

30 marzo 2021



CARISP SG S.p.A.

**BILANCIO DI ESERCIZIO AL
31/12/2020**

CARISP SG S.p.A.

A SOCIO UNICO

Via B.A. Martelli, 1 – 47891 Dogana R.S.M. - Tel. 0549 872.590 – fax 0549 872.762 – www.carisp.sm – info@carispsg.sm
C.O.E. SM 22345 - Capitale Sociale € 268.481,00 i.v. – Sede in Dogana R.S.M. – Iscritta al n° 5647 del Registro delle Società di San Marino
Iscritta al n° 70 nel Registro dei Soggetti Autorizzati con provvedimento di Banca Centrale della Repubblica di San Marino del 30 dicembre 2008



RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE

AL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2020

Signori azionisti,

in conformità alle normative ed allo Statuto, il Consiglio di Amministrazione di Carisp SG S.p.A. (di seguito anche solo SG) sottopone al Vostro esame ed alla Vostra approvazione il progetto di bilancio che si chiude al 31/12/2020.

Prima di analizzare i dati contabili, ci sembra opportuno fornire il quadro di riferimento che ha caratterizzato questo esercizio sociale.

LO SCENARIO MACROECONOMICO

Quadro macro-economico internazionale

Contesto Macroeconomico

Nel primo semestre 2020, la pandemia da COVID-19 e le misure di contenimento adottate dai Governi di molti Paesi hanno causato un calo del PIL senza precedenti nelle principali economie sviluppate ed emergenti. Le misure di supporto messe in campo dalle Autorità monetarie e fiscali sono riuscite, comunque, a favorire la ripresa nel terzo trimestre.

Lo scenario pandemico resta ancora incerto, nel breve termine: anche se ora i Governi sono più preparati a gestire eventuali nuovi focolai, la seconda ondata sta già frenando la ripresa in Europa e Stati Uniti ed in questi giorni già si parla di terza ondata con mutazioni del virus. La situazione economica probabilmente diventerà più stabile soltanto dalla tarda primavera 2021, quando i diversi vaccini in corso di produzione consentiranno di ridurre il ricorso al distanziamento sociale. La recessione è stata di brevissima durata, ma conseguenze persistenti potrebbero verificarsi in alcuni settori (turismo, trasporto aereo) e, fuori dall'Asia, il ritorno ai livelli pre-crisi di PIL e occupazione potrebbe richiedere anni.

Le Banche centrali dei Paesi avanzati hanno reagito al diffondersi della pandemia varando piani di stimolo su larga scala, imperniati soprattutto sull'acquisto di titoli di debito per garantire condizioni finanziarie accomodanti ed aiutare la politica fiscale espansiva. I programmi di sostegno resteranno attivi anche nel corso dell'anno.

Mercato Monetario

I tassi di mercato hanno proseguito a scendere nell'ultimo trimestre 2020, seppur con una certa volatilità, sulla scia dell'azione della Banca Centrale Europea che ha ampliato il programma straordinario di stimolo. I tassi Euribor si manterranno negativi su tutte le principali scadenze, viste le prospettive di politica monetaria molto accomodante per l'intero 2021.

Il perdurante clima di incertezza legato alla nuova ondata della pandemia e le conseguenti restrizioni hanno richiesto l'ampliamento delle misure di sostegno straordinario da parte della BCE. Ne deriva un quadro di tassi monetari ancora fortemente compressi e negativi.

Mercato Obbligazionario

I tassi governativi di USA e Germania ancora vicini ai minimi a cui erano scesi in marzo. Agli attuali livelli di tasso cedolare, i titoli governativi privi di rischio emittente (USA e Germania) non appaiono interessanti e sono a rischio di discesa delle quotazioni a fronte di segnali di ripresa economica. Per quanto riguarda i titoli italiani, i tassi cedolari appaiono ancora interessanti, ma va considerato che il livello assoluto della remunerazione è storicamente molto modesto. Nell'ambito del credito, risultano più appetibili i titoli di alta qualità, sia perché il grosso dei fallimenti non si è ancora manifestato, sia perché le banche centrali continueranno ad acquistare corporate investment grade. Il comparto dei bond dei paesi emergenti risulta interessante, anche in valuta locale, poiché partono da valutazioni più basse dovute al crollo di marzo dello scorso anno.

Mercato Azionario

Le borse globali nel 2020 hanno velocemente recuperato dopo il crollo di marzo dell'anno scorso. In ottica 2021 i mercati azionari possono ancora rappresentare un'occasione interessante, soprattutto nel confronto con il rendimento cedolare offerto dalle obbligazioni governative di qualità. Il sostegno alle azioni dovrebbe arrivare più dalla ripresa degli utili e meno dall'aumento dei multipli.

Il mercato guida sarà ancora quello USA, ma, se si confermeranno le attese di accelerazione economica, potranno continuare a fare bene anche le borse emergenti e quelle europee potranno recuperare parte del ritardo accumulato.

Mercato Valutario

Agli attuali livelli il cambio dollaro/euro appare allineato al differenziale tassi tra USA ed Eurozona. A meno di sorprese fortemente negative (o positive) che riguardino gli USA o l'Eurozona, il cambio potrebbe muoversi per qualche tempo in un corridoio senza una chiara direzione.

Materie Prime

Lo scenario macroeconomico per il 2021 è diventato più positivo dopo l'annuncio dei primi vaccini contro la pandemia di Covid-19. In previsione di un mondo post-pandemico caratterizzato da una abbondante liquidità, gli investitori stanno elaborando nuove strategie di investimento orientate verso i piani di spesa pubblica in infrastrutture e servizi che prediligono investimenti green, energie rinnovabili, tecnologie pulite e decarbonizzazione. Le materie prime dovrebbero trarre grande beneficio da uno scenario così favorevole sui mercati reali e finanziari: la domanda di energia e metalli industriali dovrebbe crescere, mentre politiche monetarie espansive e bassi tassi d'interesse dovrebbero continuare a offrire un fondamentale supporto ai metalli preziosi.

Lo scenario macroeconomico per l'economia sammarinese

Popolazione

Al 31 dicembre 2020 la popolazione residente risulta pari a 33.627 unità, di cui 16.587 maschi (49,3%) e 17.040 femmine (50,7%). L'incremento annuale è del 0,16% (a dicembre 2019 la popolazione residente era pari a 33.574 unità).

La popolazione presente, comprendente anche i soggiornanti, ammonta a 34.805 (+0,2% rispetto a dicembre 2019). La maggior parte della popolazione presente possiede la cittadinanza sammarinese che conta 28.132 individui (pari all'80,8%), segue poi la popolazione che possiede la cittadinanza italiana con 5.233 individui (15,0%) ed infine, la popolazione che possiede altri tipi di cittadinanze con 1.440 individui (4,2%).

Negli ultimi dodici mesi i cittadini sammarinesi sono aumentati di 174 unità, quelli italiani sono diminuiti di 83 unità (-1,6%), mentre gli abitanti con cittadinanze diverse da quelle appena elencate hanno segnato un decremento di -21 unità (-1,4%).

I nati vivi nel 2020 ammontano a 224 unità (-8 rispetto al 2019), di cui 114 sono maschi e 110 sono femmine. I deceduti nello stesso periodo sono stati 343, con un incremento del 36,7% rispetto all'anno 2019, in cui si erano registrati 251 decessi; il saldo naturale si presenta negativo di 119 unità. Il 17,2% dei deceduti aveva meno di 70 anni, il 7,9% aveva meno di 60 anni e il 2,3% aveva meno di 50 anni. Il 30,0% dei

decessi sono attribuibili a malattie del sistema circolatorio, il 24,8% da tumori e il 17,2% da infezione Covid-19.

I matrimoni celebrati, ove almeno un coniuge è cittadino sammarinese, nel 2020 sono stati 115 (-41 rispetto al 2019) e la maggior parte di essi, pari al 77%, è stato celebrato con rito civile.

I nuclei familiari ammontano a 14.510 unità (+93 nuclei da inizio anno), con un numero medio di componenti pari a 2,31. Territorialmente, 11.066 abitanti sono residenti a Serravalle, che si conferma il Castello più popolato. I Castelli che hanno incrementato maggiormente i propri residenti sono Montegiardino (+2,2%) seguito da Faetano (+2,0%) e Serravalle (+0,8%). Il Castello di Acquaviva registra invece una variazione negativa del -2,0%. Di seguito la suddivisione della popolazione nei 9 distretti amministrativi di San Marino al 31 dicembre 2020:

Castello	Popolazione	% sul tot.
San Marino	4.048	12,04%
Acquaviva	2.123	6,31%
Borgo Maggiore	6.962	20,70%
Chiesanuova	1.148	3,41%
Domagnano	3.546	10,55%
Faetano	1.191	3,54%
Fiorentino	2.556	7,60%
Montegiardino	987	2,94%
Serravalle	11.066	32,91%

I sammarinesi residenti all'estero al 31 dicembre 2020 sono 13.992 di cui 5.919 maschi e 8.073 femmine; in particolare sono residenti in Italia 6.098 individui, negli Stati Uniti 3.322 individui, in Francia 2.051 individui e in Argentina 1.960 individui.

Nel 2020 il totale delle persone immigrate ammonta a 341 unità; in particolare, la provenienza della maggior parte degli immigrati è quella italiana (288 immigrati), così come la cittadinanza degli immigrati (227 individui hanno la cittadinanza italiana). Gli emigrati ammontano, invece, a 169 individui, di cui 148 hanno scelto l'Italia come destinazione. Gli emigrati con cittadinanza sammarinese sono 100, mentre 64 sono quelli con cittadinanza italiana.

Imprese

Il numero totale delle imprese presenti ed operanti in Repubblica, al 31 dicembre 2020, è pari a 4.836 unità registrando, rispetto al 31 dicembre 2019, un decremento di 98 aziende (-2%). Analizzando il trend dell'ultimo anno solare, i settori con le variazioni maggiormente negative sono: "Attività professionali, scientifiche e tecniche" (-39 unità, pari al -4%), "Attività manifatturiere" (-18 unità, pari al -3,5%), "Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli" (-15 unità, pari al -1,4%) e "Noleggio, agenzie di viaggio, servizi di supporto alle imprese" (-9 unità, pari al -4,9%). Variazioni

moderatamente positive si registrano nei settori: “Istruzione” (+9 unità, pari al +33,3%), “Servizi di informazione e comunicazione” (+6 unità, pari al +3,2%) e “Attività finanziarie e assicurative” (+4 unità, pari al +5,7%).

Classificazione della sezione di attività economica: ATECO2007	<i>Dic-19</i>	<i>Dic-20</i>	<i>Variaz. dal 31/12/19 al 31/12/20</i>	<i>Variaz. %</i>
Agricoltura, Silvicultura e Pesca	58	56	-2	-3,4%
Attività Manifatturiere	513	495	-18	-3,5%
Fornitura di Energia Elettrica, Gas, Vapore e Aria Condizionata	1	1	0	0,0%
Fornitura di Acqua; Reti Fognarie, Attività di Gestione dei Rifiuti e Risanamento	7	7	0	0,0%
Costruzioni	384	379	-5	-1,3%
Commercio all'ingrosso e al Dettaglio; Riparazione di Autoveicoli e Motocicli	1.071	1.056	-15	-1,4%
Trasporto e Magazzinaggio	109	107	-2	-1,8%
Attività dei Servizi di Alloggio e di Ristorazione	198	194	-4	-2,0%
Servizi di Informazione e Comunicazione	187	193	6	3,2%
Attività Finanziarie e Assicurative	70	74	4	5,7%
Attività Immobiliari	280	275	-5	-1,8%
Attività Professionali, Scientifiche e Tecniche	982	943	-39	-4,0%
Noleggio, Agenzie di Viaggio, Servizi di Supporto alle Imprese	185	176	-9	-4,9%
Amministrazione Pubblica e Difesa; Assicurazione Sociale Obbligatoria	2	2	0	0,0%
Istruzione	27	36	9	33,3%
Sanità e Assistenza Sociale	140	134	-6	-4,3%
Attività Artistiche, Sportive, di Intrattenimento e Divertimento	165	163	-2	-1,2%
Altre Attività di Servizi	552	543	-9	-1,6%
Organizzazioni ed Organismi Extraterritoriali	3	2	-1	-33,3%
Totale	4.934	4.836	-98	-2,0%

A dicembre 2020 la forma giuridica più diffusa è quella societaria con 2.651 unità (54,8% delle imprese), sono inoltre presenti 384 imprese artigianali (7,9% del totale) e 719 attività libero professionali (14,9%).

La maggior parte delle imprese sul nostro territorio ha piccole dimensioni: il 42,8% ha da 1 a 9 addetti e il 51% non ha dipendenti.

Occupazione/disoccupazione

Al 31 dicembre 2020 le forze di lavoro complessive sono pari a 22.525 unità, rispetto al 31 dicembre 2019 si evidenzia una diminuzione di 442 unità (-1,9%). I lavoratori dipendenti del settore privato sono 16.067 e, insieme a quelli del settore pubblico, rappresentano l'87,2% della forza lavoro. Le altre componenti della

forza lavoro sono rappresentate da 1.607 lavoratori indipendenti (7,1% della forza lavoro) e 1.287 disoccupati totali (5,7%), di cui 995 sono disoccupati in senso stretto.

I lavoratori dipendenti del settore privato, nell'ultimo anno sono diminuiti di 252 unità (-1,5%); la diminuzione più consistente risiede principalmente nel settore "Attività dei Servizi di Alloggio e Ristorazione" (-116 lavoratori pari al -11,7%), seguito dai settori "Noleggio, Agenzie di Viaggio, Servizi di supporto alle imprese" (-66 lavoratori pari al -8,8%), "Attività Finanziarie e Assicurative" (-44 lavoratori pari al -6,5%) e da "Altre attività di servizi" (-35 lavoratori pari al -7,7%). Il numero dei lavoratori impiegati nel settore manifatturiero è stabile, con tendenza negativa (-49 lavoratori pari al -0,8%). I settori che hanno registrato un saldo positivo di occupati sono: "Servizi di Informazione e Comunicazione (+41 lavoratori pari al +5,1%) e "Attività professionali, scientifiche e tecniche" (+35 unità lavoratori al +4,1%).

Nel Settore Pubblico Allargato il numero dei lavoratori è diminuito di 79 unità rispetto a fine 2019, assestandosi a 3.564, la media annuale dei lavoratori è diminuita di 9 unità rispetto all'anno precedente. Considerando la variazione del numero di lavoratori all'interno degli Enti nel corso del 2020, si rileva che i lavoratori impiegati sono diminuiti di 63 unità nella Pubblica Amministrazione e di 16 unità presso l'Istituto di Sicurezza Sociale.

Negli ultimi dodici mesi il numero di frontalieri è diminuito del -4,5%, raggiungendo la cifra di 6.070 lavoratori (-285 unità), pari al 30,9% del totale dei lavoratori dipendenti (un anno fa la stessa proporzione si attestava sul 31,8%). Nella ripartizione per qualifica, i frontalieri sono principalmente "Operai" (55,5%) e "Impiegati" (42,2%), mentre solo l'1,7% rientra tra i dirigenti.

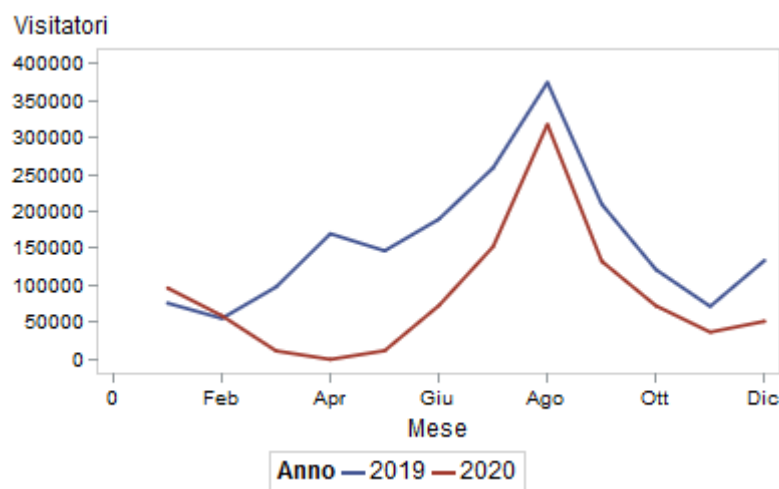
Tassi di lavoro e disoccupazione		
	dic-20	dic-19
Tasso di disoccupazione totale	7,82%	8,02%
Tasso di disoccupazione in senso stretto	6,05%	6,27%
Tasso di occupazione totale	92,82%	94,83%
Tasso di occupazione interno	66,29%	66,97%

Al 31 dicembre 2020 i disoccupati totali ammontano a 1.287 unità (-46 rispetto al 31 dicembre 2019); di questi, 995 sono disoccupati in senso stretto (-46 rispetto al 31 dicembre 2019), ovvero coloro che si rendono immediatamente disponibili ad entrare nel mondo del lavoro. Tra i disoccupati in senso stretto, il titolo di studio prevalente è il diploma di maturità (36,7% del totale), mentre la percentuale di disoccupati laureati è pari al 12% con 119 unità. I disoccupati in senso stretto con età inferiore ai 30 anni sono diminuiti di 32 unità nell'ultimo anno, quelli con oltre 50 anni sono aumentati di 31 unità.

Turismo

Nel 2020 l'afflusso turistico è stato pari a 1.014.705 visitatori (-46,7% rispetto al 2019). Analizzando l'andamento mensile dei visitatori si rilevano, dopo una partenza positiva nei mesi di gennaio e febbraio,

una sequenza di saldi negativi dovuta allo scoppio della pandemia ed ai conseguenti divieti alla circolazione delle persone.



Il mese per il quale si è rilevato il calo più contenuto è agosto (-15%), nei mesi successivi il saldo delle presenze è risultato sempre più negativo, concludendo con il mese di dicembre che ha registrato -61% rispetto all'anno precedente.

Per quanto riguarda il turismo di sosta, nel 2020 si sono registrati 58.289 arrivi (-47,6% rispetto al 2019) per un totale di 102.310 pernottamenti (-50%), con una media di 1,76 notti trascorse per ogni persona arrivata. I turisti che nel 2020 hanno scelto di pernottare a San Marino provengono per il 95,5% dall'Europa, l'Italia è il paese di provenienza della maggior parte di turisti (71,7% sul totale), seguita da Germania (6,7%), Paesi Bassi (2,3%) e Svizzera (1,8%). Tra i paesi extra-europei, la maggior parte degli ospiti registrati nelle strutture, alberghiere e non, della Repubblica proviene dagli Stati Uniti (1%).

Trasporti

Al 31 dicembre 2020 il totale dei veicoli registrati in Repubblica è di 52.367 (323 veicoli in meno nell'ultimo anno). Le immatricolazioni di veicoli, 2.541 nel 2020, hanno registrato una diminuzione di 813 unità (-24%) rispetto all'anno precedente, un decremento imputabile prevalentemente alle automobili, che nel 2020 hanno raggiunto 1.849 immatricolazioni, 616 in meno rispetto al 2019; di cui 296 immatricolazioni in meno di vetture nuove e 321 in meno di auto usate. Analizzando le immatricolazioni di autoveicoli per tipo di combustibile, si rileva un saldo positivo per le auto ibride o elettriche (+68 unità rispetto al 2019) e per le auto a GPL e metano (+5 unità rispetto al 2019); tutte le altre categorie registrano variazioni negative rispetto all'anno precedente.

Nel 2020 le immatricolazioni di mezzi di lavoro sono state 232 (-98 rispetto al 2019), quelle di veicoli a due ruote sono state 460 (-99 rispetto all'anno precedente).

L'Associazionismo

Se, come afferma l'OMS, la vera ricchezza di un individuo si misura dalle relazioni sociali che può intrattenere, i sammarinesi sono molto ricchi. Sono circa 140 le associazioni, cooperative, circoli e movimenti giuridicamente costituiti, che operano in diversi campi: sociale, culturale, di solidarietà, tutela ambientale, hobbistica. Se si contano poi anche le federazioni e i gruppi sportivi, e i centri sociali si arriva a circa 300 centri di attività, aggregazione e condivisione nei più diversi campi di interesse. Da segnalare, la forte presenza di associazioni con vocazione di volontariato e di solidarietà sociale.

Emigrazione

Verso la fine dell'800 e i primi del '900 San Marino ha subito un movimento migratorio di notevoli proporzioni. Il risultato è oggi l'alto numero di cittadini sammarinesi residenti all'estero, 13.992 a dicembre 2020.

Economia

L'economia sammarinese nell'anno 2019 è continuata ad espandersi, con un ritmo più elevato rispetto al precedente anno. Le stime di contabilità nazionale sul prodotto interno lordo indicano un incremento pari al +2,3 per cento a fronte di un +1,5 per cento registrato nel 2018; il valore riscontrato nel 2019 è stato migliore rispetto alle proiezioni elaborate dal Fondo Monetario Internazionale a marzo 2019, che riportavano una variazione reale pari al +1,1%.

L'inflazione, calcolata come variazione percentuale annua dell'indice dei prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati (al netto dei tabacchi), si è quasi arrestata nel 2020, segnando un debole incremento pari al +0,22% a fronte del +0,95% registrato il precedente anno; l'Italia ha registrato deflazione nel 2020 (-0,3%) mentre nel 2019 l'inflazione si è attestata al +0,5%.

Il settore *manifatturiero* si conferma il comparto trainante dal punto di vista occupazionale, assorbendo il 40,1 per cento dei lavoratori dipendenti. Seguono il settore *del commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli* con il 16,8 per cento, quello delle *costruzioni* col 5,8 per cento, quello delle *attività dei servizi di alloggio e di ristorazione* e quello delle *attività professionali, scientifiche e tecniche* entrambi col 5,5 per cento (percentuali a dicembre 2020).

Nel 2020 l'interscambio commerciale ha registrato una flessione del -9,8%, in termini nominali, rispetto al precedente anno. Nello stesso periodo l'export ha registrato una contrazione pari al -9,8 per cento mentre l'import si è ridotto del -8,8 per cento (*valori provvisori*).

La bilancia commerciale, ricavata dalla differenza tra esportazioni e importazioni, continua a mantenersi positiva attestandosi a 536 milioni di euro nel 2020, valore però inferiore se confrontato col precedente anno (-15%).

L'Italia è inevitabilmente la nazione con cui avviene la maggior parte dell'interscambio commerciale, pari all'81,3 per cento sul totale (percentuale invariata rispetto al 2019).

Più in dettaglio, il commercio con l'Italia conta per il 78,7 per cento delle importazioni (78,3% nel 2019) e per l'83,2 per cento delle esportazioni (83,5% nel 2019). Per la restante parte del commercio estero relativo all'anno 2020 risaltano in primo luogo: Cina (4,6%), Germania (2,7%), Spagna (2,1%) e Polonia (1,5%) per le importazioni, mentre Svizzera (1,8%), Regno Unito (1,6%), Cina (1,4%) e Stati Uniti (0,8%) per le esportazioni.

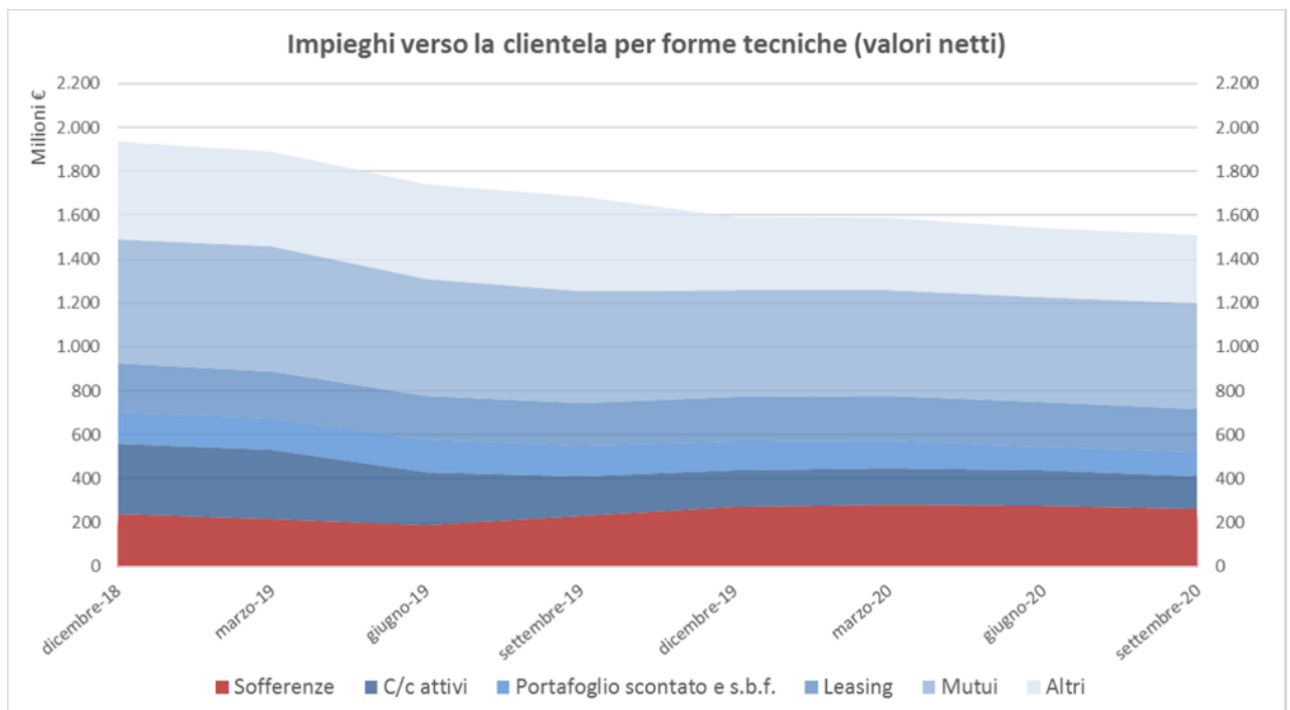
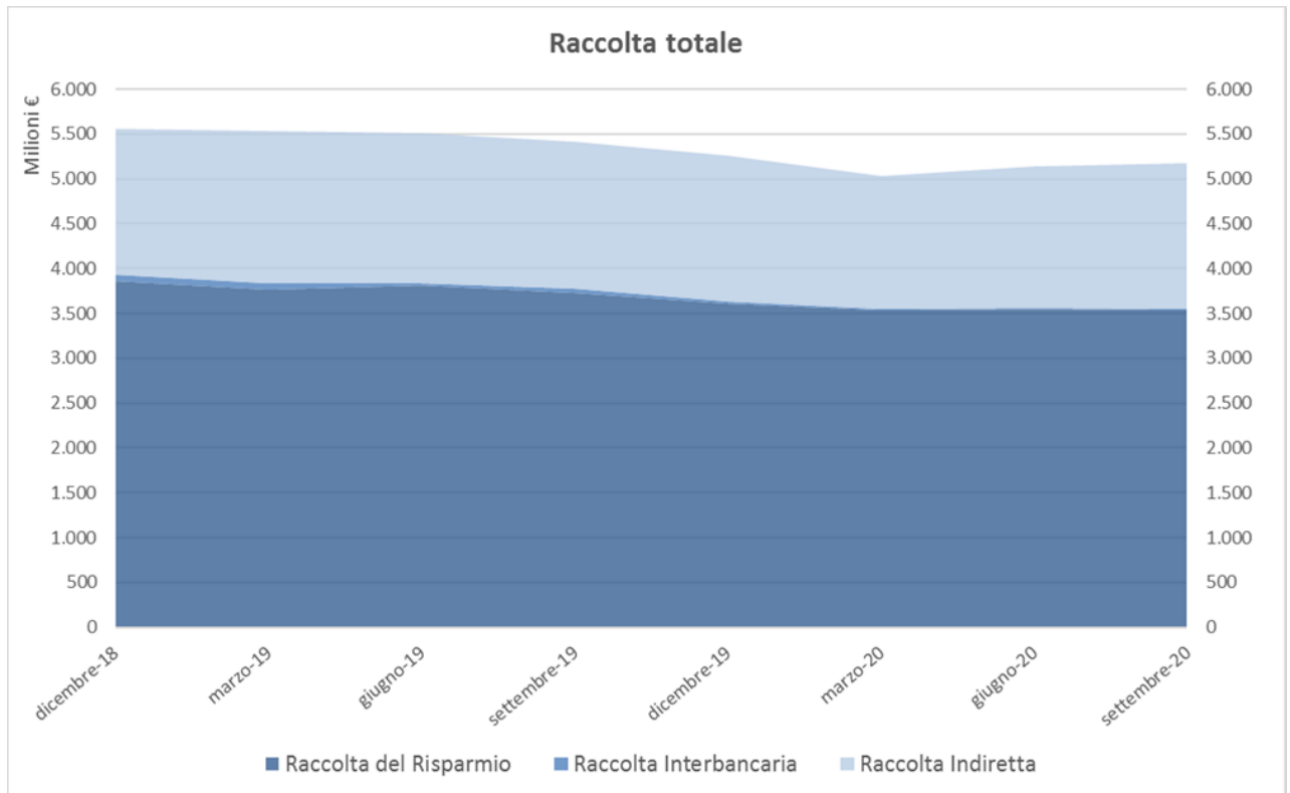
- Sistema finanziario e dati statistici al 30/09/2020 (fonte Banca Centrale; dati disponibili al 30/03/2021)

Raccolta	Sistema bancario Variazione trim. (%)	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020
Raccolta Totale		5.556.588	5.537.691	5.506.941	5.416.171	5.253.942	5.026.404	5.134.833	5.177.030
	Variazione trim. (%)	-3,5%	-0,7%	-0,6%	-1,6%	-3,0%	-4,3%	2,2%	0,8%
Raccolta Diretta		3.929.208	3.835.726	3.840.290	3.774.519	3.631.122	3.547.867	3.562.326	3.554.435
	Variazione trim. (%)	-2,5%	-2,4%	0,1%	-1,7%	-3,8%	-2,3%	0,4%	-0,2%
di cui Raccolta del risparmio		3.860.546	3.766.803	3.811.323	3.724.915	3.610.641	3.533.134	3.549.067	3.541.045
	Variazione trim. (%)	-1,4%	-2,4%	1,2%	-2,3%	-3,1%	-2,1%	0,5%	-0,2%
di cui Debiti verso clientela		2.252.615	2.217.708	2.332.517	2.346.420	2.123.964	2.098.283	2.130.744	2.205.938
	Variazione trim. (%)	1,1%	-1,5%	5,2%	0,6%	-9,5%	-1,2%	1,5%	3,5%
di cui a vista		1.951.929	2.021.331	2.082.843	2.122.616	1.987.717	1.921.283	1.940.741	2.031.465
	Variazione trim. (%)	0,9%	3,6%	3,0%	1,9%	-6,4%	-3,3%	1,0%	4,7%
di cui Debiti debiti rappresentati da strumenti finanziari (incluse passività subordinate)		1.604.481	1.545.676	1.474.609	1.374.706	1.483.443	1.432.370	1.415.271	1.331.607
	Variazione trim. (%)	-4,7%	-3,7%	-4,6%	-6,8%	7,9%	-3,4%	-1,2%	-5,9%
di cui certificati di deposito		1.319.632	1.264.294	1.195.578	1.116.983	1.081.079	1.030.062	1.010.566	1.014.674
	Variazione trim. (%)	-5,4%	-4,2%	-5,4%	-6,6%	-3,2%	-4,7%	-1,9%	0,4%
di cui di cui obbligazioni e passività subordinate		284.850	281.383	279.031	257.724	402.364	402.308	404.705	316.933
	Variazione trim. (%)	-1,5%	-1,2%	-0,8%	-7,6%	56,1%	0,0%	0,6%	-21,7%
di cui raccolta Interbancaria		68.662	68.923	28.967	49.604	20.480	14.732	13.259	13.391
	Variazione trim. (%)	-40,3%	0,4%	-58,0%	71,2%	-58,7%	-28,1%	-10,0%	1,0%
Raccolta Indiretta		1.627.380	1.701.965	1.666.651	1.641.652	1.622.820	1.478.537	1.572.506	1.622.595
	Variazione trim. (%)	-5,7%	4,6%	-2,1%	-1,5%	-1,1%	-8,9%	6,4%	3,2%
di cui gestione patrimoni mobiliari		305.195	326.036	307.576	285.129	262.686	260.778	311.298	315.619
	Variazione trim. (%)	-4,5%	6,8%	-5,7%	-7,3%	-7,9%	-0,7%	19,4%	1,4%
di cui custodia e amministrazione di strumenti finanziari		1.272.082	1.301.756	1.263.404	1.252.110	1.254.666	1.117.655	1.159.016	1.200.797
	Variazione trim. (%)	-6,7%	2,3%	-2,9%	-0,9%	0,2%	-10,9%	3,7%	3,6%
di cui Attività di Banca Depositaria		50.103	74.173	95.672	104.413	105.469	100.104	102.192	106.179
	Variazione trim. (%)	18,6%	48,0%	29,0%	9,1%	1,0%	-5,1%	2,1%	3,9%

Impieghi verso la clientela	Sistema bancario Variazione trim. (%)	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020
Crediti lordi (incluso leasing)		2.828.944	2.809.528	2.784.550	2.687.087	2.635.919	2.631.317	2.569.515	2.552.217
	Variazione trim. (%)	-5,3%	-0,7%	-0,9%	-3,5%	-1,9%	-0,2%	-2,3%	-0,7%
di cui Crediti Dubbi		1.499.845	1.512.427	1.603.417	1.533.596	1.626.140	1.627.702	1.614.644	1.603.973
	Variazione trim. (%)	-5,3%	0,8%	6,0%	-4,4%	6,0%	0,1%	-0,8%	-0,7%
di cui Sofferenze		576.412	581.464	576.767	699.690	783.750	798.864	776.950	775.556
	Variazione trim. (%)	0,2%	0,9%	-0,8%	21,3%	12,0%	1,9%	-2,7%	-0,2%
Crediti netti (incluso leasing)		1.935.606	1.891.277	1.741.762	1.684.900	1.593.993	1.586.244	1.539.593	1.510.683
	Variazione trim. (%)	-7,1%	-2,3%	-7,9%	-3,3%	-5,4%	-0,5%	-2,9%	-1,9%
di cui Crediti in bonis		1.308.895	1.282.804	1.174.552	1.145.730	1.002.153	995.951	947.345	940.774
	Variazione trim. (%)	-5,4%	-2,0%	-8,4%	-2,5%	-12,5%	-0,6%	-4,9%	-0,7%
di cui Crediti Dubbi		626.711	608.473	567.210	539.171	591.840	590.293	592.247	569.908
	Variazione trim. (%)	-10,6%	-2,9%	-6,8%	-4,9%	9,8%	-0,3%	0,3%	-3,8%
di cui Sofferenze		239.262	217.619	188.262	232.260	273.995	282.177	275.962	262.632
	Variazione trim. (%)	3,0%	-9,0%	-13,5%	23,4%	18,0%	3,0%	-2,2%	-4,8%
di cui Incagli		163.435	159.766	173.147	105.002	105.001	97.631	103.291	98.350
	Variazione trim. (%)	-6,0%	-2,2%	8,4%	-39,4%	0,0%	-7,0%	5,8%	-4,8%
di cui Crediti ristrutturati		206.214	205.945	201.238	197.994	210.288	206.506	208.668	206.323
	Variazione trim. (%)	-24,4%	-0,1%	-2,3%	-1,6%	6,2%	-1,8%	1,0%	-1,1%
di cui Crediti scaduti / sconfinanti		17.766	25.107	4.490	3.852	2.459	3.876	4.209	2.567
	Variazione trim. (%)	-18,9%	41,3%	-82,1%	-14,2%	-36,2%	57,6%	8,6%	-39,0%
Crediti dubbi lordi / Crediti lordi (NPL Ratio a valori lordi)		53,0%	53,8%	57,6%	57,1%	61,7%	61,9%	62,8%	62,8%
Crediti dubbi netti / Crediti netti (NPL Ratio a valori netti)		32,4%	32,2%	32,6%	32,0%	37,1%	37,2%	38,5%	37,7%
Sofferenze lorde / Crediti lordi		20,4%	20,7%	20,7%	26,0%	29,7%	30,4%	30,2%	30,4%
Coverage ratio su Crediti dubbi		58,2%	59,8%	64,6%	64,8%	63,6%	63,7%	63,3%	64,5%
Coverage ratio su Sofferenze		58,5%	62,6%	67,4%	66,8%	65,0%	64,7%	64,5%	66,1%
Crediti lordi / Raccolta del Risparmio		73,3%	74,6%	73,1%	72,1%	73,0%	74,5%	72,4%	72,1%

Attivo	Sistema bancario Variazione trim. (%)	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020
Crediti netti verso enti creditizi (incluso leasing)		343.812	314.290	376.401	508.833	388.622	292.956	365.441	385.108
	Variazione trim. (%)	-6,4%	-8,6%	19,8%	35,2%	-23,6%	-24,6%	24,7%	5,4%
Crediti netti verso la clientela (incluso leasing)		1.935.606	1.891.277	1.741.762	1.684.900	1.593.993	1.586.244	1.539.593	1.510.683
	Variazione trim. (%)	-7,1%	-2,3%	-7,9%	-3,3%	-5,4%	-0,5%	-2,9%	-1,9%
Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito		681.989	652.211	621.344	593.417	640.358	671.228	673.180	646.427
	Variazione trim. (%)	-0,8%	-4,4%	-4,7%	-4,5%	7,9%	4,8%	0,3%	-4,0%
Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale		148.817	134.685	131.335	135.431	138.667	128.913	124.481	121.971
	Variazione trim. (%)	-1,2%	-9,5%	-2,5%	3,1%	2,4%	-7,0%	-3,4%	-2,0%
Partecipazioni		124.601	121.796	122.375	121.267	82.665	82.067	78.728	82.255
	Variazione trim. (%)	-0,3%	-2,3%	0,5%	-0,9%	-31,8%	-0,7%	-4,1%	4,5%
Immobilizzazioni		268.021	265.961	262.418	254.311	294.187	287.569	287.100	288.441
	Variazione trim. (%)	12,7%	-0,8%	-1,3%	-3,1%	15,7%	-2,2%	-0,2%	0,5%
Altre voci dell'attivo		1.088.429	1.073.369	1.127.096	1.069.188	1.067.422	1.019.280	1.039.832	1.039.612
	Variazione trim. (%)	2,8%	-1,4%	5,0%	-5,1%	-0,2%	-4,5%	2,0%	0,0%
Totale attivo		4.591.274	4.453.588	4.382.731	4.367.348	4.205.913	4.068.256	4.108.355	4.074.497
	Variazione trim. (%)	-2,5%	-3,0%	-1,6%	-0,4%	-3,7%	-3,3%	1,0%	-0,8%
Passivo	Sistema bancario Variazione trim. (%)	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020
Raccolta del Risparmio		3.860.546	3.766.803	3.811.323	3.724.915	3.610.641	3.533.134	3.549.067	3.541.045
	Variazione trim. (%)	-1,4%	-2,4%	1,2%	-2,3%	-3,1%	-2,1%	0,5%	-0,2%
Raccolta Interbancaria		68.662	68.923	28.967	49.604	20.480	14.732	13.259	13.391
	Variazione trim. (%)	-40,3%	0,4%	-58,0%	71,2%	-58,7%	-28,1%	-10,0%	1,0%
Patrimonio netto		328.297	306.025	170.806	236.242	230.504	206.396	203.484	222.327
	Variazione trim. (%)	-7,3%	-6,8%	-44,2%	38,3%	-2,4%	-10,5%	-1,4%	9,3%
Altre voci del passivo		333.770	311.836	371.635	356.587	344.287	313.993	342.545	297.735
	Variazione trim. (%)	2,4%	-6,6%	19,2%	-4,0%	-3,4%	-8,8%	9,1%	-13,1%
Totale passivo		4.591.274	4.453.588	4.382.731	4.367.348	4.205.913	4.068.256	4.108.355	4.074.497
	Variazione trim. (%)	-2,5%	-3,0%	-1,6%	-0,4%	-3,7%	-3,3%	1,0%	-0,8%
Patrimonio netto / Totale attivo		7,2%	6,9%	3,9%	5,4%	5,5%	5,1%	5,0%	5,5%

Crediti e debiti verso enti creditizi	Sistema bancario Variazione trim. (%)	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020
Crediti verso enti creditizi (valori netti; la voce include i canoni scaduti delle operazioni di leasing ma non i crediti residui in linea capitale)		342.730	313.220	375.344	507.781	388.622	292.956	365.441	385.108
	Variazione trim. (%)	-6,4%	-8,6%	19,8%	35,3%	-23,5%	-24,6%	24,7%	5,4%
- di cui a vista		237.615	203.640	243.815	348.512	272.085	187.909	261.470	278.151
	Variazione trim. (%)	-4,8%	-14,3%	19,7%	42,9%	-21,9%	-30,9%	39,1%	6,4%
- di cui altri crediti		105.115	109.580	131.529	159.269	116.537	105.047	103.970	106.957
	Variazione trim. (%)	-9,8%	4,2%	20,0%	21,1%	-26,8%	-9,9%	-1,0%	2,9%
Debiti verso enti creditizi		70.016	70.466	32.945	57.658	22.231	11.535	11.233	10.777
	Variazione trim. (%)	-38,6%	0,6%	-53,2%	75,0%	-61,4%	-48,1%	-2,6%	-4,1%
- di cui a vista		65.955	48.201	29.512	14.216	6.960	2.914	4.195	3.869
	Variazione trim. (%)	34,3%	-26,9%	-38,8%	-51,8%	-51,0%	-58,1%	43,9%	-7,8%
- di cui a termine o con preavviso		4.062	22.265	3.432	43.442	15.270	8.621	7.038	6.908
	Variazione trim. (%)	-93,7%	448,2%	-84,6%	1165,7%	-64,8%	-43,5%	-18,4%	-1,9%
Aggregati	Sistema bancario Variazione trim. (%)	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020
Crediti verso la clientela (valori netti; la voce include i canoni scaduti delle operazioni di leasing ma non i crediti residui in linea capitale)		1.693.154	1.657.729	1.519.535	1.468.511	1.336.849	1.332.827	1.289.862	1.265.164
	Variazione trim. (%)	-7,9%	-2,1%	-8,3%	-3,4%	-9,0%	-0,3%	-3,2%	-1,9%
- di cui a vista		635.178	607.800	529.243	520.368	503.885	510.581	497.531	475.057
	Variazione trim. (%)	-5,4%	-4,3%	-12,9%	-1,7%	-3,2%	1,3%	-2,6%	-4,5%
- di cui altri crediti		1.057.975	1.049.929	990.291	948.143	832.964	822.246	792.330	790.106
	Variazione trim. (%)	-9,4%	-0,8%	-5,7%	-4,3%	-12,1%	-1,3%	-3,6%	-0,3%
Impieghi verso la clientela distinti per forme tecniche (valori netti)		1.935.606	1.891.277	1.741.762	1.684.900	1.593.993	1.586.244	1.539.593	1.510.683
	Variazione trim. (%)	N.D.	-2,3%	-7,9%	-3,3%	-5,4%	-0,5%	-2,9%	-1,9%
di cui sofferenze (valori netti)		239.262	217.619	188.262	232.260	273.995	282.261	275.962	262.632
	Variazione trim. (%)	N.D.	-9,0%	-13,5%	23,4%	18,0%	3,0%	-2,2%	-4,8%
di cui Impieghi vivi distinti per forme tecniche (valori netti)		1.696.344	1.673.658	1.553.500	1.452.640	1.319.998	1.303.982	1.263.631	1.248.051
	Variazione trim. (%)	N.D.	-1,3%	-7,2%	-6,5%	-9,1%	-1,2%	-3,1%	-1,2%
di cui C/c attivi		317.756	313.221	243.065	178.624	163.041	167.059	161.466	149.081
	Variazione trim. (%)	N.D.	-1,4%	-22,4%	-26,5%	-8,7%	2,5%	-3,3%	-7,7%
di cui Portafoglio scontato e s.b.f.		144.090	142.245	144.448	137.768	131.475	126.170	109.931	110.411
	Variazione trim. (%)	N.D.	-1,3%	1,5%	-4,6%	-4,6%	-4,0%	-12,9%	0,4%
di cui Leasing		222.120	215.559	201.616	196.942	206.000	201.974	200.572	196.734
	Variazione trim. (%)	N.D.	-3,0%	-6,5%	-2,3%	4,6%	-2,0%	-0,7%	-1,9%
di cui Mutui		565.708	568.714	533.895	510.368	486.087	483.295	476.961	480.063
	Variazione trim. (%)	N.D.	0,5%	-6,1%	-4,4%	-4,8%	-0,6%	-1,3%	0,7%
di cui Altri		446.670	433.917	430.476	428.938	333.395	325.484	314.700	311.761
	Variazione trim. (%)	N.D.	-2,9%	-0,8%	-0,4%	-22,3%	-2,4%	-3,3%	-0,9%



EVENTI SIGNIFICATIVI AVVENUTI NEL 2020

Come il 2019, il 2020 ha rappresentato per Carisp SG il consolidamento dell'attività caratteristica. Carisp SG rappresenta per la propria Capogruppo, Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino S.p.A. (di seguito anche solo CRSM), la fabbrica prodotto per i Fondi comuni di investimento aperti di diritto sammarinese retail, Carisp Dynamic (bilanciato flessibile) e Carisp Global Bond (obbligazionario globale). Il suo ruolo interviene nella fase di costruzione e gestione finanziaria dei prodotti mentre l'attività di distribuzione alla clientela è riservata alla Capogruppo, che sottoscrive in nome proprio per conto terzi i fondi in argomento secondo la modalità di "collocamento indiretto". Carisp SG svolge inoltre importanti attività strumentali alla Capogruppo tramite l'attuazione delle seguenti attività:

- gestione accentrata di recupero crediti in capo ai seguenti fondi chiusi riservati alla Capogruppo:
 - o fondo ASSET NPL, costituito dai crediti in sofferenza acquisiti a seguito della cessione di BCS ad Asset Banca;
 - o fondo AB NPL, costituito dai crediti in sofferenza acquisiti a seguito della cessione di Asset Banca a Cassa di Risparmio;
- gestione «collettiva» dei prodotti di CRSM, denominati Conto Previdente e Conto previdente Plus.

Il risultato della gestione finanziaria dei fondi aperti retail, pur risentendo degli effetti negativi derivanti dalla pandemia da Covid-19 comportanti un forte deprezzamento a marzo 2020, ha registrato nel prosieguo del 2020 un graduale e progressivo recupero, grazie anche ad una attenta e attiva gestione attuata dal fund manager.

Il 2020 si è contraddistinto anche per il rimborso totale del titolo di proprietà, "*Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino, 27/07/2020, TF 1,5%*", sottoscritto in esecuzione di quanto prescritto dall'Art. 3 del D.L. 27 luglio 2017 n. 89, denominato "*disposizioni per la cessione in blocco di attivi e passivi di Asset Banca S.p.A. in L.C.A. a Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino S.p.A.*". In particolare il D.L. in argomento prescriveva che, a seguito della cessione del rapporto di proprietà intestato ad Asset SG, ridenominata poi Carisp SG (con delibera assembleare del 16/02/2018), il saldo dello stesso, per la parte eccedente euro 50.000, ovvero Euro 219.065, venisse convertito "in obbligazioni non subordinate emesse dal Cessionario aventi scadenza a tre anni dalla data di emissione del presente decreto-legge, remunerate ad un tasso non inferiore all'1,50%". Il rimborso di tale obbligazione, previsto per il 27/07/2020, è avvenuto come segue. In considerazione dell'emergenza sanitaria da Covid-19, comportante una chiusura delle attività economiche e degli interventi posti in essere dallo Stato a sostegno delle famiglie e dell'economia, l'Art. 45 ("*Proroga straordinaria scadenze finanziarie*") della Legge n. 113 del 07/07/2020 ha disposto che la scadenza del prestito obbligazionario in argomento potesse essere dall'emittente posticipata, anche parzialmente, al 30/09/2020. CRSM ha quindi rimborsato il 20% del valore nominale del prestito alla

scadenza originaria (27/07/2020) ed il restante valore nominale al 30/09/2020, come ammesso dalla norma di legge sopra richiamata.

Nella seduta consigliare del 13/03/2020 l'Organo Amministrativo di Carisp SG ha approvato il piano strategico triennale (2020-2021-2022), sviluppato tenendo conto delle linee guida ricevute dalla Capogruppo, in conformità al Regolamento di Gruppo. Tale piano è orientato al potenziamento delle sinergie di Gruppo al fine di migliorare l'efficienza nell'attività di recupero dei crediti deteriorati e la redditività nella gestione dei fondi comuni di investimento aperti. In particolare sono stati individuati i seguenti obiettivi e le relative azioni:

- ✓ Rafforzamento della funzione di "fabbrica prodotto" con azione mirata al potenziamento delle sinergie di gruppo finalizzate all'aumento delle masse dei due fondi istituiti e gestiti (un bilanciato-flessibile ed un obbligazionario globale) e dei conti previdente;
- ✓ Orientamento dei prodotti di Carisp SG anche verso clientela istituzionale con la creazione di classi istituzionali dei fondi Carisp Dynamic e Carisp Global Bond;
- ✓ Ottimizzazione nella gestione dei fondi comuni aperti da attuare con un monitoraggio dell'incidenza dei costi fissi sul NAV e della performance rispetto a strumenti analoghi;
- ✓ Contenimento costi del personale (con riduzione del numero di risorse) e delle altre spese amministrative con dismissione della piattaforma Bloomberg;
- ✓ Efficientamento nella gestione crediti NPL da eseguire con un'attenta attività mirata alla razionalizzazione delle pratiche, valutando di eseguire la radiazione per pratiche con presumibile valore di realizzo nullo.

Le ipotesi del piano dovrebbero portare ad un miglioramento del conto economico triennale con previsione di riduzione della perdita di esercizio per l'anno in corso e per il 2021 e risultato d'esercizio positivo per il 2022, e precisamente Euro -78.121 per il 2020, Euro -24.375 per il 2021, Euro +31.986 per il 2022.

Si rappresenta da ultimo che, al fine di mantenere i requisiti di adeguatezza patrimoniale della Società ai sensi della normativa di vigilanza vigente (Art. 43 del Regolamento BCSM n. 2006-03), stante l'andamento societario, la controllante ha provveduto ad effettuare a fine anno un versamento in conto capitale per complessivi Euro 10.000.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Come il 2019, il 2020 ha visto il prosieguo del consolidamento dell'attività caratteristica della Carisp SG, anche tramite l'esternalizzazione presso la Capogruppo di tutta una serie di attività e servizi, necessari e funzionali all'operatività stessa della SG. In particolare si sottolinea come CRSM abbia avuto autorizzazione

da Banca Centrale, con nota del 18/05/2018 – prot. n. 18/4863, a svolgere i servizi di banca depositaria e di soggetto incaricato al calcolo del NAV per i fondi, istituiti e gestiti da SG. CRSM, oltre a sottoscrivere con SG apposite convenzioni di banca depositaria, rappresenta anche, da un lato, il collocatore dei fondi aperti retail di SG, dall'altro, l'intermediario abilitato nella trasmissione ed esecuzione degli ordini di compravendita impartiti da SG alle migliori condizioni possibili con riferimento al momento, alla dimensione e alla natura delle operazioni stesse (*best execution*). Inoltre SG, sfruttando l'appartenenza ad un gruppo, al fine di potersi proficuamente avvalere dei modelli organizzativi e del bagaglio di conoscenze specifiche presenti all'interno dello stesso, ha esternalizzato nel 2018, ai sensi ed in conformità a quanto previsto all'art. 52 del Regolamento BCSM n. 2006-03, e successivamente consolidato, tutta una serie di attività a CRSM, facendo di quest'ultima il complesso tecnico-operativo attorno a cui si impenna e si sviluppa l'intera struttura organizzativa di SG. In particolare CRSM ha sottoscritto con SG appositi contratti di esternalizzazione per la gestione in delega di varie attività, tra le quali le attività di controllo (Internal Auditing, Compliance, Risk Management e RIA), l'attività di prestazione di servizi generali (consulenza legale, consulenza in materia di contabilità e servizio Centrale dei Rischi, consulenza e assistenza IT, servizio postalizzazione, acquisti e logistica), l'attività di comunicazione e marketing e l'attività di amministrazione e gestione del personale. In esecuzione del contratto di esternalizzazione in materia di comunicazione e marketing, le politiche di sviluppo commerciale adottate da SG sono affidate alla Capogruppo e coordinate dalla governance aziendale di SG.

L'attività di Carisp SG si caratterizza per un rischio strategico di fondo legato alla distribuzione dei propri prodotti che è totalmente affidata alla rete di collocamento della Capogruppo. Tale circostanza espone la Società al rischio di contrazione dei propri flussi commissionali. Al fine di mitigare l'esposizione a tale rischio, la Società è determinata a sostenere costantemente la rete distributiva, attraverso attività di formazione e materiale promozionale dedicato e attraverso il supporto diretto della Capogruppo.

Non avendo la Società investito in titoli azionari né in OIC o in derivati, il rischio di prezzo di mercato non sussiste. Con riferimento al rischio di credito, si evidenzia come lo stesso sia ricondotto al conto corrente della Società acceso presso la banca controllante, nonché ai crediti a breve termine derivanti dalle commissioni di gestione da incassare dai prodotti in gestione. Con specifico riferimento al rischio di liquidità, si evidenzia che i fabbisogni finanziari ricorrenti sono garantiti dai flussi generati dalle commissioni di gestione incassate dalla Società.

Con riferimento al Sistema dei controlli interni, lo stesso è costituito dall'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, la salvaguardia del valore delle attività, l'affidabilità e l'integrità delle informazioni contabili e gestionali e la conformità delle operazioni con tutto l'apparato normativo vigente. Carisp SG, proporzionalmente alla propria attività e struttura societaria secondo il principio di proporzionalità, ha strutturato il proprio sistema di controlli interni in modo da

assicurare che l'attività sia improntata ad una sana e prudente gestione e ad un efficace presidio dei rischi, che risulti in linea con le strategie e le politiche adottate, che consenta di conseguire gli obiettivi aziendali in conformità ai piani, alle procedure e ai regolamenti interni, oltre che alla legge e alla normativa di vigilanza.

I controlli coinvolgono, con diversi ruoli, gli organi amministrativi, il Collegio Sindacale, la direzione e il personale dipendente e distaccato dalla Capogruppo, e costituiscono parte integrante dell'attività quotidiana di Carisp SG. In particolare, il sistema dei controlli è articolato su tre livelli:

- i controlli di linea (di primo livello), diretti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni, effettuati dalle stesse strutture operative;
- i controlli sulla gestione dei rischi e sulla conformità (di secondo livello), che hanno l'obiettivo di verificare il rispetto dei limiti assegnati alle varie funzioni operative, di controllare la conformità dell'operatività aziendale alle norme, incluse quelle di autoregolamentazione. Tali controlli sono delegati rispettivamente alle funzioni di Risk Management e Compliance;
- l'attività di revisione interna (terzo livello), che ha l'obiettivo di valutare la funzionalità del complessivo sistema dei controlli interni ed individuare andamenti anomali, violazioni delle procedure e della regolamentazione. Essa è condotta nel continuo, in via periodica o per eccezioni, anche attraverso verifiche in loco dalla funzione di Internal Auditing.

La Società non ha succursali all'estero e non detiene azioni proprie; non svolge attività in materia di ricerca e sviluppo.

Da un punto di vista reddituale, la principale componente economica di SG è legata alle commissioni di gestione, prelevate dai fondi, ed in particolare da quelli retail. Le sinergie commerciali attuate con la Capogruppo hanno consentito, se non l'incremento viste la crisi derivante dalla pandemia da Covid-19, almeno il mantenimento dei volumi delle masse in gestione (AUM, "Asset Under Management") per i fondi aperti retail, come da specchio di seguito riportato:

	NAV al 31/12/2020	NAV al 31/12/2019	variaz. %
Fondo CARISP DYNAMIC	3.720.696	3.859.951	-4%
Fondo CARISP GLOBAL BOND	3.887.744	3.485.172	12%

La gestione finanziaria dei prodotti previdenziali di Cassa, delegata dalla Capogruppo a SG, ha contribuito alla redditività della Società nella misura di Euro 21.897.

Con riferimento ai Fondi NPL, riservati a CRSM, si sottolinea come l'attività di Esperto Indipendente per le stime semestrali dei Fondi NPL sia stata affidata a nuovo professionista, il Dott. Massimo Zucchi per conto della società sammarinese dallo stesso amministrata, San Marino Advisor S.r.l.. Il rapporto di collaborazione col Dott. Zucchi è stato stipulato da SG, previo parere del Comitato di Gestione, a seguito della scadenza naturale del contratto (biennale) con esperto precedente, lo Studio EM Consulenze di Giacomo Ecolani. Nella tabella seguente vengono riportati i valori NAV dei due fondi e la loro variazione rispetto ai due esercizi, quello di riferimento e quello precedente:

	NAV al 31/12/2020	NAV al 31/12/2019	variaz. %
Fondo ASSET NPL	6.706.984	12.322.486	-46%
Fondo AB NPL	8.597.400	9.220.684	-7%

Il cambiamento della figura dell'Esperto Indipendente nel corso dell'esercizio ha comportato un diverso metodo valutativo degli NPL, per quanto sempre improntato all'individuazione del valore di presumibile realizzo, ma con indirizzo più prudentiale, in particolar modo per il Fondo più datato, Fondo ASSET NPL, istituito e attivato a fine 2013, con una riduzione del suo NAV di circa il 46%. A tal riguardo si ricorda che tale Fondo era ed è tuttora caratterizzato da NPL rilevanti, già classificati a sofferenza nel 2012 dalla banca cedente, Banca Commerciale Sammarinese S.p.A. in LCA, la maggior parte dei quali interamente svalutati al 31/12/2020. La pandemia da Covid-19, e quindi la crisi economica da questa aggravata, hanno altresì contribuito nell'attività di svalutazione del portafoglio crediti in capo ai due fondi, vista la difficoltà derivante per i debitori a far fronte agli impegni presi di ripianamento del debito.

La NPL Unit di SG, per entrambi i Fondi, coadiuvata dal Comitato di Gestione, ha continuato l'attività di monitoraggio delle posizioni ai fini del recupero del credito, con particolare riguardo anche a verificare la convenienza di incardinare o continuare le azioni legali piuttosto che cancellare (radiare) il credito dalle poste contabili del Fondo.

Con riferimento agli obiettivi prefissati dal piano strategico triennale (2020-2021-2022) menzionato nella sezione precedente, gli stessi sono stati solo in parte raggiunti, ovvero sono state contenute le spese amministrative ed è stato efficientato il processo inerente l'attività di recupero degli NPL, senza tuttavia incrementare la massa gestita dei propri fondi aperti causa un'attività "statica" di collocamento da parte della propria Capogruppo. Per il 2020 era prefissato un incremento dell'AUM dei fondi retail di circa 5 milioni, obiettivo non raggiunto (i valori NAV dei due fondi che al 31/12/2020 registrano un valore analogo a quello di fine esercizio precedente).

Da un punto di vista reddituale, la principale componente economica di Carisp SG, che ne contraddistingue l'attività caratteristica, è quella legata alle commissioni di gestione, prelevate dai fondi, ed in particolare da quelli retail. Il risultato ottenuto nel 2020 (Euro 132.628) presenta, al netto delle commissioni di gestione prelevate nel 2019 dal Fondo CARISP EQUITY BIOTECH liquidato a fine 2019, un lieve miglioramento (9%) rispetto all'esercizio precedente ma comunque per nulla corrispondente a quanto prefissato dal piano strategico triennale.

Nel primo semestre del 2020 Carisp SG ha rinegoziato le condizioni economiche dei principali contratti di outsourcing, sottoscritti con la Capogruppo, addivenendo ad un nuovo accordo economico alla fine di maggio 2020. Il beneficio economico dovuto a tale rinegoziazione, il cui impatto si è visto a partire dalla seconda metà del 2020, è di circa Euro 8.100 annui per la SG e di circa Euro 30.000 annui per entrambi i Fondi NPL. L'attività di contenimento delle spese amministrative ha riguardato anche altri fornitori con i quali sono stati rinegoziati i contratti in essere ovvero sono stati dismessi servizi non strettamente

necessari. Le iniziative intraprese a partire dal secondo semestre 2019 e proseguite nel corso del 2020 hanno consentito a Carisp SG di rilevare un risultato negativo di periodo al 31/12/2020 di Euro 72.209, notevolmente inferiore (-45%) a quanto rilevato nell'esercizio precedente (Euro -132.452) e in miglioramento (-8%) rispetto anche alla perdita prevista dal piano strategico approvato, prima, da Carisp SG, quindi, dalla Capogruppo, che prevedeva una perdita a fine 2020 pari ad Euro -78.121.

Le "commissioni passive" si stabilizzano sui valori dell'esercizio precedente, passando da Euro 41.105 ad Euro 44.152, dato il livello di AUM sostanzialmente stabile per tutto il corso del 2020 e in linea con i valori medi del 2019.

Le "altre spese amministrative" hanno, viceversa, avuto una contrazione notevole di Euro 39.880, attraverso l'attuazione di politiche di spending review. La riduzione delle "spese per il personale" di Euro 41.320 è da ricondurre sostanzialmente al distacco da inizio esercizio presso una Segreteria di Stato di una delle due risorse dipendenti della società, e precisamente quella risorsa di SG da sempre distaccata completamente ad attività pertinenti i Fondi NPL, e quindi non gravante di fatto sul bilancio societario.

Carisp SG chiude l'esercizio 2020 con una perdita di Euro -72.208,95 (settanduemiladuecentootto/95).

FATTI RILEVANTI VERIFICATESI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'Amministratore Delegato e Capo della Struttura Esecutiva, nonché fund manager dei prodotti in gestione a Carisp SG, Dott.ssa Lucia Tacconi, ha rassegnato in data 30/12/2020 le proprie dimissioni da ogni incarico ricoperto presso la società, ivi compreso quello di consigliere, per motivi personali. Con successiva comunicazione del 18/01/2021, a parziale rettifica della precedente comunicazione di cui sopra, la Dott.ssa Tacconi ha comunicato alla SG di rendersi disponibile a mantenere il ruolo di consigliere e l'incarico di Amministratore Delegato e Capo della Struttura Esecutiva della società sino al 31/01/2021, per poter, da un lato, garantire la continuità aziendale limitatamente alla funzione svolta, dall'altro, eseguire un passaggio di consegne con il nuovo A.D. e Capo della Struttura Esecutiva all'uopo incaricato.

La Capogruppo e Socio Unico, Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino S.p.A., con comunicazione del 19/01/2021 ha fornito le proprie indicazioni in ordine alla riorganizzazione dell'Organo Amministrativo, nominato nell'Assemblea del 19/12/2019, e nello specifico ha rappresentato di ritenere opportuno che il Consiglio di Amministrazione, in conformità anche a quanto prescritto dalla normativa inerente di Banca Centrale, sia ridotto da cinque a tre membri.

A seguito delle istruzioni di cui sopra da parte della Capogruppo, la Dott.ssa Monica Ceci, designata a ricoprire un nuovo ruolo nella struttura organizzativa della SG (membro del Comitato di Gestione dei Fondi ASSET NPL e AB NPL, istituiti e gestiti da Carisp SG S.p.A.), nella seduta consiliare del 26/01/2021, in cui il Consiglio ha discusso e assunto le deliberazioni funzionali a recepire le indicazioni di cui sopra impartite dalla Controllante e Socio Unico, ha rassegnato le proprie dimissioni con effetto immediato dal ruolo di consigliere della società.

Nella stessa seduta consiliare del 26/01/2021, il Consiglio di Amministrazione di Carisp SG ha nominato, in ossequio alle indicazioni di cui sopra rappresentate alla società dalla Capogruppo in ordine alla riorganizzazione della compagine manageriale di SG, il Dott. Daniele Carabini, già Presidente, quale nuovo Amministratore Delegato e Capo della Struttura Esecutiva di Carisp SG, a sostituzione della dimissionaria Dott.ssa Tacconi. Nella stessa seduta consiliare il Consiglio di Amministrazione ha altresì convocato l'Assemblea del Socio Unico, a cui è demandata, a termini di legge e in base allo statuto, la nomina e quindi la composizione dell'Organo Amministrativo della partecipata, Carisp SG S.p.A.. Il Socio Unico, nell'Assemblea tenutasi in data 09/02/2020, ha, da un lato, preso atto delle dimissioni della Dott.ssa Tacconi e della Dott.ssa Ceci, dall'altro, deliberato:

- di ridurre il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione da cinque a tre membri, confermando quali membri del Consiglio di Amministrazione i signori:
 - Dott. Daniele Carabini, Presidente del Consiglio di Amministrazione;
 - Dott. Federico Micheloni, consigliere;
 - Avv.to Alessandra Greco, consigliere indipendente;
- di confermare la propria indicazione ed autorizzazione al Consiglio di Amministrazione alla nomina di un Amministratore Delegato e Capo della Struttura Esecutiva, nella persona dello stesso Presidente, Dott. Daniele Carabini, che ha assunto, conseguentemente, anche il ruolo di fund manager dei prodotti in gestione a Carisp SG.

Il Consiglio di Amministrazione di Carisp SG, nella seduta del 12/02/2021, ha, da un lato, preso atto delle deliberazioni assunte dal Socio Unico nell'Assemblea del 09/02/2021, dall'altro, a ratifica di quanto già deliberato nella seduta del 26/01/2021, ha confermato la nomina del Dott. Daniele Carabini, già Presidente, ad Amministratore Delegato e Capo della Struttura Esecutiva della Società.

Per quanto attiene all'evoluzione prevedibile della gestione, si rappresenta che il piano strategico triennale (2020-2021-2022) della Società è orientato al perseguimento degli obiettivi già fissati per il 2020, ovvero, da un lato, al potenziamento delle sinergie di Gruppo al fine di migliorare l'efficienza nell'attività di recupero dei crediti deteriorati in capo ai fondi chiusi e la redditività nella gestione dei fondi comuni di investimento aperti, dall'altro, al contenimento delle spese amministrative. Da piano triennale anche per l'esercizio 2021 era prefissato un ulteriore collocamento di Euro 8 milioni per un AUM complessivo a fine

2021 di circa 23 milioni. Tale scenario, tuttavia, tenuto conto anche di quanto “non” realizzato nel 2020, appare piuttosto utopico vista l’attività di collocamento non significativa da parte di CRSM. Inoltre si rileva nei primi due mesi del 2021 una riduzione dei NAV dei due fondi retail a seguito di complessive richieste di riscatto per circa Euro 360.000, a fronte dell’assenza di operazioni di sottoscrizione. Ciò avrà chiaramente degli effetti negativi sulla redditività della società che ha nella gestione dei propri fondi aperti la propria attività caratteristica, dipendendo primariamente dalle commissioni di gestione di tali fondi, e quindi indirettamente dall’attività di distribuzione da parte del proprio soggetto collocatore, la Capogruppo, CRSM.

PROPOSTE DEGLI AMMINISTRATORI AL SOCIO UNICO

A conclusione del presente elaborato si sottopone all’attenzione di questa Assemblea lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la Nota Integrativa ed in considerazione di quanto esposto si invita ad approvare il Bilancio, e, considerato il risultato negativo registrato nell’esercizio, pari ad **Euro -72.208,95 (settanduemiladuecentootto/95)**, non rientrante tuttavia nella fattispecie prevista dall’art. 14, comma 1, della Legge n. 47/2006, propone al Socio Unico di coprire la perdita mediante:

- utilizzo integrale delle “Altre riserve”, pari ad Euro 10.000,00 (diecimila/00) e versamento per la residua parte, pari ad Euro 62.208,95 (sessantaduemiladuecentootto/95), da parte della Capogruppo;

San Marino 30/03/2021

**Il Presidente del Consiglio
di Amministrazione**
Dott. Daniele Carabini

CARISP SG S.P.A. A SOCIO UNICO

VIA B.A. MARTELLI, 1 - DOGANA - R.S.M. - COE SM 22345
CAPITALE SOCIALE EURO 268.481,00 I.V.
RICONOSCIMENTO GIURIDICO DEL 30 OTTOBRE 2008
ISCRITTA AL REGISTRO DELLE SOCIETA' AL N. 5647
ISCRITTA AL REGISTRO DEI SOGGETTI AUTORIZZATI AL N. 70

*** **

BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

*** **

STATO PATRIMONIALE**ATTIVO**

	VOCI DELL'ATTIVO	2020	2019
10.	Consistenza di cassa e disponibilità presso banche centrali ed enti postali	-	-
20.	Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	-	-
	a) titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari assimilati	-	-
	b) altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	-	-
30.	Crediti verso enti creditizi	228.113	29.883
	a) a vista	228.113	29.883
	b) altri crediti	-	-
40.	Crediti verso clientela	-	-
	a) a vista	-	-
	b) altri crediti	-	-
50.	Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	-	220.466
	a) di emittenti pubblici	-	-
	b) di enti creditizi	-	220.466
	c) di imprese finanziarie diverse dagli enti creditizi	-	-
	d) di altri emittenti	-	-
60.	Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale	-	-
70.	Partecipazioni	-	-
	a) Imprese finanziarie	-	-
	b) Imprese non finanziarie	-	-
80.	Partecipazioni in imprese del gruppo	-	-
	a) Imprese finanziarie	-	-
	b) Imprese non finanziarie	-	-
90.	Immobilizzazioni immateriali	-	1.720

	a) Leasing finanziario	-	-
	- <i>di cui</i> beni in costruzione	-	-
	b) Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	-	-
	- <i>di cui</i> per inadempimento del conduttore	-	-
	c) Beni disponibili da recupero crediti	-	-
	- <i>di cui</i> beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transativo	-	-
	d) Avviamento	-	-
	e) Spese di impianto	-	-
	f) Altre immobilizzazioni immateriali	-	1.720
100.	Immobilizzazioni materiali	-	610
	a) Leasing finanziario	-	-
	- <i>di cui</i> beni in costruzione	-	-
	b) Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	-	-
	- <i>di cui</i> per inadempimento del conduttore	-	-
	c) Beni disponibili da recupero crediti	-	-
	- <i>di cui</i> beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transativo	-	-
	d) Terreni e fabbricati	-	-
	e) Altre immobilizzazioni materiali	-	610
110.	Capitale sottoscritto e non versato	-	-
	- <i>di cui</i> capitale richiamato	-	-
120.	Azioni o quote proprie	-	-
130.	Altre attività	47.341	54.272
140.	Ratei e risconti attivi	310	621
	a) ratei attivi	-	-
	b) risconti attivi	310	621
150.	TOTALE ATTIVO	275.764	307.572

segue: **STATO PATRIMONIALE**

PASSIVO

VOCI DEL PASSIVO		2020	2019
10.	Debiti verso enti creditizi	-	-
	a) a vista	-	-
	b) a termine o con preavviso	-	-
20.	Debiti verso clientela	-	-
	a) a vista	-	-
	b) a termine o con preavviso	-	-
30.	Debiti rappresentati da strumenti finanziari	-	-
	a) obbligazioni	-	-
	b) certificati di deposito	-	-
	c) altri strumenti finanziari	-	-
40.	Altre passività	65.700	114.350
	- di cui assegni in circolazione e titoli assimilati	-	-
50.	Ratei e risconti passivi	-	-
	a) ratei passivi	-	-
	b) risconti passivi	-	-
60.	Trattamento di fine rapporto di lavoro	3.792	7.193
70.	Fondi per rischi ed oneri	-	-
	a) fondi di quiescenza e obblighi similari	-	-
	b) fondi imposte e tasse	-	-
	c) altri fondi	-	-
80.	Fondi rischi su crediti	-	-
90.	Fondi rischi finanziari generali	-	-
100.	Passività subordinate	-	-
110.	Capitale sottoscritto	268.481	268.481
120.	Sovraprezzi di emissione	-	-
130.	Riserve	10.000	50.000
	a) riserva ordinaria o legale	-	-
	b) riserva per azioni o quote proprie	-	-
	c) riserve statutarie	-	-
	d) altre riserve	10.000	50.000
140.	Riserva di rivalutazione	-	-
150.	Utili (perdite) portati(e) a nuovo	-	-
160.	Utili (perdita) di esercizio	- 72.209	- 132.452
170.	TOTALE PASSIVO	275.764	307.572

segue: **STATO PATRIMONIALE**

GARANZIE E IMPEGNI

	VOCI	2020	2019
10.	Garanzie rilasciate	-	-
	- di cui:		
	a) accettazioni		
	b) altre garanzie		
20.	Impegni	1.130.463	-
	- di cui:		
	a) utilizzo certo	-	-
	- di cui: strumenti finanziari		
	b) utilizzo incerto	-	-
	- di cui: strumenti finanziari		
	c) altri impegni	1.130.463	-
	TOTALE	1.130.463	-

CONTO ECONOMICO

VOCI DEL CONTO ECONOMICO		2020	2019
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	2.362	3.302
	a) su crediti verso enti creditizi	8	2
	b) su crediti verso clientela	-	-
	c) su titoli di debito	2.354	3.300
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	- 571	- 403
	a) su debiti verso enti creditizi	- 571	- 403
	b) su debiti verso clientela	-	-
	c) su debiti rappresentati da titoli	-	-
	- di cui su passività subordinate		
30.	Dividendi e altri proventi	-	-
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	-	-
	b) su partecipazioni	-	-
	c) su partecipazioni in imprese del gruppo	-	-
40.	Commissioni attive	132.628	131.268
50.	Commissioni passive	- 44.152	- 41.105
60.	Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	-	-
70.	Altri proventi di gestione	178.275	194.329
80.	Altri oneri di gestione	-	-
90.	Spese amministrative	- 338.587	- 419.787
	a) spese per il personale	- 246.065	- 287.385
	di cui:		
	- salari e stipendi	- 45.978	- 83.992
	- oneri sociali	- 1.543	- 13.276
	- trattamento di fine rapporto	- 3.791	- 7.193
	- trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-
	- amministratori e sindaci	- 71.602	- 68.890
	- altre spese per il personale	- 123.151	- 114.034
	b) altre spese amministrative	- 92.522	- 132.402
100.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali	- 1.720	- 771
110.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali	- 610	- 799
120.	Accantonamenti per rischi e oneri	-	-
130.	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-	-
140.	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	-	-

150.	Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	-	-
160.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	-	-
170.	Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	-	-
180.	Utile (perdita) proveniente dalle attività ordinarie	- 72.375	- 133.966
190.	Proventi straordinari	847	1.574
200.	Oneri straordinari	- 681	- 60
210.	Utile (perdita) straordinario	166	1.514
220.	Imposte dell'esercizio	-	-
230.	Variazione del Fondo rischi finanziari generali	-	-
240.	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	- 72.209	- 132.452

CARISP SG S.P.A. A SOCIO UNICO
VIA TRE SETTEMBRE, 210 - DOGANA - R.S.M. - COE SM 22345
CAPITALE SOCIALE EURO 268.481,00 I.V.
RICONOSCIMENTO GIURIDICO DEL 30 OTTOBRE 2008
ISCRITTA AL REGISTRO DELLE SOCIETA' AL N. 5647
ISCRITTA AL REGISTRO DEI SOGGETTI AUTORIZZATI AL N. 70

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31/12/2020

Struttura e contenuto del bilancio

Il bilancio d'esercizio 2020 di Carisp SG S.p.A. (di seguito anche Carisp SG o semplicemente SG) è redatto secondo le disposizioni della Legge 165 del 17 Novembre 2005 Art. 30 e s.m. e dell'Art. 45 del Regolamento della Banca Centrale della Repubblica di San Marino (di seguito anche BCSM) n. 2006-03 ed è costituito da Stato Patrimoniale, diviso nelle sezioni Attivo e Passivo, dal Conto Economico redatto in forma scalare e dalla Nota Integrativa, inoltre è corredato dalla Relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione e dalla Relazione del Collegio Sindacale e dalla Relazione della Società di Revisione.

Il bilancio di esercizio relativo al periodo chiuso al 31/12/2020, è redatto secondo le disposizioni e gli schemi previsti dal Regolamento BCSM n. 2016-02 per la "Redazione del bilancio d'impresa e del bilancio consolidato dei soggetti autorizzati".

I conti in bilancio trovano corrispondenza nella contabilità aziendale, che rispecchia integralmente le operazioni poste in essere nell'esercizio.

Il bilancio è redatto in unità di euro senza cifre decimali. A lato degli importi relativi all'esercizio in corso sono forniti quelli relativi all'esercizio precedente.

La presente Nota Integrativa è suddivisa nelle seguenti parti:

Parte A – Parte Generale

Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Parte C - Informazioni sul Conto Economico

Parte D - Altre informazioni

Ogni parte della nota è articolata in sezioni, ciascuna delle quali illustra un singolo aspetto della gestione aziendale. Le sezioni contengono informazioni di natura sia qualitativa sia quantitativa. Le informazioni di natura quantitativa sono costituite, di regola, da voci e tabelle.

In particolare esso ha la funzione di evidenziare informazioni utili a commentare, integrare, dettagliare i dati quantitativi esposti negli schemi di Bilancio, al fine di fornire al lettore dello stesso le notizie necessarie per avere una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società.

PARTE A – PARTE GENERALE

Sezione 1 – Illustrazione dei criteri di valutazione

Il Bilancio è stato predisposto applicando i seguenti principi di redazione e criteri di valutazione, nel rispetto delle disposizioni di cui alla Parte II e seguenti del Regolamento BCSM n. 2016-02 per la redazione del bilancio d'impresa e del bilancio consolidato dei soggetti autorizzati emesso da Banca Centrale.

La valutazione delle voci di Bilancio è stata effettuata ispirandosi a criteri generali di prudenza e di competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività della società, tenendo conto altresì della funzione economica, dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

Si è seguito scrupolosamente il principio della prudenza e in Bilancio sono compresi solo componenti positivi realizzati alla data di chiusura dell'esercizio, mentre si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza anche se conosciuti successivamente alla chiusura.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, indipendentemente dalla data di incasso o pagamento.

La svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo è effettuata esclusivamente mediante la rettifica diretta in diminuzione del valore degli elementi a cui si riferiscono.

I valori delle singole poste, espressi in unità di euro, sono stati ottenuti dall'arrotondamento del corrispondente valore espresso in decimali, ovvero per arrotondamento della somma delle sottovoci. Le differenze che si sono originate in tale processo sono da considerarsi extracontabili e sono state incorporate, nel bilancio stesso, tra le "altre attività/passività" dello stato patrimoniale e tra i "proventi/oneri straordinari" del conto economico, come previsto dai criteri generali di compilazione del bilancio.

Di seguito sono esposti i principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020.

1 Crediti e debiti, garanzie e impegni

I Crediti verso enti creditizi e verso la clientela sono contabilizzati al valore del presumibile realizzo, che nell'esercizio appena chiuso coincide con il valore nominale.

I debiti commerciali, comprensivi delle fatture da ricevere, e gli altri debiti diversi da quelli finanziari sono contabilizzati al valore nominale che coincide con il presunto valore di estinzione.

2 Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni comprendono gli elementi patrimoniali destinati ad essere utilizzati durevolmente nell'attività d'impresa.

Le immobilizzazioni materiali sono inizialmente iscritte al costo che comprende, oltre al prezzo di acquisto, tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene.

Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri, vengono imputate ad incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate lungo la loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione che coincide con le aliquote previste dalla normativa vigente (Legge 16 dicembre 2013 n.166). I relativi fondi d'ammortamento sono stati indicati con segno negativo nell'attivo dello stato patrimoniale. Le immobilizzazioni materiali sono assoggettate a svalutazione qualora si riscontri che non sono suscettibili di ulteriore utilizzo.

3 Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo d'acquisto e ammortizzate secondo il procedimento diretto e figurano pertanto nello stato patrimoniale al netto delle quote di ammortamento le cui aliquote coincidono con quelle previste dalla normativa vigente (Legge 16 dicembre 2013 n.166). Le immobilizzazioni immateriali sono assoggettate a svalutazione qualora si riscontri che non sono suscettibili di ulteriore utilizzo.

4 Altri Aspetti

In ottemperanza a quanto disposto dalla normativa nei risconti attivi o passivi sono classificati, rispettivamente, costi o ricavi iscritti nell'esercizio in chiusura ma sospesi poiché di competenza di esercizi successivi.

Nei ratei attivi e passivi sono iscritti rispettivamente ricavi o costi, maturati alla data di chiusura del bilancio ma che non hanno trovato manifestazione finanziaria in corso d'anno.

Sezione 2 –Le rettifiche e gli accantonamenti.

1 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

La voce "Trattamento di fine rapporto lavoro" comprende gli accantonamenti per le indennità di fine rapporto maturate nell'esercizio che, in base a quanto previsto dal disposto di legge e dal contratto collettivo di categoria, devono essere corrisposte ai dipendenti nell'anno successivo.

2 Fondi rischi ed oneri

La voce "Fondi per rischi ed oneri" recepisce accantonamenti che sono destinati a coprire oneri e debiti di natura determinata, di esistenza probabile o certa ma per i quali tuttavia a chiusura di esercizio o alla data di formazione del presente bilancio, sono indeterminati gli ammontari o non è individuata la data di sopravvenienza.

Non sono state effettuate rettifiche di valore e/o accantonamenti in applicazione delle norme tributarie.

Negli allegati che seguono vengono illustrate la composizione di alcune voci dell'Attivo, del Passivo e del Conto Economico.

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

1. Informazioni sullo Stato Patrimoniale - ATTIVO

1. Consistenza di cassa e disponibilità presso banche centrali ed enti postali (Voce 10 dell'Attivo)

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

Dati non presenti.

2. Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali (Voce 20 dell'Attivo)

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

Dati non presenti.

3. Crediti verso Enti Creditizi (Voce 30 dell'Attivo)

Tabella 3.1: dettaglio della voce 30 "Crediti verso enti creditizi"

Crediti verso enti creditizi	31/12/2020			31/12/2019			VARIAZIONE	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	Importo totale	%
A) a vista	228.113	-	228.113	29.883	-	29.883	198.230	663%
A1. Conti reciproci accesi per servizi resi	-	-	-	-	-	-	-	0%
A2. C/c attivi	228.113	-	228.113	29.883	-	29.883	198.230	663%
A3. Altri	-	-	-	-	-	-	-	0%
B) altri crediti	-	-	-	-	-	-	-	0%
B1. Depositi vincolati	-	-	-	-	-	-	-	0%
B2. C/c attivi	-	-	-	-	-	-	-	0%
B3. PCT e riporti attivi	-	-	-	-	-	-	-	0%
B4. Altri	-	-	-	-	-	-	-	0%
TOTALE	228.113	-	228.113	29.883	-	29.883	198.230	663%

I crediti a vista si riferiscono al saldo del conto corrente bancario detenuto presso la Capogruppo, nonché Socio Unico, Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino S.p.A., di seguito anche solo CRSM.

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
A) Crediti dubbi	-	-	-	-	-	-
A1. Sofferenze	-	-	-	-	-	-
A2. Incagli	-	-	-	-	-	-
A3. Crediti ristrutturati	-	-	-	-	-	-
A4. Crediti scaduti/sconfinanti	-	-	-	-	-	-
A5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	-	-	-	-	-	-
B) Crediti in bonis	228.113	-	228.113	29.883	-	29.883
TOTALE	228.113	-	228.113	29.883	-	29.883

Tabella 3.3: dinamica dei crediti dubbi verso enti creditizi

Dati non presenti.

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

Dati non presenti.

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

SCADENZA	31/12/2020	31/12/2019
A vista	228.113	29.883
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	-	-
Da oltre 18 mesi a 2 anni	-	-
Da oltre 2 anni a 5 anni	-	-
Oltre 5 anni	-	-
Scadenza non attribuita	-	-
TOTALE	228.113	29.883

4. Crediti verso clientela (Voce 40 dell'Attivo)

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

Dati non presenti.

Tabella 4.2: crediti verso clientela garantiti

Dati non presenti.

Tabella 4.3: situazione dei crediti per cassa verso clientela

Dati non presenti.

Tabella 4.4: dinamica dei crediti dubbi verso clientela

Dati non presenti.

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

Dati non presenti.

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

Dati non presenti.

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

Dati non presenti.

5. Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito e Azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale (Voci 50 - 60 dell'Attivo)

Tabella 5.1: Composizione degli strumenti finanziari immobilizzati e non immobilizzati

Dati non presenti.

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	-	-	-	219.065	220.466	220.466
1.1 Obbligazioni	-	-	-	219.065	220.466	220.466
Quotate	-	-	-	-	-	-
Non quotate	-	-	-	219.065	220.466	220.466
1.2 Altri strumenti finanziari di debito	-	-	-	-	-	-
Quotati	-	-	-	-	-	-
Non quotati	-	-	-	-	-	-
2. Strumenti finanziari di capitale	-	-	-	-	-	-
Quotati	-	-	-	-	-	-
Non quotati	-	-	-	-	-	-
TOTALE	-	-	-	219.065	220.466	220.466

In esecuzione di quanto prescritto dall'Art. 3 del D.L. 27 luglio 2017 n. 89, denominato "*disposizioni per la cessione in blocco di attivi e passivi di Asset Banca S.p.A. in L.C.A. a Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino S.p.A.*", a seguito della cessione del rapporto di proprietà intestato ad Asset SG, ridenominata poi Carisp SG (con delibera assembleare del 16/02/2018), il saldo dello stesso, per la parte eccedente euro 50.000, è stato convertito "*in obbligazioni non subordinate emesse dal Cessionario aventi scadenza a tre anni dalla data di emissione del presente decreto-legge, remunerate ad un tasso non inferiore all'1,50%*". Trattasi pertanto di titoli di proprietà immobilizzati, sottoscritti in data 04/11/2017 per il valore nominale di euro 219.065 con scadenza 27/07/2020.

Con riferimento al bilancio chiuso al 31/12/2019, la differenza tra il prezzo di acquisto e il valore di bilancio (euro 1.401) si riferisce a ratei attivi sui titoli in argomento al 31/12/2019.

Al 31/12/2020 tali titoli non trovano rappresentazione nell'Attivo di bilancio in quanto interamente rimborsati. Nello specifico, il rimborso di tale obbligazione, previsto per il 27/07/2020, è avvenuto come segue. In considerazione dell'emergenza sanitaria da Covid-19, comportante una chiusura delle attività economiche e degli interventi posti in essere dallo Stato a sostegno delle famiglie e dell'economia, l'Art. 45 ("*Proroga straordinaria scadenze finanziarie*") della Legge n. 113 del 07/07/2020 ha disposto che la scadenza del prestito obbligazionario in argomento potesse essere dall'emittente posticipata, anche parzialmente, al 30/09/2020. CRSM ha quindi rimborsato il 20% del valore nominale del prestito alla scadenza originaria (27/07/2020) ed il restante valore nominale al 30/09/2020, come ammesso dalla norma di legge sopra richiamata.

Tabella 5.3: variazioni annue degli strumenti finanziari immobilizzati

Voci / valori	31/12/2020	31/12/2019
Esistenze iniziali	220.466	220.451
Aumenti	-	1.401
1. Acquisti	-	-
- di cui strumenti finanziari di debito	-	-
2. Riprese di valore	-	-
3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-	-
4. Altre variazioni	-	1.401
Diminuzioni	220.466	1.386
1. Vendite	-	-
- di cui strumenti finanziari di debito	-	-
2. Rimborsi	219.065	-
3. Rettifiche di valore	-	-
- di cui svalutazioni durature	-	-
4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-	-
5. Altre variazioni	1.401	1.386
Rimanenze finali	-	220.466

Tabella 5.4: dettaglio degli "strumenti finanziari non immobilizzati"

Dati non presenti.

Tabella 5.5: variazioni annue degli "strumenti finanziari non immobilizzati"

Dati non presenti.

6. Partecipazioni (Voci 70 - 80 dell'Attivo)

Tabella 6.1: Partecipazioni e Partecipazioni in imprese del gruppo

Dati non presenti.

Tabella 6.2: composizione della voce 70 "Partecipazioni"

Dati non presenti.

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

Dati non presenti.

Tabella 6.4: variazioni annue della voce 70 "Partecipazioni"

Dati non presenti.

Tabella 6.5: variazioni annue della voce 80 "Partecipazioni in imprese del gruppo"

Dati non presenti.

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

Dati non presenti.

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

Dati non presenti.

7. Immobilizzazioni Immateriali (Voce 90 dell'Attivo)

Tabella 7.1: descrizione e 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 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	1.720	-	-	-	-	-	-	-	-	1.720
B. Aumenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B1. Acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B2. Riprese di valore	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui per merito creditizio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B4. Altre variazioni incrementative	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	1.720	-	-	-	-	-	-	-	-	1.720
C1. Vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C2. Rettifiche di valore	320	-	-	-	-	-	-	-	-	320
- di cui ammortamenti	320	-	-	-	-	-	-	-	-	320
- di cui svalutazioni durature	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui per merito creditizio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C3. Altre variazioni in diminuzione	1.400	-	-	-	-	-	-	-	-	1.400
D. Rimanenze finali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Le immobilizzazioni immateriali vengono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri di diretta imputazione. Il loro valore compare al netto dei relativi ammortamenti.

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	-	-	-	-	-	-
- di cui beni in costruzione	-	-	-	-	-	-
B. Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	-	-	-	-	-	-
- di cui per inadempimento del conduttore	-	-	-	-	-	-
C. Beni disponibili da recupero crediti	-	-	-	-	-	-
- di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo	-	-	-	-	-	-
D. Avviamento	-	-	-	-	-	-
E. Spese di impianto	-	-	-	-	-	-
F. Altre immobilizzazioni immateriali	-	-	-	9.469	1.720	-
TOTALE	-	-	-	9.469	1.720	-

8. Immobilizzazioni materiali (Voce 100 dell'Attivo)

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 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 materiali
A. Esistenze iniziali	610	-	-	-	-	-	-	-	-	610
B. Aumenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B1. Acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B2. Riprese di valore	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui per merito creditizio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B4. Altre variazioni incrementative	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	610	-	-	-	-	-	-	-	-	610
C1. Vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C2. Rettifiche di valore	366	-	-	-	-	-	-	-	-	366
- di cui ammortamenti	366	-	-	-	-	-	-	-	-	366
- di cui svalutazioni durature	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui per merito creditizio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C3. Altre variazioni in diminuzione	244	-	-	-	-	-	-	-	-	244
D. Rimanenze finali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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	-	-	-	-	-	-
- di cui beni in costruzione	-	-	-	-	-	-
B. Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	-	-	-	-	-	-
- di cui per inadempimento del conduttore	-	-	-	-	-	-
C. Beni disponibili da recupero crediti	-	-	-	-	-	-
- di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo	-	-	-	-	-	-
D. Terreni e Fabbricati	-	-	-	-	-	-
E. Altre immobilizzazioni materiali	-	-	-	7.679	610	-
TOTALE	-	-	-	7.679	610	-

Tabella 8.3: Beni acquisiti da recupero crediti

Dati non presenti.

Tabella 8.4: Leasing verso enti creditizi e verso clientela (credito residuo in linea capitale e canoni scaduti)

Dati non presenti.

9. Capitale sottoscritto e non versato (Voce 110 dell'Attivo)

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

Dati non presenti.

10. Operazioni su azioni proprie (Voce 120 dell'Attivo)

Tabella 10.1: composizione azioni sociali

Dati non presenti.

11. Altre attività (Voce 130 dell'Attivo)

Tabella 11.1: composizione della voce 130 "Altre attività"

Altre Attività	31/12/2020	31/12/2019
Margini di garanzia	-	-
Premi pagati per opzioni	-	-
Altre	47.341	54.272
- di cui Debitori diversi	47.341	54.157
Crediti vs fondo CARISP DYNAMIC per comm. di gest.	4.575	4.927
Crediti vs fondo CARISP GLOBAL BOND per comm. di gest.	2.709	2.559
Crediti vs fondo ASSET NPL per personale distaccato	9.869	12.380
Crediti vs fondo ASSET NPL per attività prestate	4	-
Crediti vs fondo AB NPL per personale distaccato	24.763	28.303
Crediti vs fondo AB NPL per attività prestate	4	-
Crediti per retroc. Fondi Previd. (C/PREV. e C/PREV.PLUS)	5.417	5.988
- di cui Altro:	-	115
Credito Imposta Anno 2010 a compensazione	-	13
Credito Imposta Anno 2012 a compensazione	-	102
TOTALI	47.341	54.272

I crediti vantati verso il Fondo Carisp DYNAMIC ed il Fondo Carisp GLOBAL BOND, rispettivamente per euro 4.575 ed euro 2.709, sono rappresentativi delle commissioni di gestione, spettanti a Carisp SG, di pertinenza del mese di dicembre 2020 (calcolate sino al 30/12/2020, data di riferimento dei rendiconti di gestione annuale dei Fondi in parola), prelevate nel successivo mese di gennaio 2021 a seguito del calcolo del NAV del 30/12/2020, eseguito in data 04/01/2021. Il 50% di tali commissioni sono iscritte nel Passivo come Debiti vs CRSM per retrocessioni da riconoscere al Soggetto Collocatore.

Alla presente voce vengono espressi anche i crediti vantati verso il Fondo ASSET NPL (istituito il 27/12/2013) e il Fondo AB NPL (istituito il 28/06/2018) per il costo del personale, dipendente di SG e distaccato dalla Capogruppo per la prestazione di attività in favore dei due Fondi NPL, relativamente al mese di dicembre 2020 (gli importi, euro 9.869 per il Fondo ASSET NPL e euro 24.763 per il Fondo AB NPL, sono comprensivi anche del costo relativo al T.F.R., al Conguaglio Maggiorazione Contrattuale e, laddove previsto, all'Elemento Integrativo Retributivo, riferiti al 2020).

Vengono, infine, espressi tra le Altre attività, anche i crediti per le retrocessioni trimestrali (4° trim. 2020) spettanti alla SG (50% delle commissioni di gestione totali) per la gestione dei prodotti previdenziali della Capogruppo (Conto Previdente e Conto Previdente Plus).

12. Ratei e risconti attivi (Voce 140 dell'Attivo)

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

	31/12/2020	31/12/2019
Ratei attivi	-	-
...	-	-
Risconti attivi:	310	621
per spese amministrative	310	621
TOTALE	310	621

2. Informazioni sullo Stato Patrimoniale - PASSIVO

13. Debiti verso enti creditizi (Voce 10 del Passivo)

Tabella 13.1: dettaglio della voce 10 "debiti verso enti creditizi"

Dati non presenti.

Tabella 13.2: composizione dei debiti verso enti creditizi in base alla vita residua

Dati non presenti.

14. Debiti verso clientela (Voce 20 del Passivo)

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

Dati non presenti.

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

Dati non presenti.

15. Debiti rappresentati da strumenti finanziari (Voce 30 del Passivo)

Tabella 15.1: composizione dei debiti rappresentati da strumenti finanziari

Dati non presenti.

16. Altre passività (Voce 40 del Passivo)

Tabella 16.1: composizione della voce 40 "Altre passività"

Altre Passività	31/12/2020	31/12/2019
Margini di garanzia	-	-
Premi ricevuti per opzioni	-	-
Assegni in circolazione e titoli assimilati	-	-
Altre	65.700	114.350
- di cui Creditori diversi	65.700	114.350
Fornitori da liquidare	31.680	60.811
Fatture da ricevere	-	7.868
Personale c/retribuzione	4.568	8.766
Personale c/ferie maturate e non godute	1.271	678
Personale c/E.I.R.	2.716	5.057
Debiti vs erario	459	824
Debiti vs Enti Previdenziali	735	3.846
Debiti vs CRSM per Retrocess. Comm. di Gestione	11.012	11.920
C.D. Oneri Vigilanza FCI	-	9.000
C.D. Oneri Vigilanza SG	13.259	5.580
- di cui Altro:	-	-
	-	-
	-	-
TOTALI	65.700	114.350

I debiti verso fornitori derivano da fatture regolarmente ricevute e registrate. Gli stanziamenti di fine esercizio per fatture da ricevere sono effettuati in rispetto della competenza economica dei costi sostenuti, indipendentemente dal loro regolamento.

17. Ratei e Risconti Passivi (Voce 50 del Passivo)

Tabella 17.1: composizione della voce 50 "Ratei e Risconti passivi"

Dati non presenti.

18. I Fondi (Voci 60 - 70 - 80 del Passivo)

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

	31/12/2020	31/12/2019
Esistenze iniziali	7.193	7.112
Aumenti	3.792	7.193
- Accantonamenti	3.792	7.193
- Altre variazioni	-	-
Diminuzioni	7.193	7.112
- Utilizzi	7.193	7.112
- Altre variazioni	-	-
Consistenza finale	3.792	7.193

In questa voce viene iscritto l'accantonamento per indennità di trattamento di fine rapporto di competenza dell'esercizio ma che sarà liquidato nell'anno successivo.

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

Dati non presenti.

Tabella 18.3: movimentazione del "Fondo imposte e tasse"

Dati non presenti.

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

Dati non presenti.

Tabella 18.5: movimentazione della voce 80 "Fondi rischi su crediti"

Dati non presenti.

19. Fondo rischi finanziari generali, Passività subordinate, Capitale sottoscritto, Sovraprezzi di emissione, Riserve, Riserva di rivalutazione, Utili (pedite) 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"

Dati non presenti.

Tabella 19.2: composizione della voce 100 "Passività subordinate"

Dati non presenti.

Tabella 19.3: composizione della voce 110 "Capitale sottoscritto"

Tipologia azioni	31/12/2020			31/12/2019			VARIAZIONE	
	N. azioni	Valore unitario	Valore complessivo	N. azioni	Valore unitario	Valore complessivo	Importo	%
Ordinarie	268.481	1	268.481	268.481	1	268.481	0	0%
TOTALE			268.481			268.481		0%

Tabella 19.4: composizione della voce 120 "Sovraprezzi di emissione"

Dati non presenti.

Tabella 19.5: composizione della voce 130 "Riserve"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
a) riserva ordinaria o legale	-	-	-	0%
b) riserva per azioni quote proprie	-	-	-	0%
c) riserve statutarie	-	-	-	0%
d) altre riserve	10.000	50.000	- 40.000	-80%
TOTALE	10.000	50.000		

La variazione delle altre riserve è interamente dovuta all'utilizzo delle stesse per la copertura della perdita dell'esercizio 2019 pari ad euro 132.452, in esecuzione della delibera degli Azionisti assunta in data 30/06/2020. In data 29/12/2020 il Socio Unico ha effettuato un versamento, con finalità di rafforzamento patrimoniale, di euro 10.000 iscritti fra le altre riserve.

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

Dati non presenti.

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

Dati non presenti.

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

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
Utile (perdita) d'esercizio	- 72.209	- 132.452	60.243	-45%

Tabella 19.9: variazioni del patrimonio netto negli ultimi 4 anni

	Capitale sottoscritto	Capitale sottoscritto e non versato	Sovraprezzi di emissione	Riserva ordinaria o legale	Altre riserve	Risultato d'esercizio	Utili/Perdite portati a nuovo	Fondo rischi finanziari generali	Riserva di rivalutazione	Totale
Saldi al 31/12/2017	268.481	-	-	-	200.000	- 169.605	-	-	-	298.876
Saldi al 31/12/2018	268.481	-	-	-	30.395	- 79.209	-	-	-	219.667
Saldi al 31/12/2019	268.481	-	-	-	50.000	- 132.452	-	-	-	186.029
Saldi al 31/12/2020	268.481	-	-	-	10.000	- 72.209	-	-	-	206.272

Tabella 19.10: composizione della Raccolta del Risparmio per settore di attività economica

Dati non presenti.

3. Informazioni sullo Stato Patrimoniale - GARANZIE e IMPEGNI

20. Garanzie e impegni

Tabella 20.1: composizione delle "garanzie rilasciate"

Dati non presenti.

Tabella 20.2: composizione dei crediti di firma sopra evidenziati

Dati non presenti.

Tabella 20.3: Situazione dei crediti di firma verso enti creditizi

Dati non presenti.

Tabella 20.4: Situazione dei crediti di firma verso clientela

Dati non presenti.

Tabella 20.5: attività costituite in garanzia di propri debiti

Dati non presenti.

Tabella 20.6: margini utilizzabili su linee di credito

	31/12/2020	31/12/2019
A) Banche Centrali	-	-
B) Altri enti creditizi	50.000	50.000
C) Altre società finanziarie	-	-
TOTALE	50.000	50.000

Il margine disponibile è relativo all'affidamento di pari importo, in forma di scoperto di conto corrente a revoca, a valere sul conto di proprietà della SG.

Tabella 20.7: composizione degli "impegni a pronti"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
A. Impegni ad erogare fondi ad utilizzo certo	-	-	-	0%
- di cui impegni per finanziamenti da erogare	-	-	-	0%
B. Impegni a scambiare strumenti finanziari ad utilizzo certo	-	-	-	0%
C. Impegni ad erogare Fondi ad utilizzo incerto	-	-	-	0%
-di cui margini passivi utilizzabili su linee di credito	-	-	-	0%
-di cui put option emesse	-	-	-	0%
D. Impegni a scambiare strumenti finanziari ad utilizzo incerto	-	-	-	0%
E. Altri impegni	1.130.463	-	1.130.463	100%
TOTALI	1.130.463	-	1.130.463	100%

Con riferimento all'avvaloramento della tabella soprariportata, si specifica quanto segue. Carisp SG è stata condannata con sentenza n. 186/2019 del 10/06/2019 – appellata da SG – al pagamento in favore della società FIDENS PROJECT FINANCE SPA IN LCA (impropriamente, a motivo di una garanzia fidejussoria rilasciata da Banca Commerciale Sammarinese S.p.A. a favore di FIDENS PROJECT FINANCE SPA IN LCA per un credito poi conferito in capo al Fondo ASSET NPL, erogato da Banca Commerciale Sammarinese S.p.A. alla stessa società FIDENS PROJECT FINANCE SPA IN LCA) dell'importo di Euro 1.130.463, oltre ad interessi di mora al tasso legale decorrenti dal 12/02/2014. Carisp SG è subentrata "impropriamente", nelle more della gestione del credito in capo al Fondo, alla causa che vedeva coinvolta, da principio, Banca Commerciale Sammarinese S.p.A., e, quindi, le cessionarie Asset Banca S.p.A. prima, e Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino S.p.A. poi. Carisp SG ha pertanto richiesto e ottenuto in data 29/12/2020 impegno formale da parte della propria Capogruppo alla copertura integrale del rischio di credito nei confronti di FIDENS PROJECT FINANCE SPA IN LCA. Carisp SG ha quindi provveduto a contabilizzare tale garanzia ricevuta per un importo pari a quello sopra riportato, garanzia che tuttavia non trova rappresentazione nelle tabelle previste per la nota integrativa.

Tabella 20.8: impegni a termine

Dati non presenti.

Tabella 20.9: derivati finanziari

Dati non presenti.

Tabella 20.10: contratti derivati sui crediti

Dati non presenti.

4. Informazioni sullo Stato Patrimoniale - CONTI d'ORDINE

21. Conti d'ordine

Tabella 21.1: Conti d'ordine

Voci	31/12/2020	31/12/2019
1. 1. Gestioni patrimoniali	-	-
a) Gestioni patrimoniali della clientela	-	-
- di cui liquidità	-	-
- di cui liquidità depositata presso l'ente segnalante	-	-
- di cui titoli di debito	-	-
- di cui titoli di debito emessi dall'ente segnalante	-	-
- di cui titoli di debito emessi da altri enti creditizi sammarinesi	-	-
- di cui titoli di capitale e quote OIC	-	-
- di cui titoli di capitale emessi dall'ente segnalante	-	-
b) Portafogli propri affidati in gestione a terzi	-	-
2. Custodia e amministrazione di strumenti finanziari	-	219.065
a) Strumenti finanziari di terzi in deposito	-	-
- di cui titoli di debito emessi dall'ente segnalante	-	-
- di cui titoli di debito emessi da altri enti creditizi sammarinesi	-	-
- di cui titoli di capitale ed altri valori emessi dall'ente segnalante	-	-
- di cui strumenti finanziari di terzi depositati presso terzi	-	-
b) Strumenti finanziari di proprietà depositati presso terzi	-	219.065

3. Strumenti finanziari, liquidità e altri beni connessi all'attività di banca depositaria	-	-
a) Liquidità	-	-
- di cui liquidità depositata presso l'ente segnalante	-	-
b) Titoli di debito	-	-
- di cui titoli di debito emessi dall'ente segnalante	-	-
- di cui titoli di capitale ed altri valori emessi dall'ente segnalante	-	-
c) Titoli di capitale, quote di OIC, altri strumenti finanziari	-	-
- di cui titoli di capitale emessi dall'ente segnalante	-	-
d) Altri beni diversi da strumenti finanziari e liquidità	-	-

Tabella 21.2: Intermediazione per conto terzi: esecuzione di ordini

Dati non presenti.

Tabella 21.3: composizione della Raccolta Indiretta per settore di attività economica

Dati non presenti.

Tabella 21.4: Attività fiduciaria

Dati non presenti.

Tabella 21.5: Beni detenuti nell'esercizio della funzione di trustee

Dati non presenti.

5. Informazioni sul CONTO ECONOMICO

22. Gli interessi (Voci 10 - 20 del Conto Economico)

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

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
A) Su Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	-	-	-	0%
A1. Titoli del tesoro e altri strumenti finanziari assimilati	-	-	-	0%
A2. Altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	-	-	-	0%
B) Su crediti verso enti creditizi	8	2	6	300%
B1. C/c attivi	8	2	6	300%
B2. Depositi	-	-	-	0%
B3. Altri finanziamenti	-	-	-	0%
- di cui su operazioni di leasing	-	-	-	0%
C) Su crediti verso clientela	-	-	-	0%
C1. C/c attivi	-	-	-	0%
C2. Depositi	-	-	-	0%
C3. Altri finanziamenti	-	-	-	0%
- di cui su operazioni di leasing	-	-	-	0%
D) Su titoli di debito emessi da enti creditizi	2.354	3.300	- 946	-29%
D1. Certificati di deposito	-	-	-	0%
D2. Obbligazioni	2.354	3.300	- 946	-29%
D3. Altri strumenti finanziari	-	-	-	0%
E) Su titoli di debito da clientela (emessi da altri emittenti)	-	-	-	0%
E1. Obbligazioni	-	-	-	0%
E2. Altri strumenti finanziari	-	-	-	0%
TOTALI	2.362	3.302	- 940	-28%

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

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
A) Su debiti verso enti creditizi	571	403	168	42%
B1. C/c passivi	571	403	168	42%
B2. Depositi	-	-	-	0%
B3. Altri debiti	-	-	-	0%
B) Su debiti verso clientela	-	-	-	0%
C1. C/c passivi	-	-	-	0%
C2. Depositi	-	-	-	0%
C3. Altri debiti	-	-	-	0%
C) Su debiti rappresentati da titoli verso enti creditizi	-	-	-	0%
- di cui su certificati di deposito	-	-	-	0%
D) Su passività subordinate	-	-	-	0%
- di cui su strumenti ibridi di patrimonializzazione	-	-	-	0%
TOTALE	571	403	168	42%

23. Dividendi e altri proventi (Voce 30 del Conto Economico)

Tabella 23.1: dettaglio della voce 30 "Dividendi ed altri proventi"

Dati non presenti.

24. Commissioni (Voci 40 - 50 del Conto Economico)

Tabella 24.1: dettaglio della voce 40 "Commissioni Attive"

Commissioni Attive	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
a) Garanzie rilasciate	-	-	-	0%
b) Derivati su crediti	-	-	-	0%
c) Servizi di investimento:	-	-	-	0%
1. ricezione e trasmissioni di ordini (lett. D1 All.1 LISF)	-	-	-	0%
2. esecuzione di ordini (lett. D2 All.1 LISF)	-	-	-	0%
3. gestione di portafogli di strumenti finanziari (lett. D4 All.1 LISF)	-	-	-	0%
4. collocamento di strumenti finanziari (lett. D5 e D6 All.1 LISF)	-	-	-	0%
d) Attività di consulenza di strumenti finanziari	-	-	-	0%
e) Distribuzione di servizi e prodotti di terzi diversi dal collocamento:	-	-	-	0%
1. gestioni patrimoniali	-	-	-	0%
2. prodotti assicurativi	-	-	-	0%
3. altri servizi o prodotti	-	-	-	0%
f) Servizi di incasso e pagamento	-	-	-	0%
g) Servizi di banca depositaria	-	-	-	0%
h) Custodia e amministrazione di strumenti finanziari	-	-	-	0%
i) Servizi fiduciari	-	-	-	0%
l) Esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-	-	0%
m) Negoziazione valute	-	-	-	0%
n) Commissioni per servizi di gestione collettiva (lett. E e F All.1 LISF)	132.628	131.268	1.360	1%
o) Moneta elettronica	-	-	-	0%
p) Emissione/gestione di carte di credito/carte di debito	-	-	-	0%
q) Altri servizi	-	-	-	0%
TOTALE	132.628	131.268	1.360	1%

Di seguito si riporta il dettaglio delle commissioni di gestione prelevate dai Fondi istituiti e gestiti da Carisp SG nel 2020:

- Fondo ASSET NPL: Euro 13.120;
- Fondo AB NPL: Euro 9.349;
- Fondo Carisp DYNAMIC: Euro 56.529;
- Fondo Carisp GLOBAL BOND: Euro 31.733.

Per la gestione collettiva del risparmio riferita ai prodotti previdenziali, istituiti e collocati da CRSM, quest'ultima retrocede a Carisp SG trimestralmente il 50% delle commissioni di gestione, che complessivamente per l'esercizio 2020 ammontano, per la quota parte di SG, ad euro 10.091 per il Conto Previdente ed euro 11.806 per il Conto Previdente Plus.

Tabella 24.2: dettaglio della voce 50 "Commissioni Passive"

Commissioni Passive	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
a) Garanzie ricevute	-	-	-	0%
b) Derivati su crediti	-	-	-	0%
c) Servizi di investimento:	-	-	-	0%
1. Ricezione e trasmissioni di ordini (lett. D1 All.1 LISF)	-	-	-	0%
2. Esecuzione di ordini (lett. D2 All.1 LISF)	-	-	-	0%
3. Gestioni di portafogli di strumenti finanziari (lett. D4 All.1 LISF)	-	-	-	0%
- portafoglio proprio	-	-	-	0%
- portafoglio di terzi	-	-	-	0%
4. Collocamento di strumenti finanziari (lett. D5 e D6 All.1 LISF)	-	-	-	0%
d) Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-	-	0%
e) Servizi di incasso e pagamento	-	-	-	0%
f) Provvigioni a distributori	-	-	-	0%
g) Moneta elettronica	-	-	-	0%
h) Emissione/gestione di carte di credito/carte di debito	-	-	-	0%
i) Altri servizi	44.152	41.105	3.047	7%
TOTALE	44.152	41.105	3.047	7%

Le commissioni passive rappresentano, quasi interamente, la quota parte (50%) retrocessa al collocatore ("Provvigioni a distributore" di cui alla Tabella seguente 24.3) in ragione delle commissioni di gestione percepite sui Fondi retail.

Tabella 24.3: SG: informazioni sulle commissioni attive e passive

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
Commissioni Attive				
A) Commissioni per servizi di gestione collettiva:				
- di sottoscrizione	-	-	-	0%
- di rimborso	-	-	-	0%
- di gestione	132.628	131.268	1.360	1%
- di performance	-	-	-	0%
TOTALE (A)	132.628	131.268	1.360	1%
B) Commissioni per servizi di gestione individuale				
TOTALE (B)	-	-	-	0%
C) Altre commissioni attive				
TOTALE (C)	-	-	-	0%
TOTALE Commissioni Attive (A+B+C)	132.628	131.268	1.360	1%
Commissioni Passive				
Provvigioni a distributori	44.131	41.030	3.101	8%
Commissioni bancarie	21	75	- 54	-72%
Commissioni corrisposte ad outsourcer	-	-	-	0%
Altre commissioni passive	-	-	-	0%
TOTALE Commissioni Passive	44.152	41.105	3.047	7%

25. Profitti (perdite) da operazioni finanziarie (Voci 60 del Conto Economico)

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

Dati non presenti.

26. Altri proventi di gestione (Voce 70 del Conto Economico) e Altri oneri di gestione (Voce 80 del Conto Economico)

Tabella 26.1: composizione delle voci 70 - 80 "Altri proventi di gestione", "Altri oneri di gestione"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
Altri proventi di gestione				
Recupero spese per distacco personale per attività prestate a favore del Fondo ASSET NPL	43.063	55.759	- 12.696	-23%
Recupero spese per distacco personale per attività prestate a favore del Fondo AB NPL	119.896	133.456	- 13.560	-10%
Recupero spese per altre attività prestate a favore del Fondo Asset NPL	7.658	2.557	5.101	199%
Recupero spese per altre attività prestate a favore del Fondo AB NPL	7.658	2.557	5.101	199%
TOTALE	178.275	194.329	- 16.054	-8%
Altri oneri di gestione				
...	-	-	-	0%
TOTALE	-	-	-	0%

Come per l'esercizio precedente (2019), la differenza nell'esercizio di riferimento del costo del personale, distaccato e dedicato ad attività in favore dei Fondi NPL, tra il Fondo ASSET NPL (Euro 119.896) e il Fondo AB NPL (Euro 43.063) è dovuta alla diversa aliquota di imputazione del costo in parola al singolo Fondo: in particolare, il costo del personale più rilevante, addebitato ai FCI NPL, ovvero quello della NPL UNIT di SG, è imputato per il 20% al Fondo ASSET NPL e per l'80% al Fondo AB NPL. La diversa aliquota è dovuta alla più recente attivazione del Fondo AB NPL (28/06/2018) e quindi alla mole maggiore di attività, in particolare quelle di recupero del credito, dedicata allo stesso piuttosto che al Fondo ASSET NPL, attivato invece in data 27/12/2013, e pertanto con attività gestorie già da tempo avviate e consolidate.

Relativamente alle altre spese recuperate, diverse dal costo del personale dedicato ai FCI NPL, troviamo principalmente le spese per la manutenzione e conservazione del sistema informativo contabile (Euro 4.000 circa nel 2020) e le spese di rete (Euro 3.450 circa nel 2020), per ciascuno dei due FCI NPL.

27. Le spese amministrative (Voce 90 del Conto Economico)

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

	Media al 31/12/2020	Costo del personale al 31/12/2020	Numero al 31/12/2020	Media al 31/12/2019	Costo del personale al 31/12/2019	Numero al 31/12/2019
a) Dirigenti	0	-	0	0	-	0
b) Quadri	0	-	0	0	-	0
c) Restante personale						
1. Impiegati	2	51.312	2	2	104.461	2
2. Altro personale	0	-	0	0	-	0
TOTALE	2	51.312	2	2	104.461	2

Carisp SG, nel 2020, come nell'esercizio precedente, conta due dipendenti, per quanto uno di questi, ovvero quello da sempre in SG totalmente distaccato alla attività di recupero del credito a favore dei Fondi NPL, distaccato da inizio 2020 presso la segreteria di Stato per l'Industria, l'Artigianato e il Commercio. Da ciò deriva il divario del costo del personale (dimezzato) tra i due esercizi posti a confronto.

Si rappresenta altresì che la struttura organizzativa di Carisp SG, per l'intero esercizio di riferimento, è costituita anche dal personale distaccato dalla Capogruppo (tre figure sino a marzo 2020, due figure per i successivi mesi) per le attività prestate in favore dei Fondi NPL, oltreché da due dipendenti della Capogruppo, svolgenti nel 2020, l'uno, il ruolo di Legale Rappresentante, l'altro, quello di Amministratore Delegato e Capo della Struttura Esecutiva di SG.

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

Altre spese amministrative	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
- di cui: compensi a società di revisione	13.500	12.960	540	4%
- di cui: per servizi diversi dalla revisione del bilancio	-	-	-	0%
- di cui: Altro	79.022	119.442	- 40.420	-34%
Imposte diverse	-	110	- 110	-100%
Cartella Unica delle Tasse	2.900	2.900	-	0%
Tassa autorizzaz. a svolgere Attività Riservate	10.000	10.000	-	0%
Spese Telefoniche e di Rete	8.928	9.281	- 353	-4%
Spese Postali	79	197	- 118	-60%
Spese di Cancelleria	251	-	251	100%
Spese per materiale di consumo	60	-	60	100%
Canoni Pass. (Bloomberg)	-	21.719	- 21.719	-100%
Spese per Rete Interb. (RIS)	290	680	- 390	-57%
Sistema Informativo Gestionale	10.008	1.000	9.008	901%
Costi per Elaborazione Dati (S.S.I.S. S.p.A.)	10.236	22.635	- 12.399	-55%
Prestazioni In Outsourcing Capogruppo	22.918	27.044	- 4.126	-15%
Prestazioni In Outsourcing Altri	-	3.400	- 3.400	-100%
Compensi Professionisti - Residenti	4.782	7.576	- 2.794	-37%
Altre Spese: Marketing e Pubblicità	-	370	- 370	-100%
Affitto e locazioni passive	2.000	2.000	-	0%
Oneri di Vigilanza	6.259	5.580	679	12%
Altre Spese Amministrative	-	4.640	- 4.640	-100%
Canone Antivirus	311	310	1	0%
TOTALE	92.522	132.402	- 39.880	-30%

La voce "Altre spese amministrative" subisce una rilevante contrazione (-30%) rispetto all'esercizio precedente. La ragione va ricercata principalmente nelle seguenti voci di spesa: quella relativa al canone Bloomberg, dismesso nel 2019; quelle relative al servizio offerto dal S.S.I.S. S.p.A. e ai costi per le prestazioni in outsourcing delegate alla Capogruppo e a terzi, a seguito di rinegoziazione delle condizioni economiche contrattuali e/o rescissione del contratto. Il costo del sistema informativo risulta incrementato senza però comportare un effettivo impatto sul risultato d'esercizio: rispetto all'esercizio precedente, in cui la quota parte del costo di pertinenza dei FCI NPL non rientrava nella contabilità societaria ma solo in quella del FCI NPL, nell'esercizio di riferimento l'intero costo è stato fatturato ad SG che poi lo ha addebitato ai FCI NPL; in altre parole, a fronte di una voce di spesa più alta, ricorre un altro provento che ne azzerava l'effetto a livello di risultato d'esercizio.

Tabella 27.3: compensi

Compensi	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
a) Amministratori	33.100	31.284	1.816	6%
b) Sindaci	38.502	37.606	896	2%
c) Direzione	-	-	-	0%
TOTALE	71.602	68.890	2.712	4%

Come per l'esercizio precedente, la ragione per cui nell'esercizio di riferimento non sia rilevato alcun compenso all'organo direttivo va ritrovata nel fatto che uno degli amministratori, oltre a svolgere la funzione di consigliere, ha svolto anche il ruolo di Amministratore Delegato e Capo della Struttura Esecutiva. Al 31/12/2020 non sussistono impegni sorti o assunti in materia di trattamento di quiescenza nei confronti dei membri degli organi sopraesposti che abbiano cessato le loro funzioni.

28. Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti (Voci 100 - 110 - 120 - 130 - 140 - 150 - 160 - 170 del Conto Economico)

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

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
a) Immobilizzazioni immateriali	- 1.720	- 771	- 949	123%
- di cui: su beni concessi in leasing	-	-	-	0%
- di cui: su altre immobilizzazioni immateriali:	- 1.720	- 771	- 949	123%
<i>sito web</i>	-	- 350	350	-100%
<i>marchio</i>	- 1.720	- 320	- 1.400	438%
<i>altre</i>	-	- 101	101	-100%
b) Immobilizzazioni materiali	- 610	- 799	189	-24%
- di cui: su beni concessi in leasing	-	-	-	0%
- di cui: su altre immobilizzazioni materiali:	- 610	- 799	189	-24%
<i>mobili ed arredi</i>	- 610	- 366	- 244	67%
<i>macchine elettriche ed elettroniche per ufficio</i>	-	- 433	433	-100%
TOTALE	- 2.330	- 1.570	- 760	48%

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

Dati non presenti.

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

Dati non presenti.

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

Dati non presenti.

Tabella 28.5: diverse tipologie di movimentazione dell'esercizio

Dati non presenti.

Tabella 28.6: composizione della voce 150 "Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie ed impegni"

Dati non presenti.

Tabella 28.7: composizione della voce 160 "Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie"

Dati non presenti.

Tabella 28.8: composizione della voce 170 "Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie"

Dati non presenti.

29. Proventi straordinari (Voce 190 del Conto Economico) e Oneri straordinari (Voce 200 del Conto Economico)

Tabella 29.1: composizione delle voci 190 - 200 "Proventi straordinari", "Oneri straordinari"

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
Proventi straordinari	847	1.574	- 727	-46%
Sopravvenienze attive	847	1.574	- 727	-46%
Oneri straordinari	- 681	- 60	- 621	1035%
Sopravvenienze passive	- 681	- 60	- 621	1035%
TOTALE	166	1.514	- 1.348	-89%

30. Variazione del Fondo rischi finanziari generali (Voce 230 del Conto Economico)

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

Dati non presenti.

6. Altre Tabelle Informative

In seno a tale sezione non vengono riportate le tabelle di cui ai punti seguenti della Circolare BCSM n. 2017-03, applicativa al Regolamento BCSM n. 2016-02 in materia di redazione del bilancio d'esercizio dei soggetti autorizzati:

- 32. Grandi Rischi e parti correlate
- 34. Operazioni di cartolarizzazione
- 35. Istituti di Pagamento e Istituti di Moneta Elettronica: ulteriori informazioni
- 36. Ulteriori informazioni su carte di credito/carte di debito/moneta e elettronica

in quanto non pertinenti con l'attività esercitata e i valori di bilancio di Carisp SG.

31. Aggregati prudenziali

Tabella 31.1: Aggregati prudenziali

Patrimonio di vigilanza	Importo
A1. Patrimonio di base	206.272
A2. Patrimonio supplementare	-
A3. Elementi da dedurre	-
A4. Patrimonio di vigilanza	206.272

Alla data del 31/12/2020 la società soddisfa il requisito di adeguatezza patrimoniale di cui all'art. 43 del Regolamento BCSM n. 2006-03.

33. Distribuzione temporale delle attività e delle passività

Tabella 33.1: distribuzione temporale delle attività e delle passività

Voci / Durate residue	Totale	A vista	Fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi a 6 mesi	da oltre 6 mesi a 1 anno	da oltre 1 anno a 18 mesi	da oltre 18 mesi a 2 anni	da oltre 2 anni a 5 anni	Oltre 5 anni	Scadenza non attribuita
Tasso Fisso (F) / Tasso Variabile (V)						F V	F V	F V	F V	
1. Attivo										
1.1 Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	-	-	-	-	-	- -	- -	- -	- -	-
1.2 Crediti verso enti creditizi	228.113	228.113	-	-	-	- -	- -	- -	- -	-
1.3 Crediti verso clientela	-	-	-	-	-	- -	- -	- -	- -	-
1.4 Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	-	-	-	-	-	- -	- -	- -	- -	-
1.5 Operazioni fuori bilancio	1.130.463	1.130.463	-	-	-	- -	- -	- -	- -	-
2. Passivo										
2.1 Debiti verso enti creditizi	-	-	-	-	-	- -	- -	- -	- -	-
2.2 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	- -	- -	- -	- -	-
2.3 Debiti rappresentati da strumenti finanziari:	-	-	-	-	-	- -	- -	- -	- -	-
- Obbligazioni	-	-	-	-	-	- -	- -	- -	- -	-
- Certificati di deposito	-	-	-	-	-	- -	- -	- -	- -	-
- Altri strumenti finanziari	-	-	-	-	-	- -	- -	- -	- -	-
2.4 Altre passività: assegni in circolazione e titoli assimilati	-	-	-	-	-	- -	- -	- -	- -	-
2.5 Passività subordinate	-	-	-	-	-	- -	- -	- -	- -	-
2.6 Operazioni fuori bilancio	-	-	-	-	-	- -	- -	- -	- -	-

37. Società di Gestione (SG): Informazioni sulle gestioni patrimoniali (collettive e individuali)

Tabella 37.1: SG: dettagli sull'ammontare dei patrimoni gestiti

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Importo	%
A. Fondi comuni di propria istituzione	22.912.824	28.888.293	-5.975.469	-21%
Fondo ASSET NPL	6.706.984	12.322.486	-5.615.502	-46%
Fondo AB NPL	8.597.400	9.220.684	-623.284	-7%
Fondo CARISP DYNAMIC	3.720.696	3.859.951	-139.255	-4%
Fondo CARISP GLOBAL BOND	3.887.744	3.485.172	402.572	12%
B. OIC istituiti da terzi e gestiti su delega dalla SG	8.705.907	-	8.705.907	0%
Conto Previdente	3.715.826	4.834.796	-1.118.970	-23%
Conto Previdente Plus	4.990.081	4.601.701	388.380	8%
C. Patrimoni gestiti dalla SG in forma individuale	-	-	-	0%
...	-	-	-	0%
TOTALE	31.618.731	28.888.293	2.730.439	9%

PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI

Circa la situazione corrente della Società, le operazioni con la Capogruppo e gli sviluppi futuri, si fa rinvio alla Relazione sulla Gestione del Consiglio di Amministrazione.

Si riporta inoltre, anche tenuto conto di quanto previsto dal Regolamento BCSM n. 2016-02 (Art. V.II.7, c. 1, lett. g), l'indicatore relativo al rendimento delle attività, calcolato come rapporto tra l'utile (perdita) dell'esercizio e il totale attivo di bilancio, pari a -26,19%.

PROPOSTE IN MERITO AL RISULTATO D'ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione, considerato il risultato negativo registrato nell'esercizio, pari a **Euro -72.208,95**, non rientrante tuttavia nella fattispecie prevista dall'art. 14, comma 1, della Legge n. 47/2006, propone al Socio Unico di coprire la perdita mediante:

- utilizzo integrale delle "Altre riserve", pari a Euro 10.000,00, appositamente costituite;
- versamento della residua perdita, pari a Euro 62.208,95.

Per effetto di quanto sopra il patrimonio netto di Carisp SG, successivamente all'approvazione e al versamento, sarà così composto:

Capitale sottoscritto	268.481,00
Riserve	0,00
Utili/Perdite portati a nuovo	0,00
Totale	268.481,00

San Marino, li 30/03/2021

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Dott. Daniele Carabini

Collegio Sindacale
CARISP SG S.p.A. a socio unico

San Marino, lì 2 giugno 2021

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

di

CARISP SG S.p.A. a socio unico

con sede a Dogana (RSM), Via B.A. Martelli n. 1,

iscritta al N. 5647 del Registro delle Società

ed altresì al N.70 del Registro dei Soggetti Autorizzati,

COE SM 22345, capitale sociale Euro 268.481,00 i.v..

* * * * *

Spett.le Assemblea degli Azionisti,

la presente relazione riferisce le conclusioni dell'attività di controllo svolta dal Collegio Sindacale e l'informativa sul bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 di CARISP SG S.p.A. a socio unico (di seguito definita anche "SG"), a norma dell'art. 83 della Legge 23 febbraio 2006 n. 47 e successive modifiche (di seguito anche "Legge sulle Società").

A seguito della emanazione del Decreto-Legge 8 marzo 2020 n. 44 (*Misure Urgenti di contenimento da Covid-19-Coronavirus*) e successive modifiche e integrazioni, il Collegio Sindacale ha svolto l'attività di vigilanza su CARISP SG S.p.A. e sul bilancio mediante mezzi di comunicazione a distanza e per la tipologia di controlli che lo hanno consentito. Il Collegio si è inoltre riunito con modalità di collegamento da remoto per poter proseguire i controlli possibili e porre in essere gli adempimenti richiesti dalla vigente normativa bancaria e antiriciclaggio, a mente delle disposizioni contenute nel Decreto-Legge 20 marzo 2020 n. 52 e successive modifiche e integrazioni, articolo 1, primo comma, lettera g). Il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 che il Consiglio di Amministrazione sottopone

*Collegio Sindacale
CARISP SG S.p.A. a socio unico*

all'approvazione dell'assemblea nei termini di legge, è stato redatto secondo le disposizioni della Legge 17 novembre 2005 n. 165 e successive modifiche ed integrazioni (di seguito anche "LISF"), della Legge sulle Società, nonché in conformità alle disposizioni della Banca Centrale della Repubblica di San Marino.

Il suddetto documento risulta costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa e dalla Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione e sulla situazione dell'impresa.

Detti documenti sono stati messi a disposizione del Collegio Sindacale nel rispetto del termine previsto per legge.

La SG ha l'obbligo di nomina di un soggetto incaricato della revisione legale dei conti, per cui al Collegio Sindacale compete solo l'attività di vigilanza e, con la presente relazione, siamo quindi a renderVi conto del nostro operato e dell'attività svolta.

Il progetto di bilancio espone una perdita di euro 72.209 che trova rappresentazione nei seguenti dati patrimoniali ed economici aggregati, ottenuti arrotondando per eccesso o per difetto all'unità di euro gli effettivi importi contabili:

STATO PATRIMONIALE	31/12/2020	31/12/2019
ATTIVITA'	275.764	307.572
PASSIVITA'	69.492	121.543
PATRIMONIO NETTO COMPRENSIVO DELLA PERDITA D'ESERCIZIO	206.272	186.029
PERDITA D'ESERCIZIO	-72.209	-132.452

CONTO ECONOMICO	31/12/2020	31/12/2019
MARGINE D'INTERESSE	1.791	2.899
MARGINE D'INTERMEDIAZIONE	268.542	284.492
RISULTATO DI GESTIONE	-72.375	-132.396
RISULTATO ATTIVITA' ORDINARIA	-72.375	-133.966
RISULTATO ANTE IMPOSTE	-72.209	-132.452
RISULTATO D'ESERCIZIO	-72.209	-132.452

Attività di Vigilanza

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, il Collegio Sindacale ha svolto il suo incarico in base a quanto prescritto dall'art. 63 e seguenti della Legge 47/2006 e successive modifiche ed integrazioni, vigilando sull'osservanza della Legge, dello Statuto e dei principi di corretta amministrazione, riunendosi con periodicità almeno trimestrale. Si dà atto che la revisione contabile è stata demandata, nel corso dell'anno 2020, alla società SOLUTION S.R.L.

I controlli sono stati pianificati e svolti al fine di acquisire gli elementi necessari a verificare l'attendibilità e la conformità di quanto sottoposto a verifica.

Il compito di controllo assegnato a norma di Legge al Collegio Sindacale è stato attuato nell'esercizio 2020 attraverso attività di esame effettuate prevalentemente mediante mezzi di comunicazione a distanza nel rispetto delle misure urgenti di contenimento dei contagi da Covid 19, alcune delle quali avvenute congiuntamente alla Società di Revisione ed ai responsabili delle funzioni di controllo al fine di ottenere uno scambio di informazione sui risultati delle verifiche effettuate da ciascun referente.

Per quanto è stato possibile riscontrare nel corso dell'attività di controllo il Collegio Sindacale può affermare quanto segue:

1. ha svolto il proprio ruolo di vigilanza per quanto riguarda le strategie e le politiche aziendali mediante la partecipazione alle assemblee degli azionisti e alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, che si sono svolte nel rispetto delle norme legislative e statutarie che ne disciplinano il funzionamento e con riferimento alle quali può ragionevolmente assicurare la conformità alla Legge ed allo statuto sociale;
2. ha svolto le verifiche di competenza in merito alla modifica della *governance* avvenuta nei primi mesi dell'anno 2021 con le correlate raccomandazioni in ordine alla struttura di governo societario e organizzativa;
3. ha ottenuto dal Consiglio di Amministrazione informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché

*Collegio Sindacale
CARISP SG S.p.A. a socio unico*

sull'andamento gestionale dei Fondi chiusi per il recupero dei crediti NPL, ed assistiti da credito d'imposta, ai sensi di quanto disposto dai DL n.88 e n.89 del 27 luglio 2017 e successive modifiche e integrazioni;

4. ha vigilato sulla gestione dei Fondi comuni di investimento aperti retail identificati nel Fondo Carisp Dynamic (bilanciato flessibile) e Fondo Carisp Global Bond (obbligazionario globale), nonché sulla gestione "collettiva" dei prodotti di CRSM, denominati Conto Previdente e Conto previdente Plus;
5. ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile e sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione, sia attraverso l'esame dei documenti aziendali, sia mediante l'acquisizione di informazioni dai responsabili delle funzioni aziendali anche con riferimento al monitoraggio del processo di migrazione del sistema informativo, nonché sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Società compreso dalla politica di contenimento dei costi adottata;
6. ha svolto verifiche sull'osservanza degli adempimenti previsti dalla normativa antiriciclaggio e sulle attività poste in essere dalla Società, fornendo i pareri previsti dalle norme in materia;
7. non è dovuto intervenire per omissioni del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 63, comma 1, punto 6), della Legge sulle Società;
8. non ha ricevuto segnalazioni di fatti censurabili da parte dei soci e non sono state fatte denunce al Tribunale ai sensi dell'art. 66 della Legge sulle Società;
9. ha verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio, nonché verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei doveri del Collegio Sindacale, così come verificato dalla Società di Revisione atta al controllo contabile;
10. le risultanze delle attività e delle verifiche sono state portate all'attenzione e discusse periodicamente con il Consiglio di Amministrazione;

Collegio Sindacale
CARISP SG S.p.A. a socio unico

11. si rileva che nel corso del 2020 è intervenuto il rimborso totale del titolo di proprietà “*Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino, 27/07/2020, TF 1,5%*” che trovava iscrizione nella voce 50 dell’attivo patrimoniale;
12. permane la necessità di prestare particolare attenzione all’adeguatezza della struttura organizzativa e della relativa articolazione, caratterizzata da numerose funzioni in esternalizzazione e da un Consiglio di Amministrazione che, a seguito delle citate modifiche, è in attesa di un suo potenziamento per le soluzioni strutturali necessarie e dei supporti occorrenti per la loro realizzazione;
13. il piano strategico triennale 2020 - 2022, oggetto di approvazione dal Consiglio di Amministrazione nel corso dei primi mesi dell’anno 2020 e sviluppato tenendo conto delle linee guida ricevute dalla Capogruppo, pur avendo trovato riscontro nel risultato di periodo grazie ad una minuziosa attività di contenimento dei costi, prevede obiettivi di ricavi con riferimento all’attività caratteristica della società non ancora rispettati e che dovranno trovare quanto prima soluzione con la Capogruppo, quale società collocatore dei fondi aperti della SG.

Conclusioni

Il Collegio Sindacale, viste le risultanze dell’attività di vigilanza eseguita e di cui si è detto sopra, ha preso atto della relazione della Società di Revisione incaricata del controllo contabile datata 31 marzo 2021 che ha espresso il suo giudizio professionale sul bilancio affermando, fatti salvi i circostanziati richiami d’informativa, come “*A nostro giudizio, il bilancio d’esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della CARISP SG S.p.A. al 31/12/2020 e del risultato economico per l’esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme sammarinesi che ne disciplinano i criteri di redazione*”.

I richiami di informativa, per i quali si rimanda alla Relazione del Revisore, hanno interessato aspetti che il Collegio condivide debbano essere rappresentati per fornire la necessaria esposizione agli *stakeholder* della Banca.

*Collegio Sindacale
CARISP SG S.p.A. a socio unico*

Considerate le risultanze contenute nella soprarichiamata Relazione del Revisore indipendente al bilancio 2020 e le relative conclusioni, il Collegio Sindacale, per quanto di sua conoscenza e sotto i profili di propria competenza, esprime parere favorevole all'approvazione del progetto di bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, così come presentato dal Consiglio di Amministrazione, con evidenza di una perdita di Euro 72.209 per la quale l'organo di controllo richiama ad una pronta copertura da parte del socio, tenuto conto della necessità di SG di essere dotata di adeguate riserve patrimoniali al fine di mantenere il rispetto dei requisiti minimi imposti dalla normativa in materia di Vigilanza Prudenziale e garantire il rispetto dei presupposti della continuità aziendale.

In coordinamento con gli indirizzi di gestione delineati dalla Capogruppo, le linee guida del Piano Strategico dovranno trovare quanto prima aggiornamento e definitivo assetto per una celere attuazione e per il raggiungimento dell'equilibrio economico-finanziario della SG.

* * * * *

Ai sensi e nel rispetto di quanto previsto dall'art. 6, decimo comma, della Legge 23 febbraio 2006 n. 47 e successive modifiche e integrazioni, i sottoscritti Avv. Sara Pelliccioni, Dott.ssa Meris Montemaggi e Dott.ssa Rossana Michelotti, nella loro veste di componenti del Collegio Sindacale di Carisp SG S.p.A. a socio unico, dichiariamo, per quanto di rispettiva competenza, la permanenza delle condizioni soggettive e oggettive previste dalla vigente normativa per l'assunzione della carica.

Avv. Sara Pelliccioni

Dott. Meris Montemaggi

Dott. Rossana Michelotti

Presidente Collegio Sindacale

Membro del Collegio Sindacale

Membro del Collegio Sindacale

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 33 DELLA LEGGE N. 165/2005 E S.M.I. (LISF), DELL'ART. 68 DELLA LEGGE N. 47/2006 E S.M.I. (LEGGE SULLE SOCIETA') E DELL'ART. 45 DEL REGOLAMENTO N. 2006-03 EMANATO DALLA BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

Al Socio Unico della
CARISP SG S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della CARISP SG S.p.A. (di seguito anche la Società) costituito dallo Stato patrimoniale al 31/12/2020, dal Conto economico dell'esercizio chiuso a tale data e dalla Nota integrativa, in conformità al Regolamento n. 2016-02 emanato dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino che ne disciplina i criteri di redazione.

Ambito di applicazione della revisione legale

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

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme sammarinesi che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della 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 una adeguata

Solution S.r.l.

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

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

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 alla normativa in vigore nella Repubblica di San Marino e, ove applicabili, ai principi di revisione internazionali, individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della 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.

Solution S.r.l.

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

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

- 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 sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della CARISP SG S.p.A. al 31/12/2020 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme sammarinesi che ne disciplinano i criteri di redazione.

Richiamo di informativa

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione su quanto esposto dal Consiglio di Amministrazione nella Relazione sulla gestione.

L'esercizio 2020 si chiude con una perdita di Euro 72.209, in linea con la previsione di risultato contenuta nel piano strategico triennale 2020 – 2022 approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 13/03/2020. La Società rispetta comunque i requisiti di adeguatezza patrimoniale previsti dal Regolamento n. 2006-03 emanato dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino per mezzo del versamento in conto capitale per complessivi Euro 10.000 effettuato dalla controllante.

Il citato piano strategico triennale 2020 – 2022 prevede il ritorno ad un equilibrio economico a partire dall'esercizio 2022: pertanto durante l'arco del piano strategico si renderà necessario il supporto finanziario del Socio Unico con finalità di rafforzamento patrimoniale di CARISP SG S.p.A. allo scopo ultimo di garantirne la continuità aziendale. A tal riguardo, sotto il profilo reddituale si rileva come il risultato della principale componente economica della Società conseguito nell'esercizio 2020, rappresentata dalle commissioni di gestione prelevate dai fondi, ha influito inadeguatamente sul raggiungimento dell'equilibrio economico societario.

Solution S.r.l.

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

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. VIII.I.1, 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 CARISP SG S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione al 31/12/2020, 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 Società al 31/12/2020 e sulla conformità della stessa al Regolamento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali rilevanti dichiarazioni errate.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della CARISP SG S.p.A. al 31/12/2020 ed è redatta in conformità al Regolamento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui art. VIII.I.1, 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.

San Marino, 31 marzo 2021

SOLUTION S.r.l.

Marco Stolfi
Presidente del C.d.A.

Solution S.r.l.

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

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