaning expenses includes the numerous interventions required to sanitize the premises due to Covid 19, in the interest of constantly preserving the health of the Bank's employees and customers.

TABELLA 27.3: REMUNERATION

	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			amount	%
Directors	156,694	252,676	-95,982	-37.99%
Statutory auditors	79,498	126,270	-46,772	-37.04%
Management	605,713	582,051	23,662	4.07%
TOTAL	841,905	960,997	-119,092	-12.39%

The table shows corporate officer compensation paid in 2020. As noted above, the 2019 amounts include compensation paid to members of the merged companies only at the end of 2019.

43. ADJUSTMENTS, RECOVERIES AND PROVISIONS

TABLE 28.1: BREAKDOWN OF ITEMS 100-110 "VALUE ADJUSTMENTS ON INTANGIBLE AND TANGIBLE FIXED ASSETS"

	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			amount	%
1. Value adjustments on Intangible fixed assets	291,738	284,911	6,827	2.40%
1.1 on leased assets	48,986	15,972	33,014	206.70%
1.2 software	121,052	139,112	-18,060	-12.98%
1.3 other long-term expenses	121,700	129,827	-8,127	-6.26%
2. Value adjustments on Tangible fixed assets	11,916,998	16,876,311	-4,959,313	-29.39%
2.1 on leased assets	10,775,030	14,791,881	-4,016,851	-27.16%
2.2 Real estate property	930,686	1,712,752	-782,066	-45.66%
2.3 Ordinary office furniture and machines	58,163	105,814	-47,651	-45.03%
2.4 Plants and equipment	37,895	51,599	-13,704	-26.56%
2.5 Vehicles	0	0	0	
2.6 Alarm systems	6,695	11,817	-5,122	-43.34%
2.7 Electronic machines	98,122	180,034	-81,912	-45.50%
2.8 Other tangible fixed assets	10,407	22,414	-12,007	-53.57%
2.9 Land	0	0	0	
TOTAL	12,208,736	17,161,222	-4,952,486	-28.86%

As regards changes in the total value of depreciation, and specifically those relating to tangible fixed assets, it should be noted that:

- ✓ 2.1 on leased assets: the reduction includes the effects of the moratorium granted to customers by virtue of the provisions of the regulations on interventions in support of families and businesses;
- ✓ on all other items, regarding the Bank's capital goods, an overall decrease of 45.21% was recorded. This variance is due to the opportunity provided for in art. 6 paragraph 7 of Decree Law no. 91 of 26 May 2020, according to which, for the year 2020, the application of reduced depreciation rates is allowed on the basis of proven circumstances of reduced activity.

In this regard, as objective elements for this assessment, BSM considered:

- the closure of branches: during the lock-down period, the Bank planned the alternate closure of branches and a reduced use of resources for the operation of its business;
- use of smart working/paid leave: during the year there was an increase in absences due to illness (including preventive isolation) and the use of holidays/paid leave for family needs. Similarly, the use of smart working was deemed less effective in customer relations and the commercial development of the relationship;
- limited access to the public: there was a reduction in commercial transactions and use of the Bank's counter service, in the order of around -22% y/y.

TABLE 28.2: BREAKDOWN OF ITEM 120 "PROVISIONS FOR FINANCIAL RISKS AND COSTS"

Provisions for financial risks and costs	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			amount	%
1. Retirement and similar costs funds	0	0	0	
2. Tax fund	0	0	0	
3. Other funds:	2,286,622	2,279,189	7,433	0.33%
Provisions for risks and legal actions	818,282	1,105,996	-287,714	-26.01%
Provisions for future legal expenses	78,340	71,455	6,885	9.64%
Real estate fund	190,000	331,738	-141,738	-42.73%
Unused Holiday Fund	0	250,000	-250,000	-100.00%
Staff bonus fund	1,200,000	520,000	680,000	130.77%
TOTAL	2,286,622	2,279,189	7,433	0.33%

An additional amount of €2,286,622 was allocated to the provisions for risks in 2020; of this amount, €1,200,000 was allocated to the Provision for staff bonuses in consideration of the leaving incentive agreements entered into with 11 of the Bank's staff, to be completed in 2021. The amount also includes the estimate of further bonuses to be paid for the early retirement of 4 staff, for which negotiations are however postponed to the following year.

For all other funds, the provisions refer to the updated assessment of possible future risks for the Bank, both with reference to possible disputes and the valuation of assets. With regard to the real estate fund, it should be noted that the total amount of the fund is a direct adjustment to the value of the assets to be recovered recorded in the assets.

TABLE 28.3: ITEM 130 "PROVISIONS TO CREDIT RISK FUNDS"

Provisions to Credit risk funds	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			amount	%
	1,050,000	0	1,050,000	

Pur riscontrando nel corso dell'anno rivalutazioni in ordine al presumibile valore di recupero dei crediti, BSM non ha tuttavia voluto diminuire i presidi in ordine a possibili rischi generici sui crediti. L'accantonamento al fondo rischi su crediti del passivo per 1.050.000 euro è coerente con tale scelta.

TABLE 28.4: BREAKDOWN OF ITEM 140 "VALUE ADJUSTMENTS ON CREDITS AND PROVISIONS FOR GUARANTEES AND COMMITMENTS"

	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			amount	%
1. Value adjustments on credits	3,215,773	7,915,409	-4,699,636	-59.37%
1.1 of which flat-rate adjustments for country risk	0	0	0	
1.2 of which other flat-rate adjustments	469,282	283,462	185,820	65.55%
2. Provisions for guarantees and commitments	0	0	0	
2.1 of which flat-rate provisions for country risk	0	0	0	
2.2 of which other flat-rate provisions	0	0	0	
TOTAL	3,215,773	7,915,409	-4,699,636	-59.37%

TABLE 28.5: DIFFERENT TYPES OF MOVEMENTS IN THE YEAR

	31/12/2020		31/12/2019		Changes	
	Analytical	Flat-rate	Analytical	Flat-rate	amount	%
1. Total cash credit devaluations	2,252,553	458,296	7,401,079	277,719	-4,967,949	-64.70%
1.1 non-performing loans	1,723,878	0	5,619,597	0	-3,895,719	-69.32%
1.2 substandard loans	472,056	0	1,475,732	0	-1,003,676	-68.01%
1.3 other loans	56,619	458,296	305,750	277,719	-68,554	-11.75%
2. Total cash credit losses	493,938	10,986	230,868	5,743	268,313	113.40%
2.1 non-performing loans	398,206	0	213,043	0	185,163	86.91%
2.2 Substandard loans	74,800	0	2,982	0	71,818	2408.38%
2.3 other loans	20,932	10,986	14,843	5,743	11,332	55.05%
3. Total cash credit value adjustments (1. + 2.)	2,746,491	469,282	7,631,947	283,462	-4,699,636	-59.37%
4. Total provisions for guarantees and commitments	0	0	0	0	0	
4.1 Guarantees	0	0	0	0	0	
4.2 Commitments	0	0	0	0	0	
TOTAL	2,746,491	469,282	7,631,947	283,462	-4,699,636	-59.37%
GENERAL TOTAL		3,215,773		7,915,409	-4,699,636	-59.37%

Provisions for a total of € 3,215,375 refer to adjustments made for expected losses on loans. These values derive from the general valuation of performing loans and the analytical valuation of doubtful loans. The amount serves to make the provision adequate in relation to the estimated recovery values of the loan recorded in the balance sheet assets. This amount, however, does not correspond to the amount reported under item 140. of the profit and loss account as it does not include the share of AQR adjustments determined in 2018 and spread over the following years (€ 3,455,419 for 2019) and € 1,036,626 starting from the 2020 financial statements for the next 9 years.

TABLE 28.6: BREAKDOWN OF ITEM 150 "VALUE RECOVERIES ON CREDITS AND PROVISIONS FOR GUARANTEES AND COMMITMENTS"

	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			Amount	%
1. Value recoveries	2,320,401	6,503,451	-4,183,050	-64.32%
1.1 on non-performing loans	1,407,793	6,155,729	-4,747,936	-77.13%
1.2 on substandard loans	80,821	82,395	-1,574	-1.91%
1.3 on other loans	831,787	265,327	566,460	213.50%

The total amount of writebacks on receivables equals € 2,320,401, for details, reference should be made to what is discussed at the end of table 4.5 for credit positions that are still active or have a higher balance than the value of the revenues earned at the reference date. In fact, the overall value of write-backs exceeds by € 82,072 what is represented in the previous table 4.5 for collections made on positions for amounts even higher than the gross value of the receivable recorded in the balance sheet. This is due to receivables deriving from block sale transactions for which the value of the receivable is expressed as congruent with the estimated value/transfer price at the time of the transaction, or for which partial write-offs were made over time.

TABLE 28.7: BREAKDOWN OF ITEM 160 "VALUE ADJUSTMENTS ON FINANCIAL FIXED ASSETS"

	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			amount	%
1. Value adjustments	176,956	3,210,818	-3,033,862	-94.49%
- of which on holdings (asset items 70 and 80)	176,956	3,210,818	-3,033,862	-94.49%
- of which on shareholdings in group companies	26,956	3,060,818	-3,033,862	-99.12%
- of which on shareholdings in related companies	150,000	150,000	0	0.00%

The item "value adjustments on financial fixed assets" includes the capital contribution of €150,000 requested at the end of the year by the associated company Istituto di Pagamento TP@Y S.p.A. to cover the estimated loss for 2020. It also includes the adjustment of the loss recorded by the subsidiary Easy Business Consulting S.R.L. referring to the 2019 financial statements.

TABLE 28.8: BREAKDOWN OF ITEM 170 "VALUE RECOVERIES ON FINANCIAL FIXED ASSETS"

	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			amount	%
1. Value adjustments	0	0	0	
- of which on holdings (asset items 70 and 80)	0	0	0	
- of which on shareholdings in group companies	0	0	0	
- of which on shareholdings in related companies	0	0	0	
- of which on shareholdings valued at net equity	0	0	0	
- of which on other capital financial instruments	0	0	0	
- of which on debt financial instruments	0	0	0	
- of which on derivative financial instruments	0	0	0	

44. EXTRAORDINARY PROCEEDS (ITEM 190 IN THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT) AND EXTRAORDINARY COSTS (ITEM 200 DEL IN THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT)

TABLE 29.1: BREAKDOWN OF ITEM 190 "EXTRAORDINARY PROCEEDS"

	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			amount	%
Capital profits from sale of assets	1,081,394	480,018	601,376	125.28%
Profits from trading in investment securities	36,851	29,191	7,660	26.24%
Settlement agreements	291,375	597,574	-306,199	-51.24%
Miscellaneous recoveries	25,440	0	25,440	
Revaluations	276,675	263,500	13,175	5.00%
Release of risk funds to the profit and loss account	1,455,084	1,853,794	-398,710	-21.51%
Other extraordinary proceeds	274,761	317,340	-42,579	-13.42%
TOTAL	3,441,580	3,541,417	-99,837	-2.82%

"Extraordinary proceeds", totalling € 3,441,580, include:

- capital gains realized on the sale of assets, including those arising from the relocation of the Bank's formerly instrumental assets;
- the result of outstanding disputes with a favourable outcome for the Bank;
- the release of provisions for risks to the profit and loss account: specifically, the item includes the extinction of the provision for paper and Argentine risks, as well as the release of the provision for exchange rate fluctuations, to mitigate the losses recorded from the valuation of the financial instruments belonging to the Bank's trading portfolio, and that of the provision for staff bonuses, aimed at nullifying the effect of the payment of bonuses provided for by the National Collective Labor Agreement on the profit and loss account;
- the revaluation of the former Banca Impresa di San Marino S.p.A. tax credit, in compliance with the provisions of Legislative Decree 174/2007.

TABLE 29.2: BREAKDOWN OF ITEM 200 "EXTRAORDINARY COSTS"

	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			amount	%
Losses from sale of assets	124,512	792,701	-668,189	-84.29%
Losses from trading in investment securities	13,819	519,000	-505,181	-97.34%
Settlement agreements	277,926	2,329,477	-2,051,551	-88.07%
Miscellaneous refunds	12,252	43,460	-31,208	-71.81%
Unrecovered tax credits/tax adjustments	192,692	345,069	-152,377	-44.16%
Other extraordinary costs	106,647	277,207	-170,560	-61.53%
TOTAL	727,848	4,306,914	-3,579,066	-83.10%

45. VARIATION TO THE FUND FOR GENERAL FINANCIAL RISKS

TABLE 30.1 BREAKDOWN OF ITEM 230 CHANGE IN THE FUND FOR GENERAL FINANCIAL RISKS

	31/12/2020	31/12/2019
1. Provisions	0	0
2. Utilizations	0	0
Total	0	0

BREAKDOWN OF ITEM 220 "INCOME TAX FOR THE FINANCIAL YEAR"

	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			amount	%
1. Current taxes (contribution to tax reserves)	52,740	0	52,740	
2. Deferred assets – reserve utilization	0	636,606	-636,606	-100.00%
3. Deferred assets – contributions to reserves	0	0	0	
4. Substitute tax	54,679	54,679	0	0.00%
TOTAL	107,419	636,606	-529,187	-83.13%

The item "Income tax for the financial year" is determined by the IRES 2020 advances paid in Italy for € 52,740, as well as the substitute tax for the temporal enfranchisement of unrecovered tax losses on provisions and losses realized on loans to customers until December 2018 (DL 154/2019).

46. PRUDENTIAL AGGREGATES

TABLE 31.1: PRUDENTIAL AGGREGATES

	31/12/2020
Supervisory capital	
Core capital	26,289,558
Supplementary capital	13,464,372
Items to be deducted	156,000
Supervisory capital	39,597,930
Risk assets and supervisory ratios	
Weighted risk assets	488,801,986
Solvency ratio (Pv/Rwa)	8.10%

The above posted data were calculated according to the instructions in CBSM Regulation no. 2007/07 and instructions provided by the CBSM supervision section.

The year-end solvency ratio is 8.10%. Despite a recovery of the ratio compared to that calculated in December 2019 (+1.32 percentage points), the ratio calculated as the ratio between regulatory capital and total risk-weighted assets, is still below the limit set by the Supervisory Authority, set at 11%. Among other things, the actual loss and, consequently, the balance assumed by the Tier 1 capital, influenced the full eligibility of the subordinated loan among the positive elements of the Tier 2 capital, further reducing the ratio.

47. MAJOR RISKS AND ASSOCIATED PARTIES

TABLE 32.1: MAJOR RISKS

	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			amount	%
Amount	166,747,287	179,394,590	-12,647,303	-7.05%
Number	17	18	-1	-5.56%

TABLE 32.2: RISKS WITH ASSOCIATED PARTIES

	31/12/2020	31/12/2019	Changes	
			amount	%
Amount	8,915,336	6,087,420	2,827,916	46.46%
Number	7	7	0	0.00%

48. TIME DISTRIBUTION OF ASSETS AND LIABILITIES

TABLE 33.1: TIME DISTRIBUTION OF ASSETS AND LIABILITIES

Durate residue al 31/12/2020	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	
						Fisso	Variabile
1. Attivo							
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	130.029.785	87.758.909	0	0	0	0	0
1.3 Crediti verso clientela	462.506.549	52.598.467	29.652.264	13.214.905	14.137.501	886.791	12.465.760
1.4 Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	129.583.706	145.972	10.074.764	1.134.748	6.981.129	10.861.983	2.315.506
1.5 Operazioni fuori bilancio	0	0	0	0	0	0	0
2. Passivo							
2.1 Debiti verso enti creditizi	2.576.832	2.576.832	0	0	0	0	0
2.2 Debiti verso clientela	571.354.220	512.054.304	14.231.952	34.782.247	2.475.083	79.712	166.929
2.3 Debiti rappresentati da strumenti finanziari	305.613.693	345.712	78.106.985	84.400.657	83.607.028	27.353.881	0
2.3.1 obbligazioni	3.373.254	0	3.373.254	0	0	0	0
2.3.2 certificati di deposito	302.240.439	345.712	74.733.731	84.400.657	83.607.028	27.353.881	0
2.3.3 altri strumenti finanziari	0	0	0	0	0	0	0
2.4 Altre passività: assegni in circolazione	1.032.890	1.032.890	0	0	0	0	0
2.5 Passività subordinate	15.025.001	0	0	0	0	0	0
2.6 Operazioni fuori bilancio	0	0	0	0	0	0	0

Durate residue al 31/12/2020	Da oltre 18 mesi a 2 anni		Da oltre 2 anni a 5 anni		Oltre 5 anni		Scadenza non attribuita
	Fisso	Variabile	Fisso	Variabile	Fisso	Variabile	
1. Attivo							
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	42.270.876
1.3 Crediti verso clientela	512.869	12.582.075	1.919.942	79.534.290	14.799.658	128.377.917	101.824.110
1.4 Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	29.448.720	2.809.074	18.079.831	4.542.710	21.617.104	21.572.165	0
1.5 Operazioni fuori bilancio	0	0	0	0	0	0	0
2. Passivo							
2.1 Debiti verso enti creditizi	0	0	0	0	0	0	0
2.2 Debiti verso clientela	14.708	276.096	397.047	2.394.897	1.400.492	3.080.753	0
2.3 Debiti rappresentati da strumenti finanziari	25.646.127	0	6.153.303	0	0	0	0
2.3.1 obbligazioni	0	0	0	0	0	0	0
2.3.2 certificati di deposito	25.646.127	0	6.153.303	0	0	0	0
2.3.3 altri strumenti finanziari	0	0	0	0	0	0	0
2.4 Altre passività: assegni in circolazione	0	0	0	0	0	0	0
2.5 Passività subordinate	0	0	0	0	15.025.001	0	0
2.6 Operazioni fuori bilancio	0	0	0	0	0	0	0

The unallocated maturities refer to customer positions classified as non-performing.

48. SECURITIZATION OPERATIONS

There are no securitization operations.

36. FURTHER INFORMATION ABOUT CREDIT CARD/DEBIT CARDS/ELECTRONIC MONEY

TABLE 36.1: PAYMENT OPERATION VOLUMES

Types of operations	31/12/2020				31/12/2019			
	Amount of operations	Number of operations	Commissions received	Expense recoveries	Amount of operations	Number of operations	Commissions received	Expense recoveries
Credit cards	0	0	0	0	0	0	0	0
Debit cards	63,291,926	827,211	148,747	19,236	68,912,505	899,947	177,796	22,783
Electronic money	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	63,291,926	827,211	148,747	19,236	68,912,505	899,947	177,796	22,783

TABLE 36.2: FRAUDULENT USE

Types of operations	31/12/2020				31/12/2019			
	Amount of operations	Number of operations	Charges for the intermediary	Insurance reimbursements	Amount of operations	Number of operations	Charges for the intermediary	Insurance reimbursements
Credit cards	0	0	0	0	0	0	0	0
Debit cards	650	33	0	0	2,598	39	0	0
Electronic money	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	650	33	0	0	2,598	39	0	0

TABLE 36.3: CREDIT CARDS REVOKED FOR INSOLVENCY

Types of risk operations	31/12/2020		31/12/2019	
	Amount	Number of cards	Amount	Number of cards
On the intermediary	0	0	0	0
On third parties	0	0	0	0
TOTAL	0	0	0	0

Faetano, 26 May 2021

p. The Board of Directors

The Chairman

Francesca Mularoni

In implementation of the provisions of Article 83, paragraph 3, Law no. 47 of 23 February 2006, as amended by Article 3 (filed at the registered office) of Delegated Decree no. 19 of 28 January 2019, the undersigned legal representative certifies that these financial statements, with the explanatory notes and the report of the administrative body, on today, 4 June 2021, have been signed and filed at the registered office of Banca di San Marino S.p.A. with the right of the shareholders to examine them and to get a copy from the directors. As of today's date, therefore, the period of 20 free days preceding approval of the financial statements by the Shareholders' Meeting, pursuant to the aforementioned Article 83 of Law 47/2006 (as amended and supplemented), begins to run.



2020
Financial Statement

Report
of the Board
of Statutory
Auditors



Banca di San Marino S.p.A.

Strada della Croce No. 39

Registered at the Register of Companies with No. 2430

and at the Register of Authorized Subjects with No. 49

Share Capital: €52,723,728 fully paid-in

**Board of Statutory Auditors' report
on the financial statements as of 31/12/2020**

Dear Shareholders,

the Board of Statutory Auditors has examined the draft Financial Statements for the year ended as of 31/12/2020 and the annexed Directors' Report on Operations and on the Company's situation, which have been made available to the Board of Statutory Auditors by the Board of Directors, in accordance with the legal terms set out in Article 83 of the Companies Act. The Financial Statements for the year ended as of 31 December 2020 were prepared in accordance with the provisions contained in the LISF and the Companies Act, as well as in accordance with the provisions contained in CBSM Regulation 2016-02 on the Preparation of Corporate Financial Statements and Consolidated Financial Statements of Authorized Entities. The Management's Report adequately comments on and illustrates the performance for the year and provides information on the outlook for operations.

Given that the Board of Statutory Auditors has not been entrusted with the legal audit of the Financial Statements, the Board of Statutory Auditors monitored the general layout of the draft Financial Statements, their composition, structure, the valuation of the Company's assets as well as the Management Report on Operations, in compliance with legal provisions, the provisions of the Supervisory Authorities and the IAS/IFRS international accounting standards, where applicable.

The financial statements for the year ended as of 31 December 2020 can be summarized in the following data shown in thousands of Euros:

Statement of Assets and Liabilities

Assets

Cash and cash equivalents	€ 6,267
Loans	€ 589,960
Trading securities	€ 112,832
Investment securities	€ 54,614
Shareholdings	€ 7,401
Tangible and intangible fixed assets	€ 106,749
Other assets	€ 107,487

Total Assets € 985,310

Liabilities

Due to customers	€ 571,354
Due to securities	€ 320,639
Provisions for specific purposes	€ 4,044
Provision for credit risks	€ 1,200
Other liabilities	€ 51,947
Share capital	€ 52,724
Reserves	€ 3,834
Losses brought forward	€ 13,704
Loss for the year	€ 8,229

Total liabilities € 985,310

Memorandum accounts

Guarantees given	€ 13,872
Commitments	€ 31,451

Profit and Loss Account

Interests received	€ 16,076
--------------------	----------

Interests paid	€ 9,662
Dividends and other proceeds	€ 433
Net commissions	€ 5,478
Losses on financial transactions	€ 3,636
Imbalance proceeds/management costs	€ 234
Administrative costs	€ 14,283
Negative value adjustments on fixed assets	€ 1,385
Value adjustments on receivables and other assets	€ 3,159
Provision to risk funds	€ 2,287
Provision to risk funds	€ 2,287
Extraordinary profit or loss	€ 1,534
Income taxes for the financial year	€ 107
Loss for the financial year	€ 8,229

Prudential aggregates

Basic assets	€ 26,290
Additional assets	€ 13,464
Elements to be deducted	€ 156
Regulatory capital	€ 39,598
Risk-weighted assets	€ 488,802
Solvency ratio	8.10%

The Management Report and Explanatory Notes to the Financial Statements contain additional information deemed useful or required by specific legal provisions for a better understanding of the above data and for a more detailed representation of company events.

This Report testifies to the results of the supervisory and control activities carried out by the Board of Statutory Auditors of Banca di San Marino S.p.A. in the year ended as of 31 December 2020, in

compliance with the provisions of the Companies Law Title II, Chapter III, as well as article VII, IX,9 of Regulation 2007-07 issued by the Central Bank of the Republic of San Marino.

As regards auditing, we remind you that the mandate was carried out by the independent auditing company Summa Audit S.r.l whose auditing task was conferred at the Shareholders' Meeting on 21/12/2020 for the financial years 2020-2022 pursuant to articles 33 and subsequent of Law 165 of 17 November 2005 (LISF). The Auditing Company Summa Audit S.r.l. expressed its professional opinion on these Financial Statements by issuing its report on 31 May 2021, drawn up in accordance with Article 33 of the LISF, Article 68 of the Companies Act, as well as with CBSM Regulations 2007-07 and 2016-02. Subject to certain disclosure requirements, in the opinion of the Independent Auditors, the Financial Statements prepared by the Administrative Body give a true and fair view of the financial position of the Bank as of 31 December 2020 and of the results of its operations for the year then ended, in accordance with San Marino regulations governing the criteria for their preparation. The managers of the Auditing Firm, with whom the Board of Auditors exchanged information regarding the audits on the Financial Statements and the other audits carried out, did not find any circumstances, irregularities or censurable facts worthy of reporting to the Supervisory Authority or to the Board of Statutory Auditors;

In fulfilling our mandate, we carried out our supervisory and audit activities with reference to the Articles of Association, the regulations dictated by the Companies Act and the LISF, as well as the secondary provisions issued by the Supervisory Authorities. In particular, during the course of the year, we monitored compliance with the law, the articles of association and respect for the principles of correct administration, as well as the adequacy of the organisational, administrative and accounting structure adopted by the Bank. In this regard, we verified the concrete implementation of the obligations provided for by specific provisions issued by CBSM and the Financial Intelligence Agency, in compliance with our official duties. This activity was also carried out through direct inquiries and the collection of data and information from the heads of the main corporate functions involved, as well as from the Auditing Firm.

We attended the Shareholders' Meetings and, except for single and justified absences, all the meetings of the Board of Directors and obtained information on the general performance of management, on its foreseeable evolution, on problematic activities involving the Bank, as well as

receiving information on the most important economic, financial and equity operations. We ascertained regular reference to the transactions carried out by the persons delegated in accordance with the powers granted to them, by means of their presence at the meetings of the Board of Directors. Company representatives also reported any positions in conflict of interest, in accordance with current regulations, in order to allow for the implementation of correct decision-making procedures. We ensured that corporate transactions were deliberated and formalised in compliance with the law and the Articles of Association. We also supervised the adequacy of the information and accounting system. We assessed the substantial legal adequacy of the internal regulations adopted by the Bank, certifying its constant commitment to updating them in line with regulatory developments. In relation to the regulations on preventing and combating money laundering and the financing of terrorism, we ascertained the progressive transposition into the Bank's internal regulations of the Instructions and Circulars issued from time to time by the FIA, as well as the training activity of employees. We verified the strategic and management control activity carried out by the Bank on its subsidiaries, as the supervisory body of the parent company, requesting references to the Boards of Statutory Auditors of the main subsidiaries where deemed necessary. We conducted our own checks on the internal control and risk management system, carrying out targeted audits, expressing opinions and consents where required, with the assistance of the Internal Audit controls; with regard to the second-level control functions, the interaction concerned: the Risk Management Function; the Compliance Function and the Anti-Money Laundering Function. The system of internal controls, as a whole, was found to be suitable for guaranteeing the monitoring of risks and compliance with the rules and procedures laid down. In 2020, we received no reports from shareholders pursuant to art. 65 of the Companies Act. There were no indications of irregularities in the conduct of company management, nor reports of particular organizational shortcomings. No significant facts emerged such as to require reporting to the Supervisory Authority.

It is deemed useful to draw attention to the following significant events:

Three-year Strategic Plan: the Supervisory Authority asked all banking institutions to update their business plans in view of the changed macroeconomic and financial scenario caused by the spread of Covid-19. In the meeting of 30 June 2020, the Board of Directors approved the new 2021-2023 Three-Year Strategic Plan which identifies the interventions aimed at strengthening capital and

restoring corporate profitability. In the 2021-2023 Three-Year Strategic Plan, the Board of Directors identified the interventions needed to try to bring the main prudential supervisory requirements back into balance, which to date are well below the limits established by current supervisory provisions. Having said this, the Board of Statutory Auditors recommended the adoption of measures aimed at restoring capital adequacy and prudential parameters in line with the provisions of supervisory regulations. With the aim of guaranteeing business continuity, the new Board of Directors updated the Bank's Business Plan, which identifies the main measures considered appropriate for resolving the above critical issues. The effectiveness of the strategies identified by the Board of Directors and the achievement of the expected results will also depend on exogenous and imponderable variables, linked more closely to the economic cycle, the dynamics of the San Marino banking system, and the degree of trust placed in the Bank.

Bond Loan: by letter Prot. no. 20/6267 of 8 July 2020, the Supervisory Authority authorized the publication of the Information Prospectus and the Issuance Regulations of the “Banca di San Marino, 4% fixed rate, 15 December 2027, subordinated amortizing” bond. The issue favors the strengthening of the Bank's regulatory assets.

Asset Quality Review: by letter Prot. no. 20/5552 of 19 June 2020, the Supervisory Authority favourably accepted the request for the extension of the terms provided for by Art. 40 of Law 173/2018, i.e., to defer the recognition of AQR adjustments in the profit and loss account on a straight-line basis over a further 10 years, starting from the 2020 financial statements.

Investments in real estate: as of the date of this report, there is a significant real estate compendium from debt collection that has not been disposed of within the terms set forth in Article VII.VII.2 of CBSM Regulation 2007-07. On 28 February 2019, with the issuance of CBSM Regulation 2019-01, the Supervisory Authority allowed banks to put these real estate “on income”, to fully or partially cover the costs generated by them, pending the obligation to sell.

Upon completion of the specific checks carried out, the Board of Statutory Auditors can certify that the Management Report is consistent with the Bank's Financial Statements as of 31/12/2020 and illustrates the company's operating performance, highlighting current and future developments. This refers both to so-called financial information and to so-called other information, such as risks and uncertainties relating to the Bank's activities. The importance of credit risk, liquidity risk and

market risk has been adequately highlighted. The explanatory notes illustrate the evaluation criteria adopted and provide all the necessary information required by current regulations, including information on credit, market, liquidity and operational risks. An analysis of the Financial Statements for the year ended as of 31/12/2020, of the supervisory reports and of the other information in our possession revealed an overall corporate situation marked by vulnerability in terms of asset quality, capital adequacy, profitability as well as liquidity and internal organisation. The Board of Statutory Auditors, in consideration of the above, taking into account that no remarks or reservations emerged, expresses a favourable opinion for the approval of the Financial Statements for the year ended as of 31 December 2020 and invites the Shareholders' Meeting to resolve on the loss incurred.

Faetano, 14/06/2021

The Board of Statutory Auditors

Dott. Avv. Alessandro Geri

Dott. Andrea Righetti

Dott. Luca Marcucci





2020
Financial Statement

Auditors'
report





SUMMA AUDIT S.r.l.
Società di revisione e
organizzazione contabile
40125 Bologna Italy
Via Guido Reni 2/2
T +39 051 0023119
F +39 051 0023118
Pec: summaauditsrl@legalmail.it

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

pursuant to article 33 of Law 165/2005, article 68 of Law n 47/2006, Regulation 2007-07 and Regulation 2016-02 (Translation from the original Italian Test)

To the Shareholders of Banca di San Marino S.p.A.

REPORT ON THE AUDIT OF THE FINANCIAL STATEMENTS

Opinion

AWe have audited the financial statements of Banca di San Marino S.p.a. (the Company or the Bank), which comprise the statement of assets and liabilities as of 31 December 2020, the profit and loss account for the year closed as at that date and the explanatory notes.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's equity and financial position as of 31 December 2020 and results of operations for the year closed in accordance with the legislation in force governing the drafting criteria.

Basis of opinion

We performed the accounting audit in accordance with the regulatory framework of the Republic of San Marino and with the international accounting principles. Our responsibilities in relation to such principles are further described in the section Responsibility of the auditing firm for the audit of the financial statements of this report. We are independent from the Company in accordance with the regulations and the principles of ethics and independence applicable to the audit of the financial statements. We deem to have acquired sufficient and adequate evidence on which to base our judgment.

A note to public disclosure

Without prejudice to our judgment, we draw attention to the information provided by the Directors in the explanatory notes to the financial statement as of 31 December 2020, in particular:

5. The financial statements of Banca di San Marino S.p.A as of December 2020 shows a loss for the financial year of 8.23 million Euros. This result, combined with the accumulated losses and the AQR adjustments entirely deducted from the supervisory capital, define a capital ratio of 8.10%, below the minimum regulatory value. In the valuation criteria in the explanatory notes to the financial statements, the Directors state that these circumstances did not give rise to doubts as to the Bank's ability to continue to operate as a going concern, since the operating result has considerably improved compared to the expectations of the previous Business Plan as it includes all the strategic

decisions aimed to facilitate a gradual recovery of profitability and the progressive consolidation of profits during the current year.

The Directors describe the actions of the 2021-2023 Business Plan, already presented to the Supervisory Authority and necessary for the gradual realignment to full compliance with prudential parameters and for the recovery of margins and cost containment.

In addition to actions that contain operating costs, develop commercial activities and reduce funding costs, the Plan also provides for the disposal of the non-interest bearing assets using regulatory compliance instruments, as well as the decrease of doubtful loans and the disposal of assets that falls outside of the financial intermediation, along with the possible involvement of the shareholders regarding the Bank's recapitalization process.

That said, the Directors, while noting the loss-making balance sheet in 2020 and the ratio below the regulatory minimums, the hardship and uncertainties linked to the economic and financial crisis following the Covid-19 pandemic are arduous to estimate in terms of quantitative impact, is confident about the solutions undertaken that will lead the Bank to a recovery of profitability and capital growth. The financial statements have, therefore, been prepared on a going concern basis, as indicated in Part A of the Explanatory Notes Accounting policies

6. The Directors, in application to the Decree-Law n. 91 of 2020, in accordance with the previous Decree-Law of the 21th of April 2020, which foresees the possibility for companies to use reduced depreciation rates as a support, assessing the actual reduction in productive activity in the order of around 41%, the directors reduced the legal rates with a positive effect on the result for the year and on shareholders' equity of 680 thousand euro, as indicated in the valuation criteria 9 Tangible fixed assets.
7. The Directors, during 2020, transferred financial instruments, from the free portfolio to the investment portfolio, for a nominal value of 4.6 millions of Euros in which are included losses originated from the fair value evaluation at the date of transfer itself, quantified in 570 thousand euro; this option, in accordance with the legal provisions of BCSM Prot. N. 20/3582 of 04/06/2020, in view of the exceptional circumstances due to COVID 19 health emergency, is better detailed and explained in the paragraph 5 of the Explanatory Notes to the Financial Statement.

Other aspect

The financial statements of Banca di San Marino S.p.A. as of 31 December 2019 was audited by another auditor, who, on 9 July 2020, expressed an unchanged opinion on these financial statement.

Responsibility of the directors and the board of statutory auditors for the financial statements

The Directors are responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the legislation in force on their preparation, and within the terms provided for by law, for the part of internal audit deemed necessary by the directors themselves to allow the preparation of financial statements without significant errors due to fraud or unintentional behavior or events. The Directors are responsible for the assessment of the Company's ability to continue as an operating entity and in preparing the financial statements for the appropriateness of the use of business continuity assumption as well as for adequate disclosure on the matter. The Directors use the assumption of business continuity in preparing the financial statements unless they consider the conditions existing for the liquidation of the Company, the interruption of business or have realistic alternative to such choices.

The Board of Statutory auditors are responsible for supervising, within the terms provided by the law, the process of preparing the Company's financial policy.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objective is to acquire reasonable certainty that the financial statements as a whole do not contain significant errors, due to fraud or unintentional behavior or events, and to issue an audit report that includes our judgment. Reasonable certainty means a high level of security which, however, does not provide the assurance that an audit carried out in compliance with the legislative framework of the Republic of San Marino and with the international auditing standards, will always identify a significant error, if existing. Errors can result from fraud or unintentional behavior or events and are considered significant if it can reasonably be expected that they, individually or as a whole, are able to influence the economic decisions made by the users on the basis of the financial statements.

As part of the audit carried out in accordance with the international auditing standards, we have exercised our professional judgment and maintained professional skepticism throughout the audit. In addition:

- We have identified and assessed the risks of material errors in the financial statements due to fraud or unintentional behavior or events; we have defined and performed audit procedures in response to these risks; we have acquired sufficient and appropriate audit evidence on which to base our judgment. The risk of not identifying a significant error due to fraud is higher than the risk of not identifying a significant error arising from unintentional behavior or events, since fraud may imply the existence of collusion, forgery, international omissions, misleading representations or internal audit forcing;
- We have acquired a relevant understanding of the internal control for auditing purposes in order to define appropriate circumstantial audit procedures and not to express an opinion on the effectiveness of the internal control of the Company;
- We have assessed the appropriateness of the accounting principles used, as well as the reasonableness of accounting estimates made by the Directors, including the related disclosure;
- We have reached a conclusion on the appropriateness of the use of the business continuity assumption by the Directors and, based on the audit evidence, on the presence of significant uncertainty regarding events or circumstances that may give rise to significant uncertainty, we are required to draw the attention in the audit report to the related disclosure is inadequate, to reflect this fact in the formulation of our judgment. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of this report. However, subsequent events or circumstances may result in the Company ceasing to operate as an operation entity;
- We have assessed the presentation, structure and content of the financial statements as a whole, including the disclosure and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in order to provide a correct representation..

We have informed the manager of the governance activities, identified at an appropriate level, among other aspects, of the scope and timing planned for the audit and significant results that emerged, including any significant deficiencies in the internal control found during the audit.

Report on other provisions of law and regulations Judgment pursuant to article VIII.I.1, paragraph 2 letter a) and b) of Regulation no. 2016-02 issued by the Central Bank of the Republic of San Marino (The Regulation)

The Directors of Banca di San Marino S.p.a. are responsible for the preparation of the management report as well its consistency with the related financial statements and its compliance with the Regulation as of 31 December 2020.

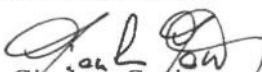
We have carried out the procedures indicated in the Regulations in order to express an opinion on the consistency of the management report with the financial statements of Banca di San Marino S.p.a. as of 31 December 2020 and on its compliance with the Regulations as well as to issue a statement on any significant errors.

In our opinion, the management report is consistent with the financial statements of Banca di San Marino S.p.a. as of 31 December 2020 and drafted in compliance with the Regulation.

With reference to the declaration referred to in article VIII.I.1, paragraph 2, letter b) of the Regulation, based on the knowledge and understanding of the company and the related context acquired during the audit, we have nothing to report.

Bologna, 31 may 2021

Summa Audit S.r.l.



Gianluca Gatti
Socio Amministratore



Banca di San Marino®
Futuro da una vita

