

Istituto di Pagamento Sammarinese T.P@Y S.p.a.

Bilancio d'Esercizio 2020



Iscritta al n. 7382 del Registro delle Società in data 26/11/2015
Iscritta al n. 73 del Registro dei Soggetti Autorizzati in data 27/04/2016
Sede legale in Via Marino Moretti n. 23 - Serravalle (RSM)
Capitale sociale Euro 450.000,00 i.v. - C.O.E. SM26597

INDICE

CARICHE SOCIALI	2
RELAZIONE SULLA GESTIONE.....	3
Risultati di bilancio	5
Assetti di Corporate Governance	6
La situazione della società e l'andamento della gestione	6
L'assetto organizzativo	6
Le risorse umane	7
Le politiche di sviluppo commerciale	7
L'attività in materia di ricerca e sviluppo	7
Le caratteristiche principali dei sistemi interni di controllo	7
L'esposizione ai rischi	8
Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio	9
L'evoluzione prevedibile della gestione.....	10
Altre informazioni.....	10
Il progetto di coperture della perdita d'esercizio	11
Attestazione degli Amministratori	12
STATO PATRIMONIALE.....	14
CONTO ECONOMICO.....	16
NOTA INTEGRATIVA	17
Parte A – Parte generale.....	18
<i>Forma e contenuto del bilancio d'esercizio.....</i>	18
<i>I criteri di valutazione.....</i>	20
<i>Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali</i>	22
Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale	23
Parte C - Informazioni sul conto economico	35
Parte D - Altre informazioni	43
DATI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI PAGAMENTO	44
RENDICONTO FINANZIARIO	45

CARICHE SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

SCOLA Luigi	-	Presidente
MUCCIOLI Stiven	-	Amministratore Delegato
VENTO Gianfranco Antonio	-	Vice Presidente
ROSSINI Emanuele	-	Consigliere
ZAMBELLI HOSMER Federico	-	Consigliere

Collegio Sindacale

MANCINI Massimo	-	Presidente
MICHELOTTI Rossana	-	Sindaco
TOGNACCI Marco	-	Sindaco

Società di Revisione

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

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Lo scenario economico internazionale

Lo scenario internazionale continua ad essere caratterizzato dalla diffusione del virus COVID-19 e dalle conseguenti misure restrittive per il suo contenimento emanate da parte delle autorità pubbliche. Tali misure e provvedimenti straordinari riguardano in generale la limitazione alla circolazione di persone e la parziale sospensione delle attività economiche, con impatto diretto sui consumi e sulla produzione industriale; parallelamente gli Stati hanno promosso incentivi e ristori volti al rilancio del tessuto economico.

Nel secondo trimestre 2020, il prodotto interno lordo si è fortemente contratto sia nelle economie avanzate, sia nei paesi emergenti, fatta eccezione per la Cina. A questo rallentamento ha contribuito principalmente la flessione dei consumi privati, in particolare nel comparto dei servizi; è però aumentato il risparmio delle famiglie, indotto anche da motivazioni precauzionali.

Il calo del commercio mondiale si è decisamente accentuato nel secondo trimestre del 2020. In base a stime preliminari la flessione sarebbe stata di circa il 45 per cento, risultando particolarmente penalizzato dalla contrazione nei settori del turismo e dei trasporti.

Tuttavia, in un contesto dominato dall'incertezza, il Fondo Monetario Internazionale ha alzato recentemente le stime sull'economia mondiale, sia per il 2020 che per il 2021.

Nell'aggiornamento di Gennaio 2021 del World Economic Outlook, si prevede che la contrazione dell'economia globale nel 2020 si stabilizzi attorno al 3,5%, quasi un punto percentuale in meno rispetto al crollo stimato a ottobre (-4,4%); si prevede inoltre che l'economia globale torni a crescere del 5,5% nel 2021, lo 0,3% in più rispetto alle stime di ottobre 2020, per poi assestarsi al 4,2% nel 2022. Con la ripresa dell'attività economica, dovrebbe ripartire anche il commercio, che si stima in crescita dell'8% circa nel 2021.

Le correzioni riflettono gli effetti positivi dell'inizio delle vaccinazioni e le misure di sostegno varate soprattutto negli Stati Uniti e in Giappone alla fine dello scorso anno. A queste ragioni di ottimismo si contrappongono le incognite legate all'efficacia e alla rapidità delle campagne di vaccinazione, alle nuove ondate di infezioni e alle possibili varianti del Covid-19 che pesano soprattutto su l'Eurozona e l'Italia.

Per ritornare ai livelli pre-pandemia, ci vorrà tempo: anche con la ripresa, gli output gap non dovrebbero chiudersi fino a dopo il 2022. L'inflazione resterà pertanto molto bassa, al di sotto dei target fissati dalle banche centrali nelle economie avanzate (attorno all'1,5%) e sotto la media storica nei mercati emergenti (poco più del 4%).

La crisi innescata dal Covid lascerà cicatrici profonde: secondo il Fondo Monetario Internazionale spingerà 90 milioni di persone in condizioni di povertà estrema nel 2020-21 e costerà al PIL mondiale 22mila miliardi di dollari tra il 2020-25. Il peso della crisi economica sta ricadendo in misura sproporzionata su lavoratori meno qualificati, donne, giovani, addetti nei settori che necessitano di presenza fisica (come il turismo) e nell'economia informale.

L'economia italiana

Secondo il Fondo Monetario Internazionale, la contrazione dell'economia italiana nel 2020 sarà del 9,2%, in linea con le previsioni del Governo e meglio di quanto stimato a Ottobre (-10,6%). Un crollo comunque pronunciato, al quale farà seguito un rimbalzo relativamente modesto, con una crescita limitata al 3% nel 2021, contro il 5,2% che il Fondo aveva stimato nel corso del 2020.

Buone notizie sul fronte dei vaccini possono portare a un recupero della fiducia e a un'accelerazione dell'attività economica. Al contrario, nuove ondate di infezioni, varianti del Covid e ritardi nelle campagne di vaccinazione possono compromettere la ripresa. Di conseguenza, in Italia dovrebbero essere confermati gli interventi economici a sostegno di famiglie e imprese dove il virus è ancora attivo, allo scopo di garantire mezzi di sussistenza agli individui ed evitare il fallimento di aziende altrimenti redditizie.

La spesa per affrontare lo shock della pandemia e assicurare la ripresa dovrebbe essere accompagnata da un piano credibile per ancorare una significativa, anche se graduale, riduzione del debito una volta che la ripresa si è consolidata.

Scenario economico e finanziario della Repubblica di San Marino

Secondo le stime del Fondo Monetario Internazionale (World Economic Outlook, Ottobre 2020), il PIL sammarinese dovrebbe registrare una contrazione pari all'11% per l'anno 2020 e un incremento del 5,7% per l'anno 2021.

Le previsioni sono però soggette a forte incertezza, per l'ovvio motivo che l'andamento economico dipenderà strettamente da come la crisi sanitaria si evolverà.

Sulle prospettive di crescita gravano quindi i rischi di un prolungamento della fase acuta della pandemia che potrebbe avere ripercussioni di medio termine anche sull'offerta e dell'eventuale mancato rinnovo delle misure emergenziali a sostegno di famiglie e imprese.

Le stime di contabilità nazionale indicano un incremento dell'attività pari al +1,1% (stima provvisoria). A traino dell'economia interna troviamo il comparto manifatturiero, che contribuisce per poco più di un terzo alla creazione di nuovo valore aggiunto, seguito dal settore del commercio e del settore pubblico.

L'inflazione continua a mantenersi su valori bassi: la media 2019 ha registrato un aumento di +0,95%, valore inferiore rispetto a quello registrato il precedente anno (+1,76%). La dinamica inflattiva si conferma debole anche nel primo semestre 2020: se confrontata con il secondo semestre 2019 l'aumento del costo della vita risulta infatti pari ad appena il +0,13%.

Il ricorso alla cassa integrazione guadagni (CIG), dopo un periodo di costante diminuzione che ha riguardato gli anni dal 2014 al 2019, durante il primo semestre 2020 ha subito un considerevole aumento a causa della diffusione del virus Covid-19. Nel 2020 è stata creata con il Decreto Legge 27 maggio 2020 n. 73 una nuova causa per la Cassa Integrazione denominata "Riduzione di operatività determinata dal rischio di contagio da COVID-19 o dalle ripercussioni dovute alla sua diffusione", a cui nel periodo da marzo a giugno hanno fatto ricorso 1.721 aziende per un totale di 1.518.335 ore.

Nel corso del mese di Febbraio 2021, allo scopo di sostenere l'economia interna e i progetti di riforma strutturali annunciati dal Governo, si è perfezionata l'operazione di emissione di titoli del debito pubblico sul mercato internazionale per un controvalore pari a 340 milioni di Euro.

Con riferimento all'evoluzione sanitaria connessa all'epidemia Covid-19, a marzo 2021 è iniziata la campagna di vaccinazione della popolazione residente nella Repubblica di San Marino. Rispetto ai paesi limitrofi, quali l'Italia, le attività commerciali di vicinato hanno risentito di minori limitazioni operative, compensato pertanto – seppur lievemente - gli effetti della pandemia sul tessuto economico.

Risultati di bilancio

Il conto economico al 31 dicembre 2020 presenta un EBITDA negativo pari ad Euro 353.030 (+ Euro 133.744 al 31 dicembre 2019) ed una perdita netta pari ad Euro 241.405 (Euro 254.710 al 31 dicembre 2019).

Di seguito si espone il conto economico della gestione:

(€/000)	Anno 2020	Anno 2019	Variazione	Var. %
Commissioni e ricavi da servizi netti	1.553	2.042	-489	-24%
Margine d'interesse	-62	-24	-38	161%
Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	-13	3	-15	-562%
Ricavi Operativi	1.478	2.021	-543	-27%
Spese per il Personale	-282	-296	15	-5%
Spese generali	-293	-415	122	-29%
Spese amministrative	-575	-711	136	-19%
Altri proventi e oneri	-1.256	-923	-333	36%
Accantonamenti operativi	0	-253	253	-100%
Costi operativi	-1.256	-1.176	-80	7%
EBITDA	-353	134	-487	-364%
Ammortamenti	-28	-392	364	-93%
Risultato Operativo	-381	-258	-123	48%
Altre Componenti straordinarie	140	4	137	3833%
Utile al lordo delle imposte	-241	-255	13	-5%
Imposte e Tasse	0	0	0	-
Utile netto	-241	-255	13	-5%

I dati di Stato Patrimoniale evidenziati al 31 dicembre 2020 sono confrontati con il dato consuntivo dell'anno precedente e vengono di seguito esposti:

(€/000)	Anno 2020	Anno 2019	Variazione	Var. %
ATTIVO				
Attività finanziarie disponibili per la vendita				
Crediti	3.950	4.160	-210	-5%
Attività materiali	17	23	-6	-26%
Attività immateriali	330	87	244	281%
Attività fiscali	0	0	0	-
Altre attività	1.138	1.459	-321	-22%
Totale attivo	5.435	5.729	-293	-5%
PASSIVO				
Debiti	4.046	4.032	14	0%
Passività fiscali	8	5	4	85%
Altre passività	638	952	-314	-33%
Trattamento di fine rapporto del personale	14	10	3	33%
Fondi per rischi e oneri	13	222	-209	-94%
Patrimonio netto	715	507	209	41%
Totale passivo	5.435	5.729	-293	-5%

Per ogni ulteriore commento alle principali voci nonché per ogni ulteriore dettaglio informativo, si rinvia alla Nota Integrativa allegata e parte integrante del presente Bilancio d'esercizio.

Assetti di Corporate Governance

Nel corso dell'esercizio appena trascorso, la Società è stata interessata da valutazioni di natura strategica tra i soci che hanno portato ad intraprendere un percorso di riorganizzazione di Governance ed assetto societario che ha visto nominare, nel gennaio del 2021, un nuovo Organo Amministrativo che prevede la presenza di un Amministratore Delegato, cui è demandato anche il ruolo di Capo della Struttura Esecutiva.

La situazione della società e l'andamento della gestione

La Società è autorizzata dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino alla prestazione dei Servizi di Pagamento di cui alla lettera I dell'Allegato 1 della LISF, ad esclusione del servizio di "rimessa di denaro" di cui al punto f) della citata lettera I.

Nel corso del primo quinquennio di operatività, la Società ha sostenuto significativi investimenti al fine di dotarsi della necessaria infrastruttura tecnologica per garantire l'operatività di *acquiring* con i circuiti internazionali, con tutti i partner tecnologici necessari, nelle modalità e nelle tempistiche imposte dalle normative vigenti e dagli accordi stipulati, oltre che garantire l'operatività *issuing*, introducendo nel corso dell'esercizio anche il prodotto c.d. *debito internazionale*.

La pandemia da Covid-19 ha fortemente influenzato l'azienda, le sue attività e le relazioni con gli stakeholder nel 2020 anche se, nonostante l'emergenza, la Società ha assicurato la continuità dei propri servizi di pagamento a supporto del Sistema bancario sammarinese.

L'azienda, inoltre, ha proseguito tutte le iniziative avviate grazie all'estensione dell'attività lavorativa in *smart working*, garantendo così il mantenimento del livello di servizio per banche e clienti.

Lato *issuing* nel periodo si è registrato un decremento del transato carte e dei volumi movimentati. Segnatamente l'importo transato dalle carte T.P@Y nel 2020 è stato di Euro 64.716.232 registrando un decremento di circa il 20% rispetto al 2019 (quando il transato è stato di Euro 81.076.488. Il numero di operazioni da pagamento è stato nel 2020 di 854.320 a fronte di 1.042.502 del 2019).

Lato *acquiring* nel periodo si è registrato un decremento dei volumi movimentati. Segnatamente i volumi gestiti nel 2020 sono stati pari a Euro 104.220.466 registrando un decremento di circa il 20% rispetto al 2019, quando i volumi gestiti sono stati pari a Euro 129.548.362.

L'assetto organizzativo

T.P@Y si è dotata di un assetto organizzativo volto a massimizzare l'efficienza nella gestione delle attività in ottica di crescita coerente con il Nuovo Piano Strategico 2021-2025, garantendo altresì maggiore vicinanza al cliente e permettendo di favorire sia l'assetto interno che la relazione con gli stakeholders esterni.

Nello svolgimento delle proprie attività, la Società si avvale dei servizi erogati da processor di elevato *standing* e di ulteriori fornitori di comprovata esperienza, definiti, anche in

termini di livelli di servizio, all'interno di contratti conformi al regolamento dell'autorità di vigilanza Banca Centrale della Repubblica di San Marino.

Le risorse umane

Al 31/12/2020 l'organico era complessivamente rappresentato da 9 dipendenti al 31/12/2019, in crescita rispetto al 31/12/2019 (+3), con una previsione di ulteriore rafforzamento in arco Piano.

Le politiche di sviluppo commerciale

Per l'attività di sviluppo commerciale la Società attualmente si avvale delle Banche Convenzionate ed in via prospettica confida di poter affiancare, alla tradizionale rete appartenente al Sistema Bancario Sammarinese, l'utilizzo di reti distributive informatiche come ad esempio internet, nonché di poter avviare partnership con soggetti residenti in Paesi terzi.

La Società partecipa a tavoli ed associazioni di monetica italiane, cui aderisce con lo scopo di mantenere ed implementare le interconnessioni anche commerciali, oltre che professionali, con gli operatori del settore dei mercati confinanti. Il piano di sviluppo pluriennale varato nel primo trimestre 2021, prevede infatti un forte sviluppo commerciale, partendo dal consolidamento nel mercato domestico, ed ampliandosi nei mercati esteri attraverso la realizzazione di una infrastruttura che consenta l'erogazione di servizi BaaS (banking-as-a-service).

L'attività in materia di ricerca e sviluppo

T.P@Y, in questa fase di sviluppo, concentra gli investimenti, anche in relazione alla ricerca e sviluppo, sui propri partner tecnologici al fine di una migliore strutturazione e consolidamento della Società. Nel corso del prossimo esercizio, anche attraverso un team interno dedicato, svilupperà soluzioni tecnologiche strumentali alla evoluzione del proprio business e all'allineamento dell'offerta commerciale ai più elevati standard Europei.

Le caratteristiche principali dei sistemi interni di controllo

Il Sistema dei Controlli Interni di T.P@Y, conformemente a quanto previsto dalla normativa primaria e secondaria vigente ed ottenute, ove necessario, le debite autorizzazioni nelle ipotesi di esternalizzazione e cumulo, si articola su tre distinti e separati livelli:

- “controlli di linea o di primo livello”: effettuati dalle stesse strutture operative (es. controlli di tipo gerarchico, sistematici e a campione), incorporati nelle procedure (anche automatizzate ove presenti) ovvero eseguiti nell'ambito dell'attività di back office;
- “controlli di secondo livello”: affidati a strutture diverse da quelle operative onde garantire la dovuta separatezza tra funzioni di controllo ed operative e si distinguono in “controlli sulla gestione dei rischi” e “controlli di compliance”;
- “controlli di terzo livello”: sono demandati al Servizio di Internal Audit che opera in stretto collegamento con il Collegio Sindacale e il Consiglio di Amministrazione. L'attività è condotta da struttura diversa e indipendente da quelle produttive, anche attraverso visite in loco.

L'esposizione ai rischi

In materia di gestione del rischio, lo Statuto sociale dell'Istituto assegna al Capo della Struttura esecutiva la responsabilità dell'organizzazione e realizzazione del sistema dei controlli interni in coerenza con gli orientamenti strategici e le politiche di gestione dei rischi approvati dal Consiglio di Amministrazione. Verifica nel continuo l'adeguatezza del sistema dei controlli interni, provvedendo al suo adeguamento alla luce dell'evoluzione dell'operatività. Adotta tempestivamente le misure necessarie nel caso in cui emergano carenze o anomalie dall'insieme delle verifiche svolte sul sistema dei controlli interni.

L'Istituto di Pagamento Sammarinese T.P@Y, nella consapevolezza della peculiarità specifica della propria operatività, principalmente incentrata sull'erogazione di servizi integrati nella Monetica e nei Sistemi di Pagamento, nonostante il recente avvio della società stessa, definibile ancora in fase di startup, ha avviato una mappatura dei processi di business e relativa rilevazione qualitativa e quantitativa dei rischi rilevanti per ciascun processo e per ciascuna unità operativa, prestando una particolare attenzione alle tipologie di rischio più significative (Rischio Operativo, Rischio di Liquidità, Rischio di Cambio, Rischio di Compliance).

Il monitoraggio dei rischi indicati interviene con un controllo in continuo delle funzioni deputate e degli organi aziendali coinvolti ed attraverso la predisposizione di regolamentazione specifica.

I **rischi operativi** vengono gestiti sia mediante coperture assicurative mirate, sia attraverso specifici strumenti di monitoraggio per i rischi operativi della Monetica.

Il rischio operativo principale può considerarsi la frode connessa all'utilizzo delle carte di pagamento ed è costituita dal complesso delle transazioni disconosciute dal titolare a fronte di compromissione della carta o dei suoi dati (furto, smarrimento, contraffazione, frode d'identità, mancata ricezione, ecc.), che interessano Istituto di Pagamento T.P@Y in qualità di Issuer.

Il rischio frode *issuing* è stato oggetto di sistematico monitoraggio, anche automatizzato, attraverso gli indicatori definiti da parte delle strutture di controllo di primo e secondo livello.

A mitigazione dei rischi operativi sono in essere rapporti con outsourcer di elevato standing e sono effettuati controlli volti a garantire la continuità operativa e il tempestivo ripristino delle attività, con particolare riguardo ai processi ad alto impatto sul sistema; la presenza di piani di emergenza che assicurino la continuità dei processi al manifestarsi di eventi al di fuori del controllo della banca (es. guasti ai sistemi informatici, di telecomunicazione, disfunzioni o sospensione del servizio fornito da parti terze, ecc.).

Con **rischio di liquidità** si intendono gli effetti derivanti dall'inadempimento ai propri impegni di pagamento, che può essere causato da incapacità di reperire fondi (funding liquidity risk) ovvero dalla presenza di limiti allo smobilizzo delle attività (market liquidity risk). Nell'ambito dei rischi di liquidità si ricomprende anche il rischio di fronteggiare i propri impegni di pagamento a costi non di mercato, ossia sostenendo un elevato costo della provvista ovvero (e talora in modo concomitante) incorrendo in perdite in conto capitale in caso di smobilizzo di attività. Istituto di Pagamento Sammarinese T.P@Y ha provveduto a garantire delle idonee linee di credito, rispettivamente per il funding necessario a far fronte al mismatching temporale fra l'incasso da parte dei Titolari delle carte di credito ed il regolamento con i Circuiti. Allo stato attuale sono in essere alcune linee di credito a favore di Istituto di Pagamento Sammarinese T.P@Y a cura di Banche clienti, il cui utilizzo avviene in caso di esigenze di liquidità particolarmente rilevanti durante determinati periodi (ad es. i giorni festivi) in cui si configurano picchi di pagamento.

Il rischio di cambio è determinato sulla base dei mismatch esistenti fra attività e passività in valuta (per cassa e a termine), riferiti a ciascuna divisa out. L'Istituto di Pagamento Sammarinese T.P@Y non ha sostanzialmente rischio di cambio sulle operazioni, in quanto i pagamenti e gli incassi sono effettuati in euro. I soggetti convenzionabili sono soggetti che possono disporre della propria liquidità in Euro. La Società non detiene prodotti finanziari innovativi o complessi, né strumenti derivati. Il rischio è limitato a depositi in divisa presso controparti istituzionali estere oggi finanziati con debiti in valuta così che il rischio cambio risulta pressoché annullato.

Il Servizio Risk Management svolge le attività di misurazione e controllo (attuale e prospettico) dell'esposizione dell'Istituto ai rischi ritenuti rilevanti; misura e monitora tutte le tipologie di rischio (quantificabili e non), proponendo soluzioni gestionali ed operative finalizzate alla loro mitigazione.

Il rischio di compliance è il rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, perdite finanziarie rilevanti o danni di reputazione in conseguenza di violazioni di norme imperative (di legge o di regolamenti) ovvero di autoregolamentazione. Detto rischio è costantemente monitorato sia in relazione all'esistente, sia in relazione a possibili sviluppi e normativa primaria e secondaria emananda. Il Servizio Compliance opera in stretto collegamento con il Collegio Sindacale e il Capo della struttura esecutiva. Il Servizio Compliance dunque identifica le norme applicabili all'Istituto e ai servizi da esso prestati e ne misura/valuta l'impatto sui processi e procedure aziendali; propone modifiche organizzative e procedurali volte ad assicurare adeguato presidio dei rischi di non conformità alle norme; predisponde flussi informativi diretti agli organi aziendali e alle altre funzioni aziendali di controllo; verifica l'efficacia degli adeguamenti organizzativi suggeriti per la prevenzione del rischio di non conformità

A questi rischi si aggiungono infine anche quelli direttamente legati alla pandemia da Covid-19, che si riflettono sulla tutela della salute e sicurezza dei dipendenti e collaboratori. Tali rischi sono stati gestiti nel corso del 2020 attraverso una specifica organizzazione del lavoro che ha consentito di minimizzare l'impatto sulle persone e preservare la continuità aziendale. Tuttavia, il protrarsi dello stato emergenziale andrà ulteriormente valutato e gestito anche sotto il profilo dei diversi aspetti conseguenti alla fase post emergenziale e dell'evoluzione dell'organizzazione del lavoro che ne scaturirà.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

La società nel mese di gennaio 2021 ha nominato un nuovo Consiglio di Amministrazione che prevede anche un Amministratore Delegato capo della struttura esecutiva. A marzo 2021, su proposta dell'Amministratore Delegato, il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato un nuovo piano industriale 2021-2025, caratterizzato da una forte accelerazione, sia di consolidamento del mercato domestico, che di sviluppo del mercato estero, attualmente al vaglio della autorità di vigilanza.

Gli eventi e le azioni sopra descritte, nonché quanto rappresentato nel paragrafo successivo dedicato all'evoluzione prevedibile della gestione, hanno portato il Consiglio di Amministratore a redigere il presente bilancio d'esercizio secondo il principio della continuità aziendale.

L'evoluzione prevedibile della gestione

L'anno 2021 si preannuncia ancora complesso per la Società a causa della crisi scaturita dalla pandemia da COVID 19.

Secondo il business plan quinquennale approvato a marzo 2021, la società andrà a mettere a disposizione della clientela nuovi prodotti nell'intenzione di divenire l'operatore dedicato a tutti i servizi di monetica per le banche sammarinesi convenzionate, sia per i prodotti di credito che di debito.

I servizi attualmente forniti saranno oggetto di ulteriore efficientamento ed evoluzione tecnica, al fine di mantenere elevato ed al passo con l'innovazione di prodotto attualmente presente nei paesi di area Euro.

Sono attualmente in corso anche le attività, e le coerenti interlocuzioni con gli Organi di Vigilanza, volte all'acquisizione di ulteriori licenze con altri circuiti internazionali, asiatici e non, al fine di migliorare il servizio di *acquiring*.

Dal mese di Marzo 2020 l'emergenza sanitaria mondiale dovuta alla pandemia da Covid-19 ha visto anche la Repubblica di San Marino interessata da provvedimenti di emergenza. Premesso e atteso che:

- i fattori di rischio e le incertezze connessi alla pandemia sono del tutto evidenti e generalizzati;
 - è altrettanto evidente che i rischi e le incertezze sono significativi;
 - i provvedimenti della pubblica Autorità contengono misure interdittive per lo svolgimento dell'attività aziendale, ma anche misure compensative sul piano finanziario e tributario;
 - allo stato attuale, pertanto, non è possibile redigere specifici piani per fronteggiare tali rischi, in attesa di conoscere con maggiore attendibilità quale sarà l'andamento della pandemia e gli effetti dei provvedimenti suddetti;
 - i segnali provenienti da altri paesi, ove la curva pandemica evolve più velocemente, fanno presagire un recupero delle attività e pertanto le prospettive di outlook generale, unite alle prospettive di nuovo business delineate nel piano industriale recentemente approvato, indicano una positiva evoluzione della società;
 - la Società, in ottica della continuità aziendale, ha posto in essere tutti gli opportuni provvedimenti al fine della continuazione dell'attività (es. l'utilizzo dello smart working, etc.);
 - la Società ha inoltre posto in essere tutti gli opportuni provvedimenti al fine di tutelare la salute dei lavoratori mediante sanificazione dei luoghi di lavoro e riorganizzazione dei processi aziendali al fine di ridurre la presenza dei lavoratori all'interno dell'azienda;
 - la Società ha inoltre identificato i nuovi locali dove trasferire le attività operative.
- Tutto ciò premesso, si ribadisce, allo stato attuale, il presupposto della continuazione dell'attività.

Altre informazioni

La Società non ha succursali.

La Società non detiene azioni proprie.

La Società non fa parte di un "gruppo", così come definito ai sensi del Regolamento BCSM n.2016-02.

Il progetto di coperture della perdita d'esercizio

Signori Azionisti,

il presente Bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e dalla Nota Integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato economico dell'esercizio, e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 della Società registra una perdita di esercizio pari ad Euro 241.405,47.

Si propone all'Assemblea di coprire tale perdita mediante utilizzo delle riserve patrimoniali disponibili.

SCOLA Luigi
Presidente

MUCCIOLI Stiven
Amministratore Delegato

VENTO Gianfranco Antonio
Vice Presidente

ROSSINI Emanuele
Consigliere

ZAMBELLI HOSMER Federico
Consigliere

Attestazione degli Amministratori

Gli Amministratori, avvalendosi della facoltà prevista dall'art. 6 comma 10 della vigente Legge sulle Società n. 47/2006 e successive modifiche ed integrazioni, attestano sotto la propria responsabilità personale, la permanenza delle condizioni oggettive e soggettive prevista dalla legge per l'incarico di componenti il Consiglio di Amministrazione.

SCOLA Luigi
Presidente

MUCCIOLI Stiven
Amministratore Delegato

VENTO Gianfranco Antonio
Vice Presidente

ROSSINI Emanuele
Consigliere

ZAMBELLI HOSMER Federico
Consigliere

In attuazione di quanto previsto dall'art. 83, comma 3, della Legge 23 febbraio 2006 n. 47, come modificato dall'art. 3 (deposito presso la sede) del Decreto Delegato 28 gennaio 2019 n. 19, il sottoscritto legale rappresentante attesta che il presente bilancio, con la nota integrativa, è stato approvato dal C.d.A. in data 9 Aprile 2021 e, unitamente alla Relazione predisposta dalla Società di Revisione, verrà depositato a partire dal giorno 10 maggio 2021 presso la sede della Società con diritto dei soci di prenderne visione e di averne copia dagli amministratori. Da tale data decorre pertanto il termine minimo di 20 giorni liberi di cui al citato art. 83 L. 47/2006 preventivo all'approvazione del bilancio da parte dell'Assemblea degli Azionisti.

SCOLA Luigi
Presidente

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31/12/2020		31/12/2019	
	Totali	Parziali	Totali	Parziali
10 Consistenza di cassa e disponibilità presso banche centrali ed enti postali	444		645	
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 rifinanz. presso banche centrali				
30 Crediti verso enti creditizi	3.950.277		4.160.035	
a) a vista		2.184.373		2.244.064
b) altri crediti		1.765.904		1.915.970
40 Crediti verso clientela				
a) a vista				
b) altri crediti				
50 Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito				
a) di emittenti pubblici				
b) di enti creditizi				
c) di imprese finanziarie diverse dagli enti creditizi				
d) di altri emittenti				
60 Azioni, quote ed 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	330.210		86.570	
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		315.798		68.457
f) Altre immobilizzazioni immateriali		14.412		18.113
100 Immobilizzazioni materiali	16.900		22.806	
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 disp. per estinzione del credito mediante accordo transattivo				
d) Terreni e fabbricati				
e) Altre immobilizzazioni materiali		16.900		22.806
110 Capitale sottoscritto e non versato				
- di cui capitale richiamato				
120 Azioni o quote proprie				
130 Altri attività	984.866		1.304.513	
140 Ratei e risconti attivi	152.700		153.964	
a) ratei attivi				
b) risconti attivi		152.700		153.964
150 Totale attivo	5.435.397		5.728.533	

PASSIVO		31/12/2020		31/12/2019	
		<i>Totali</i>	<i>Parziali</i>	<i>Totali</i>	<i>Parziali</i>
10	Debiti verso enti creditizi	4.046.425		4.032.410	
a)	<i>a vista</i>		69.240		37.696
b)	<i>a termine o con preavviso</i>		3.977.185		3.994.714
20	Debiti verso clientela				
a)	<i>a vista</i>				
b)	<i>a termine o con preavviso</i>				
30	Debiti rappresentati da strumenti finanziari				
a)	<i>obbligazioni</i>				
b)	<i>certificati di deposito</i>				
c)	<i>altri strumenti finanziari</i>				
40	Altre passività	585.578		857.448	
<i>- di cui assegni in circolazione e titoli assimilati</i>					
50	Ratei e risconti passivi	61.255		99.567	
a)	<i>ratei passivi</i>				
b)	<i>risconti passivi</i>		61.255		99.567
60	Trattamento di fine rapporto di lavoro	13.547		10.172	
70	Fondi per rischi e oneri	13.366		222.304	
a)	<i>fondi di quiescenza e obblighi similari</i>				
b)	<i>fondi imposte e tasse</i>				
c)	<i>altri fondi</i>		13.366		222.304
80	Fondi rischi su crediti				
90	Fondo rischi finanziari generali	0		0	
100	Passività subordinate				
110	Capitale sottoscritto	450.000		450.000	
120	Sovraprezz di emissione				
130	Riserve	506.631		311.341	
a)	<i>riserva ordinaria o legale</i>				
b)	<i>riserva per azioni o quote proprie</i>				
c)	<i>riserve statutarie</i>				
d)	<i>altre riserve</i>		11.341		11.341
			495.290		300.000
140	Riserva di rivalutazione				
150	Utili (perdite) portati(e) a nuovo				
160	Utile (perdita) di esercizio	(241.405)		(254.710)	
170	Totale passivo	5.435.397		5.728.533	

GARANZIE E IMPEGNI		31/12/2020		31/12/2019	
		<i>Totali</i>	<i>Parziali</i>	<i>Totali</i>	<i>Parziali</i>
10	Garanzie rilasciate	1.765.904		1.915.970	
<i>- di cui:</i>					
a)	<i>accettazioni</i>				
b)	<i>altre garanzie</i>		1.765.904		1.915.970
20	Impegni	1.757.713		1.773.907	
<i>- di cui:</i>					
a)	<i>utilizzo certo</i>				
<i>- di cui: strumenti finanziari</i>					
b)	<i>utilizzo incerto</i>				
<i>- di cui: strumenti finanziari</i>					
c)	<i>altri impegni</i>		1.757.713		1.773.907

CONTO ECONOMICO

		31/12/2020		31/12/2019	
		<i>Totali</i>	<i>Parziali</i>	<i>Totali</i>	<i>Parziali</i>
10	Interessi attivi e proventi assimilati	4.280		25.695	
a)	su crediti verso enti creditizi		4.280		25.695
b)	su crediti verso clientela				
c)	su titoli di debito				
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(66.658)		(49.593)	
a)	su debiti verso enti creditizi		(66.658)		(49.593)
b)	su debiti verso clientela				
c)	su debiti rappresentati da strumenti finanziari				
	- 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	4.379.087		5.623.876	
50	Commissioni Passive	(2.826.182)		(3.581.613)	
60	Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	(12.665)		2.744	
70	Altri proventi di gestione	929.211		959.870	
80	Altri oneri di gestione	(2.184.954)		(1.883.283)	
90	Spese amministrative:	(575.148)		(711.101)	
a)	Spese per il personale di cui:		(333.756)		(347.660)
	- salari e stipendi		(204.249)		(214.891)
	- oneri sociali		(55.338)		(57.012)
	- trattamento di fine rapporto		(20.435)		(22.009)
	- trattamento di quiescenza e obblighi simili				
	- amministratori e sindaci		(52.000)		(51.333)
	- altre spese per il personale		(1.734)		(2.415)
b)	Altre spese amministrative		(241.392)		(363.441)
100	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali	(20.092)		(383.991)	
110	Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali	(8.352)		(8.025)	
120	Accantonamenti per rischi e oneri	0		(302.850)	
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 su 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	(381.475)		(308.272)	
190	Proventi straordinari	142.577		5.808	
200	Oneri Straordinari	(2.507)		(2.247)	
210	Utile (perdita) straordinario	140.069		3.562	
220	Imposte dell'esercizio				
230	Variazione del Fondo rischi finanziari generali	0		50.000	
240	Utile (perdita) dell'esercizio	(241.405)		(254.710)	

Repubblica di San Marino, 23 dicembre 2021

Errata Corrige Bilancio 2020 –

Tabella di Nota Integrativa: n. 20.01: Composizione delle garanzie rilasciate n. 27.3: Compensi n. 33.1: Distribuzione temporale delle attività e delle passività.

Nel Fascicolo di Bilancio al 31/12/2020, approvato in data 28/06/2021 dall'Assemblea dei Soci,

- alla tabella 20.1: Composizione delle garanzie rilasciate la voce c) Attività costituite in garanzia nella colonna riferita al 31.12.2020, esponeva un dato di euro 1.846.100 anziché euro 1.765.904;
- alla tabella 27.3: Compensi la voce c) Direzione nella colonna riferita al 31.12.2019, esponeva un dato di euro 59.072 anziché euro 67.708. Il totale esposto in Tabella, nella colonna riferita al 31.12.2019, esponeva un dato di euro 110.405 anziché euro 119.041;
- alla tabella 33.1: Distribuzione temporale delle attività e delle passività la voce 1.5) Operazioni fuori bilancio, esponeva un dato di euro 1.846.100 anziché euro 1.765.904.

Si riproducono le tabelle post correzioni, precisando che gli errori in cui si è incorsi non inficiano i valori esposti, correttamente, negli schemi di Bilancio.

Tabella 20.1: composizione delle “garanzie rilasciate”

Voci / Valori	31.12.2020	31.12.2019	Variazione assoluta	Variazione %
A) Crediti di firma di natura commerciale				
B) Crediti di firma di natura finanziaria				
C) Attività costituite in garanzia:				
- <i>di obbligazioni di terzi</i>	1.765.904	1.915.970	- 150.066	-7,83%
- <i>di obbligazioni proprie</i>	1.765.904	1.915.970	- 150.066	-7,83%
TOTALI	1.765.904	1.915.970	- 150.066	-7,83%

Tabella 27.3: compensi

	31.12.2020	31.12.2019	Variazione assoluta	Variazione %
a) Amministratori	29.000	28.333	667	2,35%
b) Sindaci	23.000	23.000	-	0,00%
c) Direzione	48.956	67.708	- 18.752	-27,69%
Totali	100.956	119.041	- 18.085	-15,19%

Tabella 33.1: distribuzione temporale delle attività e delle passività

Voci / Durate residue al 31.12.2020 Tasso Fisso (F) / Tasso Variabile (V)	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
						F	V	F	V	F	V	F	V	
1. Attivo														
1.1 Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili all'investimento presso banche centrali														
1.2 Crediti verso enti creditizi	3.950.277	2.184.373												1.765.904
1.3 Crediti verso clientela														
1.4 Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito														
1.5 Operazioni fuori bilancio	1.765.904													1.765.904
2. Passivo														
2.1 Debiti verso enti creditizi	4.046.425	69.240												3.977.185
2.2 Debiti verso clientela														
2.3 Debiti rappresentati da strumenti finanziari: - Obbligazioni - Certificati di deposito - Altri strumenti finanziari														
2.4 Altre passività assoggettate in circolazione e titoli assimilati														
2.5 Passività subordinate														
2.6 Operazioni fuori bilancio	1.757.713	49.661	49.648	99.296	99.296			99.296				595.775		764.741

NOTA INTEGRATIVA

Parte A – Parte generale

Forma e contenuto del bilancio d'esercizio

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2020 è stato redatto secondo le disposizioni contenute nella Legge 17/11/2005 n. 165, in accordo con quanto stabilito dalla Regolamentazione emanata dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino Divisione Vigilanza (in particolare: Regolamento n. 2016-02 sulla redazione del bilancio d'impresa e del bilancio consolidato dei soggetti autorizzati e Circolare n. 2017-03 “Obblighi informativi in materia di bilancio d'impresa”), nonché nel rispetto della Legge sulle Società e dei principi contabili di comune accettazione.

Esso è costituito dai seguenti documenti:

1. Stato patrimoniale;
2. Conto economico;
3. Nota integrativa.

Esso è inoltre corredata dalla relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione, dalla relazione del Collegio Sindacale e dalla relazione della Società di Revisione.

Gli schemi utilizzati sono conformi a quelli previsti dal Regolamento BCSM n. 2016-02.

Il bilancio dell'impresa è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria e il risultato economico dell'esercizio.

Al fine di migliorare il livello di chiarezza e di verità del bilancio, i conti sono redatti privilegiando, ove possibile, la rappresentazione della sostanza sulla forma.

Le varie poste del bilancio trovano corrispondenza nella contabilità aziendale la quale è redatta rispettando i vari fatti amministrativi avvenuti durante l'esercizio.

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

I valori esposti nello Stato Patrimoniale, nel Conto Economico e nella presente nota integrativa sono espressi in unità di Euro, senza cifre decimali.

I dati relativi all'esercizio 2020 sono affiancati a quelli del 2019 al fine di una migliore comparabilità delle voci di bilancio.

Qualora le voci di bilancio non siano avvalorate, le rispettive tabelle di nota integrativa non sono state esposte in quanto riferibili a fattispecie non applicabili ovvero voci non movimentate; in ottemperanza all'art. 5 della Circolare BCSM n. 2017-03, si riporta l'elenco delle tabelle non avvalorate:

- Tabella 2.1: dettaglio della voce 20 “Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali”;
- Tabella 3.4: dinamica delle rettifiche di valore complessive dei “Crediti verso ENTI CREDITIZI”;
- Tabella 4.1: dettaglio della voce 40 “Crediti verso clientela”;
- Tabella 4.2: crediti verso clientela garantiti;
- Tabella 4.3: situazione dei crediti per cassa verso clientela;
- Tabella 4.4: dinamica dei crediti dubbi verso clientela;
- Tabella 4.5: dinamica delle rettifiche di valore complessive dei crediti verso clientela;
- Tabella 4.6: composizione dei “Crediti verso clientela” in base alla vita residua;

- Tabella 4.7: composizione dei “Crediti verso clientela” (valori netti) per settore di attività economica;
- Tabella 5.1: composizione degli strumenti finanziari immobilizzati e non immobilizzati;
- Tabella 5.2: dettaglio degli “strumenti finanziari immobilizzati”;
- Tabella 5.3: variazioni annue degli strumenti finanziari immobilizzati;
- Tabella 5.4: dettaglio degli “strumenti finanziari non immobilizzati”;
- Tabella 5.5: variazioni annue degli “strumenti finanziari non immobilizzati”;
- Tabella 6.1: Partecipazioni e Partecipazioni in imprese del gruppo;
- Tabella 6.2: composizione della voce 70 “Partecipazioni”;
- Tabella 6.3: composizione della voce 80 “Partecipazioni in imprese del gruppo”;
- Tabella 6.4: variazioni annue della voce 70 “Partecipazioni”;
- Tabella 6.5: variazioni annue della voce 80 “Partecipazioni in imprese del gruppo”;
- Tabella 6.6: Attività e passività verso imprese partecipate (voce 70);
- Tabella 6.7: Attività e passività verso imprese partecipate facenti parte del gruppo (voce 80);
- Tabella 8.3: Beni acquisiti da recupero crediti;
- Tabella 8.4: Leasing verso enti creditizi e verso clientela (credito residuo in linea capitale e canoni scaduti);
- Tabella 9.1: composizione della voce 110 “Capitale sottoscritto e non versato”;
- Tabella 10.1: composizione azioni sociali;
- Tabella 14.1: dettaglio della voce 20 “Debiti verso clientela”;
- Tabella 14.2: composizione dei debiti verso clientela in base alla vita residua;
- Tabella 15.1: composizione dei debiti rappresentati da strumenti finanziari;
- Tabella 16.2: Debiti per MONETA ELETTRONICA;
- Tabella 18.3: movimentazione del “Fondo imposte e tasse”;
- Tabella 18.5: movimentazione della voce 80 “Fondi rischi su crediti”;
- Tabella 19.2: composizione della voce 100 “Passività subordinate”;
- Tabella 19.4: composizione della voce 120 “Sovrapprezzi di emissione”;
- Tabella 19.6: composizione della voce 140 “Riserva di rivalutazione”;
- Tabella 19.7: composizione della voce 150 “Utili (perdite) portate a nuovo”;
- Tabella 19.10: composizione della Raccolta del Risparmio per settore di attività economica;
- Tabella 20.2: composizione dei crediti di firma sopra evidenziati;
- Tabella 20.3: Situazione dei crediti di firma verso ENTI CREDITIZI;
- Tabella 20.4: Situazione dei crediti di firma verso clientela;
- Tabella 20.8: impegni a termine;
- Tabella 20.9: derivati finanziari;
- Tabella 20.10: contratti derivati su crediti;
- Tabella 21.1: Conti d'ordine;
- Tabella 21.2: Intermediazione per conto terzi: esecuzione di ordini;
- Tabella 21.3: composizione della Raccolta Indiretta per settore di attività economica;
- Tabella 21.4: Attività fiduciaria;
- Tabella 21.5: Beni detenuti nell'esercizio della funzione di trustee;
- Tabella 23.1: dettaglio della voce 30 “Dividendi ed altri proventi”;
- Tabella 28.3: voce 130 “Accantonamenti ai fondi rischi su crediti”;
- Tabella 28.4: composizione della voce 140 “Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni”;
- Tabella 28.5: diverse tipologie di movimentazione dell'esercizio;

- Tabella 28.6: composizione della voce 150 “Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie ed impegni;
- Tabella 28.7: composizione della voce 160 “Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie”;
- Tabella 28.8: composizione della voce 170 “Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie”;
- Tabella 32.1: grandi rischi;
- Tabella 32.2: rischi verso parti correlate;
- Tabella 35.1: disponibilità liquide della clientela presso ENTI CREDITIZI;
- Tabella 35.2: ammontare dei conti di pagamento;
- Tabella 37.1: SG: dettagli sull’ammontare dei patrimoni gestiti.

I criteri di valutazione

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

Il bilancio è stato redatto secondo i generali principi della prudenza, della competenza e della prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica.

Le valutazioni sono state fatte nella prospettiva della continuazione dell’attività aziendale ed il criterio di base è stato quello del costo, salvo ove diversamente indicato.

I principi e i criteri di valutazione più significativi adottati nella redazione del bilancio al 31 dicembre 2020 sono di seguito enunciati.

Consistenza di cassa e disponibilità presso banche centrali ed enti postali

Sono iscritte al valore nominale. Nella presente voce figura la giacenza di cassa contante rilevata a fine esercizio.

Crediti e debiti verso enti creditizi

Nelle presenti voci figurano tutti i crediti e i debiti verso enti creditizi, qualunque sia la loro forma tecnica. I crediti sono iscritti al presumibile valore di realizzo mentre i debiti sono iscritti al valore nominale che coincide con il presumibile valore di estinzione.

Immobilizzazioni immateriali

Le attività iscritte tra le immobilizzazioni immateriali sono attività non monetarie, prive di consistenza fisica, identificabili e in grado di generare benefici economici futuri controllabili dall’impresa. Nella presente voce rientrano i costi di impianto e di ampliamento, i costi di ricerca e di sviluppo, le licenze, i marchi, nonché tutti i costi aventi utilità pluriennale.

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto originario.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l’utilizzo dell’immobilizzazione.

Le immobilizzazioni immateriali sono state ammortizzate a quote costanti per il periodo della loro prevista utilità futura. Tale periodo non è superiore a quello previsto dal Regolamento n. 2016-02 fissato in cinque anni fatta eccezione per gli oneri di progettazione ammortizzati in dieci anni.

La Società non si è avvalsa della facoltà, prevista dall’art. 6 c. 7 del DL n. 91/2020, riguardante la sospensione degli ammortamenti.

Immobilizzazioni materiali

Nella presente voce rientrano tutti i beni materiali destinati ad essere utilizzati durevolmente dall'impresa.

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto originario, comprensivo di tutti gli oneri di diretta imputazione.

Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche, determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni. Tali percentuali trovano congruo riferimento nelle aliquote ordinarie previste dalla Legge 16 dicembre 2013 n. 166 "Imposta generale sui redditi" e s.m.i..

La Società non si è avvalsa della facoltà, prevista dall'art. 6 c. 7 del DL n. 91/2020, riguardante la sospensione degli ammortamenti.

Altre attività e altre passività

Sono iscritte rispettivamente al presumibile valore di realizzo ed al presumibile valore di estinzione. Nella presente voce sono rilevate tutte le attività non riconducibili nelle altre voci dell'attivo e del passivo.

Attività e passività in valuta

Le attività e le passività in valuta sono contabilizzate al tasso di cambio del giorno dell'operazione e valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. La differenza tra il valore corrente, determinato alla fine dell'esercizio, degli elementi dell'attivo e del passivo e delle operazioni fuori bilancio e il valore contabile, trova collocazione fra i "Profitti (perdite) da operazioni finanziarie".

Ratei e risconti

Sono rilevati nel rispetto del principio della competenza temporale.

Trattamento di fine rapporto di lavoro

Nella voce figura l'ammontare complessivo delle quote di TFR destinate ai dipendenti dell'impresa, liquidato integralmente ogni anno, come previsto dalla normativa vigente.

Fondi per rischi e oneri

Nella presente voce sono rilevate sia passività di natura determinata ed esistenza probabile, i cui valori sono stimati (fondo per rischi), sia passività di natura determinata ed esistenza certa, stimate nell'importo o nella data di sopravvenienza, connesse a obbligazioni già assunte alla data di bilancio, ma che avranno manifestazione finanziaria negli esercizi successivi (fondo per oneri).

Impegni

Nella presente voce sono rilevati gli impegni assunti relativi ai contratti di leasing stipulati.

Altre garanzie

Nella presente voce figurano l'ammontare delle attività costituite a garanzia a favore di terzi.

Costi e Ricavi

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

Imposto sul reddito

La Società non ha calcolato le imposte sul reddito dell'esercizio poiché chiude in perdita anche fiscale.

La Società, prudentemente, non ha calcolato imposte anticipate né sulle perdite fiscali pregresse né sulla perdita fiscale dell'esercizio 2020 (nonostante il DECRETO – LEGGE 26 maggio 2020 n. 91 all'articolo 6 comma 8 disponga che la perdita realizzata nell'esercizio d'imposta 2020 possa essere computata in diminuzione del reddito complessivo dei periodi d'imposta successivi senza alcun limite di tempo e di importo).

Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali

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

Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale

Attivo

Voce 10 "Consistenza di cassa e disponibilità presso banche centrali ed enti postali"

La voce in oggetto si riferisce alla consistenza di contanti in cassa al 31/12/2020.

Tabella 1.1: dettaglio della voce 10 "Consistenza di cassa e disponibilità presso banche centrali ed enti postali"				
Voci / Valori	31.12.2020	31.12.2019	Variazione assoluta	Variazione %
Consistenze di cassa e disponibilità presso banche centrali ed enti postali	444	645	-200	-31,07%
TOTALE	444	645	-200	-31,07%

Voce 30 "Crediti verso enti creditizi"

I crediti verso enti creditizi a vista si riferiscono:

- alle disponibilità liquide di fine periodo sui conti correnti bancari della Società per Euro 1.788.692;
- a partite creditorie derivanti dall'operatività dei "merchant" per Euro 132.271;
- a crediti diversi verso Banca Nazionale Sammarinese S.p.A. per Euro 263.410.

Gli altri crediti si riferiscono ad un conto corrente in valuta estera, acceso a garanzia dell'operatività con MASTERCARD con saldo al 31/12/2020 pari ad Euro 1.667.784 nonché ad un conto in euro, a garanzia dell'operatività con VISA, con saldo al 31/12/2020 pari ad Euro 98.120.

Crediti verso enti creditizi:	31.12.2020			31.12.2019			Variazione assoluta	Variazione %
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale		
A) A vista								
A1. Conti reciproci accesi per servizi resi	2.184.373	-	2.184.373	2.243.987	78	2.244.064	- 59.692	-2,66%
A2. C/c attivi	1.788.692	-	1.788.692	1.836.052	78	1.836.129	- 47.438	-2,58%
A3. Altri	395.681		395.681	407.935		407.935	- 12.254	-3,00%
B) Altri crediti	98.120	1.667.784	1.765.904	98.897	1.817.073	1.915.970	- 150.066	-7,83%
B1. Depositi vincolati			-			-	-	-
B2. C/c attivi			-			-	-	-
B3. Pct e riporti attivi			-			-	-	-
B4. Altri	98.120	1.667.784	1.765.904	98.897	1.817.073	1.915.970	- 150.066	-7,83%
TOTALE	2.282.493	1.667.784	3.950.277	2.342.883	1.817.151	4.160.035	- 209.758	-5,04%

Tabella 3.2: situazione dei crediti per cassa verso ENTI CREDITIZI

Categorie / valori	31.12.2020			31.12.2019		
	Esposizione londa	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione londa	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A) Crediti dubbi	274.971	-	274.971	208.735	-	208.735
- <i>di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario</i>						
A1. Sofferenze						
- <i>di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario</i>						
A2. Incagli						
- <i>di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario</i>						
A3. Crediti ristrutturati						
- <i>di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario</i>						
A4. Crediti scaduti / sconfinanti	274.971		274.971	208.735		208.735
- <i>di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario</i>						
A5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio						
B) Crediti in bonis	3.675.306		3.675.306	3.951.300		3.951.300
- <i>di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario</i>						
TOTALE	3.950.277	-	3.950.277	4.160.035	-	4.160.035

I crediti dubbi verso Enti Creditizi si riferiscono unicamente al credito vantato dalla Società nei confronti della Banca Nazionale Sammarinese S.p.a. (sia in forma di conto corrente che di crediti diversi). Tale credito risulta scaduto alla data del 31/12/2020 ma risulta interamente incassato nel primo trimestre 2021: per tale motivo non è stato oggetto di rettifica.

Tabella 3.3: dinamica dei crediti dubbi verso ENTI CREDITIZI

Causali / Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti ristrutturati	Crediti scaduti / sconfinanti	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
A) Esposizione londa iniziale				208.735	
- <i>di cui per interessi di mora</i>					
B) Variazioni in aumento				66.236	
B1. Ingressi da crediti in bonis					
B2. Ingressi da altre categorie di crediti dubbi					
B3. Interessi di mora					
B4. Altre variazioni in aumento				66.236	
C) Variazioni in diminuzione					
C1. Uscite verso crediti in bonis					
C2. Uscite verso altre categorie di crediti dubbi					
C3. Cancellazioni					
C4. Incassi					
C5. Realizzi per cessioni					
C5. Altre variazioni in diminuzione					
D) Esposizione londa finale al 31.12.2020				274.971	
- <i>di cui per interessi di mora</i>					

La composizione dei crediti in base alla scadenza temporale prevista è esposta nella tabella successiva.

Tabella 3.5: composizione dei "Crediti verso ENTI CREDITIZI" in base alla vita residua		
Scadenza	31.12.2020	31.12.2019
A vista	2.184.373	2.244.064
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	1.765.904	1.915.970
TOTALI	3.950.277	4.160.035

Voce 90 "Immobilizzazioni immateriali"

Le immobilizzazioni immateriali ammontano complessivamente ad Euro 330.210 (Euro 86.570 al 31/12/2019) e si riferiscono ai seguenti investimenti/oneri pluriennali:

- Spese di impianto e ampliamento, pari ad Euro 3.417;
- Oneri di progettazione, pari ad Euro 312.381;
- Software, pari ad Euro 1.460;
- Oneri pluriennali su beni terzi pari ad Euro 91;
- Manutenzioni e riparazioni su beni di terzi, pari ad Euro 1.500;
- Licenze e marchi, pari ad Euro 4.839;
- Altri oneri pluriennali, pari ad Euro 2.022;
- Altre immobilizzazioni per acconti versati, pari ad Euro 4.500.

L'importo di cui alla sottovoce C1. Vendite si riferisce interamente all'operazione di "Sale & Lease Back" attuata nel corso dell'esercizio 2020.

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	86.570								68.457	18.113
B. Aumenti	411.069								406.059	5.010
B1. Acquisti	406.569								406.059	510
B2. Riprese di valore - di cui per merito creditizio										
B3. Rivalutazioni										
B4. Altre variazioni incrementative	4.500									4.500
C. Diminuzioni	167.430								158.718	8.711
C1. Vendite	147.337								147.337	-
C2. Rettifiche di valore - di cui ammortamenti	20.092								11.381	8.711
- di cui svalutazioni durature	20.092								11.381	8.711
- di cui per merito creditizio	-								-	-
C3. Altre variazioni in diminuzione	-								-	-
D. Rimanenze finali	330.210								315.798	14.412

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						
- <i>di cui beni in costruzione</i>						
B. Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione						
- <i>di cui per inadempimento del conduttore</i>						
C. Beni disponibili da recupero crediti						
- <i>di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo</i>						
D. Avviamento						
E. Spese di impianto	337.292	315.798	315.798	78.570	68.457	68.457
F. Altre immobilizzazioni immateriali	48.507	14.412	14.412	43.497	18.113	18.113
Totale	385.799	330.210	330.210	122.067	86.570	86.570

Voce 100 "Immobilizzazioni materiali"

Le altre immobilizzazioni materiali ammontano ad Euro 16.900 (Euro 22.806 al 31/12/2019) e ricoprendono le seguenti categorie di beni mobili:

- Macchinari e impianti accessori, pari ad Euro 2.399;
- Attrezzature, pari ad Euro 2.545;
- Macchine elettriche per ufficio, pari ad Euro 747;
- Macchine elettroniche per ufficio, pari ad Euro 4.918;
- Mobili e arredi, pari ad Euro 6.292.

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

Variazioni annue	31.12.2020	Leasing finanziario	<i>di cui</i> beni in costruzione	Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	<i>di cui</i> per inadempimen to del conduttore	Beni disponibili da recupero crediti	<i>di cui</i> beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo	Terreni e fabbricati	Altre immobilizz azioni materiali
A. Esistenze iniziali	22.806								22.806
B. Aumenti	2.446								2.446
B1. Acquisti	2.446								2.446
B2. Riprese di valore									
- <i>di cui per merito creditizio</i>									
B3. Rivalutazioni									
B4. Altre variazioni incrementative									
C. Diminuzioni	8.352								8.352
C1. Vendite									
C2. Rettifiche di valore	8.352		8.352						8.352
- <i>di cui ammortamenti</i>			8.352						8.352
- <i>di cui svalutazioni durature</i>									
- <i>di cui per merito creditizio</i>									
C3. Altre variazioni in diminuzione	-								-
D. Rimanenze finali	16.900								16.900

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						
- <i>di cui beni in costruzione</i>						
B. Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione						
- <i>di cui per inadempimento del conduttore</i>						
C. Beni disponibili da recupero crediti						
- <i>di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo</i>						
D. Terreni e fabbricati						
E. Altre immobilizzazioni materiali	48.940	16.900	16.900	46.494	22.806	22.806
Totale	48.940	16.900	16.900	46.494	22.806	22.806

Voce 130 "Altre attività"

Tabella 11.1: composizione della voce 130 "Altre attività"		
	31.12.2020	31.12.2019
Altre attività:		
Margini di garanzia		
Premi pagati per opzioni		
Altre	984.866	1.304.513
- <i>di cui</i> Debitori diversi	-	-
- <i>di cui</i> Altro:	984.866	1.304.513
MASTERCARD C/ANTICIPI	793.109	833.176
VISA C/ANTICIPI	173.976	366.422
NOTE DI CREDITO DA RICEVERE	2.119	36.386
SCARTI DA CIRCUITO	-	11.243
FORNITORI C/ANTICIPI	5.534	7.467
ALTRI CREDITI	10.128	49.819
TOTALI	984.866	1.304.513

Nella voce “altri crediti” figurano principalmente partite creditorie relative a operazioni di *acquiring*.

Voce 140 "Ratei e risconti attivi"

Tabella 12.1: composizione della voce 140 "Ratei e risconti attivi"			
Descrizione	31.12.2020	31.12.2019	
Ratei attivi			
Totale ratei attivi	-	-	
Risconti attivi			
RETROCESSIONI QUOTE CARTE	40.731	57.154	
COSTI ANTICIPATI	-	4.118	
COSTI VISA	79.781	80.000	
ALTRI CANONI	23.870	5.914	
COSTI MASTERCARD	4.997	5.000	
SPESE PER SERVIZI	1.231	1.126	
ASSICURAZIONI	1.847	652	
NOLEGGIO MACCHINE ELETTRONICHE	242	-	
Totale risconti attivi	152.700	153.964	
Totale ratei e risconti attivi	152.700	153.964	

Passivo

Voce 10 "Debiti verso enti creditizi"

I debiti verso enti creditizi si riferiscono prevalentemente all'indebitamento operativo al fine della prestazione dei servizi di pagamento.

Tabella 13.1: dettaglio della voce 10 "debiti verso ENTI CREDITIZI"								
Dettagli per forme tecniche	31.12.2020			31.12.2019			Variazione assoluta	Variazione %
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale		
A) A vista	69.240	-	69.240	37.696	-	37.696	31.544	83,68%
A1. Conti reciproci accesi per servizi resi								
A2. Depositi liberi								
A3. Altri	69.240	-	69.240	37.696	-	37.696	31.544	83,68%
B) A termine o con preavviso	2.333.422	1.643.763	3.977.185	2.333.422	1.661.293	3.994.714	- 17.529	-0,44%
B1. C/c passivi								
B2. Depositi vincolati								
B3. Pct e riporti passivi								
B4. Altri finanziamenti	2.333.422	1.643.763	3.977.185	2.333.422	1.661.293	3.994.714	- 17.529	-0,44%
TOTALI	2.402.662	1.643.763	4.046.425	2.371.118	1.661.293	4.032.410	14.015	0,35%

La composizione dei debiti in base alla scadenza temporale prevista è esposta nella tabella successiva.

Tabella 13.2: composizione dei debiti verso ENTI CREDITIZI in base alla vita residua			
Scadenza	31.12.2020	31.12.2019	
A vista	69.240	37.696	
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	3.977.185	3.994.714	
TOTALI	4.046.425	4.032.410	

Voce 40 "Altre passività"

Tabella 16.1: composizione della voce 40 "Altre passività"		
	31.12.2020	31.12.2019
Altre passività:		
Margini di garanzia		
Premi ricevuti per opzioni		
Assegni in circolazione e titoli assimilati		
Altre	585.578	857.448
- <i>di cui Creditori diversi:</i>		
Fornitori e fatture da ricevere	435.440	750.465
Erario	8.530	4.528
Istituti di sicurezza sociale	7.475	9.914
Dipendenti	30.742	34.919
Amministratori	29.000	28.333
Organizzazioni sindacali	280	73
Altri creditori	58.111	29.217
Sindaci	16.000	-
- <i>di cui Altro:</i>		
TOTALI	585.578	857.448

Voce 50 "Ratei e risconti passivi"

Tabella 17.1: composizione della voce 50 "Ratei e risconti passivi"		
	31.12.2020	31.12.2019
Descrizione		
Ratei passivi:		
Totali ratei passivi	-	-
Risconti passivi:		
Quota annuale carte	54.960	92.248
Assicurazioni carte	6.295	7.319
Totali risconti passivi	61.255	99.567
Totali ratei e risconti passivi	61.255	99.567

Voce 60 "Trattamento di fine rapporto di lavoro"

Tabella 18.1: movimentazione della voce 60 "Trattamento di fine rapporto di lavoro"		
	31.12.2020	31.12.2019
Esistenze iniziali	10.172	10.851
Aumenti	20.435	22.756
- Accantonamenti	20.435	22.009
- Altre variazioni		747
Diminuzioni	17.061	23.435
- Utilizzi	17.061	23.435
- Altre variazioni		-
Consistenza finale	13.547	10.172

Voce 70 "Fondi per rischi e oneri"

Gli accantonamenti per rischi ed oneri sono destinati a coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati l'ammontare o la data di sopravvenienza. Alla data del 31/12/2020, i Fondi stanziati ammontano complessivamente ad Euro 13.366 e si riferiscono agli accantonamenti per contestazioni e frodi su carte di credito.

La diminuzione della consistenza rispetto all'esercizio 2019 deriva principalmente dalla risoluzione del rapporto contrattuale con il fornitore "First DATA", a seguito alla transazione stragiudiziale perfezionata nel corso del mese di Dicembre 2019.

Tabella 18.2: composizione della voce 70 "Fondi per rischi e oneri"		
Composizione	31.12.2020	31.12.2019
Fondi di quiescenza e obblighi similari		
Fondi imposte e tasse		
Altri fondi:		
Fondo contestazioni e frodi	13.366	97.304
Fondo liti in corso	-	125.000
Totale	13.366	222.304

Tabella 18.4: movimentazione della sottovoce c) "Altri fondi"		
	31.12.2020	31.12.2019
Esistenze iniziali	222.304	7.632
Aumenti	150	339.235
- Accantonamenti	-	302.850
- Altre variazioni	150	36.386
Diminuzioni	209.087	124.564
- Utilizzi	87.058	124.564
- Altre variazioni	122.029	-
Rimanenza finale	13.366	222.304

Voce 90 "Fondo rischi finanziari generali"

Tabella 19.1: composizione della voce 90 "Fondo rischi finanziari generali"

	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni	
			Importo	%
Consistenza iniziale	-	50.000	- 50.000	-
Apporti nell'esercizio				-
Utilizzi nell'esercizio	-	50.000	- 50.000	-
Consistenze finali	-	-	-	-

Schema di movimentazione del Patrimonio Netto

Voci di Patrimonio	Consistenza al 01/01/2016	Variazioni intervenute	Motivi delle variazioni	Risultato d'esercizio	Consistenza al 31/12/2016
Capitale sottoscritto	450.000				450.000
Utile (perdita) di esercizio	-61.590	61.590	(A)	18.694	18.694
Totale	388.410	61.590		18.694	468.694
Voci di Patrimonio	Consistenza al 01/01/2017	Variazioni intervenute	Motivi delle variazioni	Risultato d'esercizio	Consistenza al 31/12/2017
Capitale sottoscritto	450.000				450.000
Riserva statutaria		18.694			18.694
Utile (perdita) di esercizio	18.694	-18.694	(B)	-125.973	-125.973
Totale	468.694	-		-125.973	342.721
Voci di Patrimonio	Consistenza al 01/01/2018	Variazioni intervenute	Motivi delle variazioni	Risultato d'esercizio	Consistenza al 31/12/2018
Capitale sottoscritto	450.000				450.000
Riserva statutaria	18.694	-18.694			0
Utile (perdita) di esercizio	-125.973	125.973	(C)	11.341	11.341
Totale	342.721	107.279			461.341
Voci di Patrimonio	Consistenza al 01/01/2019	Variazioni intervenute	Motivi delle variazioni	Risultato d'esercizio	Consistenza al 31/12/2019
Capitale sottoscritto	450.000				450.000
Riserva ordinaria	0	11.341			11.341
Riserva statutaria	0	0			0
Altre riserve	0	300.000	(D)		300.000
Utile (perdita) di esercizio	11.341	-11.341	(E)	-254.710	-254.710
Totale	461.341	300.000		-254.710	506.631
Voci di Patrimonio	Consistenza al 01/01/2020	Variazioni intervenute	Motivi delle variazioni	Risultato d'esercizio	Consistenza al 31/12/2020
Capitale sottoscritto	450.000				450.000
Riserva ordinaria	11.341				11.341
Riserva statutaria	0				0
Altre riserve	300.000	195.290	(F)		495.290
Utile (perdita) di esercizio	-254.710	254.710	(G)	-241.405	-241.405
Totale	506.631	450.000		-241.405	715.226

Legenda

- (A) La perdita d'esercizio 2015 è stata coperta mediante reintegro da parte dei soci, come da delibera assembleare del 10/10/2016.
- (B) L'utile d'esercizio 2016 è stato destinato a riserva statutaria, come da delibera assembleare del 04/05/2017.
- (C) La perdita d'esercizio 2017 è stata coperta mediante utilizzo della riserva statutaria per Euro 18.694 e per la parte residua (Euro 107.279) mediante apporto diretto *pro quota* da parte degli azionisti, come da delibera assembleare del 21/05/2018.
- (D) Le altre riserve risultano movimentate a seguito dei versamenti effettuati dagli azionisti in corso d'anno, in previsione della copertura della perdita relativa all'esercizio in corso, al fine del rispetto dei requisiti di vigilanza prudenziale alla data del 31/12/2019;
- (E) L'utile d'esercizio 2018 è stato accantonato a riserva come da delibera assembleare del 27/05/2019.
- (F) Le altre riserve risultano movimentate a seguito della copertura della perdita d'esercizio 2019 nonché dei versamenti effettuati dagli azionisti in corso d'anno, in previsione della copertura della perdita relativa all'esercizio in corso, al fine del rispetto dei requisiti di vigilanza prudenziale alla data del 31/12/2020.
- (G) La perdita d'esercizio 2019 è stata coperta mediante utilizzo delle riserve patrimoniali come da delibera assembleare del 29/06/2020.

Voce 110 “Capitale sottoscritto”

Tabella 19.3: composizione della voce 110 “Capitale sottoscritto”

Tipologia azioni	31.12.2020			31.12.2019			Variazione assoluta	Variazione %
	Numero azioni	Valore unitario	Valore complessivo	Numero azioni	Valore unitario	Valore complessivo		
Ordinarie	450.000	1	450.000	450.000	1	450.000	-	-
Totale			450.000			450.000	-	-

Voce 130 “Riserve”

Tabella 19.5: composizione della voce 130 “Riserve”

Voci / Valori	31.12.2020	31.12.2019	Variazione assoluta	Variazione %
a) Riserva ordinaria o	11.341	11.341	-	-
b) Riserva per azioni quote				
c) Riserve statutarie				
d) Altre riserve	495.290	300.000	195.290	65,10%
Totale	506.631	311.341	195.290	65,10%

Voce 160 “Utili (perdite) d'esercizio”

Tabella 19.8: composizione della voce 160 “Utile (perdita) d'esercizio”

Voci / Valori	31.12.2020	31.12.2019	Variazione assoluta	Variazione %
Utili (perdite) d'esercizio	- 241.405	- 254.710	13.304	-5,22%

Tabella 19.9: variazioni del patrimonio netto negli ultimi 4 anni

Saldi al tempo:	Capitale sottoscritto	Capitale sottoscritto e non versato	Sovraprezzo di emissione	Riserva ordinaria o legale	Altre riserve	Risultato d'esercizio (+/-)	Utili/Perdit e portati a nuovo (+/-)	Fondo rischi finanziari generali	Riserva di rivalutazione	Totale
31.12.2017	450.000				18.694	- 125.973				342.721
31.12.2018	450.000					11.341				461.341
31.12.2019	450.000			11.341	300.000	- 254.710				506.631
31.12.2020	450.000			11.341	495.290	- 241.405				715.226

Garanzie e Impegni

Voce 10 “Garanzie rilasciate”

Tabella 20.1: composizione delle “garanzie rilasciate”

Voci / Valori	31.12.2020	31.12.2019	Variazione assoluta	Variazione %
A) Crediti di firma di natura commerciale				
B) Crediti di firma di natura finanziaria				
C) Attività costituite in garanzia:				
- <i>di obbligazioni di terzi</i>	1.846.100	1.915.970	- 69.870	-3,65%
- <i>di obbligazioni proprie</i>	1.846.100	1.915.970	- 69.870	-3,65%
TOTALI	1.846.100	1.915.970	- 69.870	-3,65%

Tabella 20.5: attività costituite in garanzia di propri debiti

Voci / Valori	Importi delle attività in garanzia
Passività	1.765.904
TOTALI	

Si precisa che le attività costituite in garanzia si riferiscono ad un conto corrente in valuta estera, acceso a garanzia dell'operatività con MASTERCARD con saldo al 31/12/2020 pari ad Euro 1.667.784 nonché ad un conto in euro, a garanzia dell'operatività con VISA, con saldo al 31/12/2020 pari ad Euro 98.120.

Tabella 20.6: margini utilizzabili su linee di credito

Voci / Valori	31.12.2020	31.12.2019
A) Banche Centrali		
B) Altri enti creditizi	483.959	650.000
C) Altre società finanziarie		
TOTALI	483.959	650.000

Voce 20 “Impegni”

Tabella 20.7: composizione degli "impegni a pronti"

Voci / Valori	31.12.2020	31.12.2019	Variazione assoluta	Variazione %
A. Impegni ad erogare fondi ad utilizzo certo - <i>di cui impegni per finanziamenti da erogare</i>				
B. Impegni a scambiare strumenti finanziari ad utilizzo certo				
C. Impegni ad erogare Fondi ad utilizzo incerto - <i>di cui margini passivi utilizzabili su linee di credito</i> - <i>di cui put option emesse</i>				
D. Impegni a scambiare strumenti finanziari ad utilizzo				
E. Altri impegni	1.757.713	1.773.907	- 16.194	-0,91%
TOTALI	1.757.713	1.773.907	- 16.194	-0,91%

Nella presente voce sono rilevati gli impegni assunti relativi a n. 4 contratti di locazione finanziaria stipulati con gli Istituti di credito convenzionati.

Tali contratti hanno per oggetto la locazione di beni immateriali acquisiti in precedenza dalla Società.

Il valore della locazione di ciascun contratto, opportunamente periziatato da società di revisione iscritta nel Registro delle Società di Revisione della Repubblica di San Marino, è di seguito riportato:

- Banca di San Marino: Euro 564.599;
- Cassa di Risparmio della Rep. di S. Marino: Euro 563.581;
- Banca Agricola Commerciale (1): Euro 417.187.
- Banca Agricola Commerciale (2): Euro 147.337.

Parte C - Informazioni sul conto economico

Voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati"

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

Voci / Valori	31.12.2020	31.12.2019	Variazione assoluta	Variazione %
A) Su Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali				
A1. Titoli del tesoro e altri strumenti finanziari assimilati				
A2. Altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali				
B) Su crediti verso enti creditizi	4.280	25.695	- 21.415	-83,34%
B1. C/c attivi	217	1.679	- 1.462	-87,07%
B2. Depositi				
B3. Altri finanziamenti	4.063	24.016	- 19.953	-83,08%
- <i>di cui su operazioni di leasing</i>				
C) Su crediti verso clientela				
C1. C/c attivi				
C2. Depositi				
C3. Altri finanziamenti				
- <i>di cui su operazioni di leasing</i>				
D) Su titoli di debito emessi da enti creditizi				
D1. Certificati di deposito				
D2. Obbligazioni				
D3. Altri strumenti finanziari				
E) Su titoli di debito da clientela (emessi da altri)				
E1. Obbligazioni				
E2. Altri strumenti finanziari				
Totali	4.280	25.695	- 21.415	-83,34%

Voce 20 "Interessi passivi e oneri assimilati"

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

Voci / Valori	31.12.2020	31.12.2019	Variazione assoluta	Variazione %
A) Su debiti verso enti creditizi	66.658	49.593	17.066	34,41%
A1. C/c passivi	10.849	35.842	- 24.993	-69,73%
A2. Depositi				
A3. Altri debiti	55.810	13.751	42.059	305,86%
B) Su debiti verso clientela				
B1. C/c passivi				
B2. Depositi				
B3. Altri debiti				
C) Su debiti rappresentati da strumenti finanziari verso enti creditizi				
- <i>di cui su certificati di deposito</i>				
D) Su debiti rappresentati da strumenti finanziari verso clientela				
- <i>di cui su certificati di deposito</i>				
E) Su passività subordinate				
- <i>di cui su strumenti ibridi di patrimonializzazione</i>				
Totali	66.658	49.593	17.066	34,41%

Voce 40 “Commissioni Attive”

Tabella 24.1: dettaglio della voce 40 “Commissioni attive”

Voci / Valori	31.12.2020	31.12.2019	Variazione assoluta	Variazione %
a) Garanzie rilasciate				
b) Derivati su crediti				
c) Servizi di investimento:				
1. ricezione e trasmissioni di ordini (lett. D1 All.1 LISF)				
2. esecuzione di ordini (lett. D2 All.1 LISF)				
3. gestione di portafogli di strumenti finanziari (lett. D4)				
4. collocamento di strumenti finanziari (lett. D5 e D6 All.1)				
d) Attività di consulenza di strumenti finanziari				
e) Distribuzione di servizi e prodotti di terzi diversi dal collocamento:				
1. gestioni patrimoniali				
2. prodotti assicurativi				
3. altri servizi o prodotti				
f) Servizi di incasso e pagamento				
g) Servizi di banca depositaria				
h) Custodia e amministrazione di strumenti finanziari				
i) Servizi fiduciari				
l) Esercizio di esattorie e ricevitorie				
m) Negoziazione valute				
n) Commissioni per servizi di gestione collettiva (lett. E e F All.1 LISF)				
o) Moneta elettronica				
p) Emissione/gestione di carte di credito/carte di	4.379.087	5.623.876	- 1.244.789	-22,13%
q) Altri servizi				
Totali	4.379.087	5.623.876	- 1.244.789	-22,13%

La composizione delle commissioni attive è la seguente:

- commissioni per servizi ISSUING	Euro 1.169.400
- commissioni per servizi ACQUIRING	Euro 3.209.686

Voce 50 "Commissioni Passive"

Tabella 24.2: dettaglio della voce 50 "Commissioni passive"

Voci / Valori	31.12.2020	31.12.2019	Variazione assoluta	Variazione %
a) Garanzie ricevute				
b) Derivati su crediti				
c) Servizi di investimento:				
1. Ricezione e trasmissioni di ordini (lett. D1 All.1 LISF)				
2. Esecuzione di ordini (lett. D2 All.1 LISF)				
3. Gestioni di portafogli di strumenti finanziari (lett. D4				
- portafoglio proprio				
- portafoglio di terzi				
4. Collocamento di strumenti finanziari (lett. D5 e D6				
d) Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e				
e) Servizi di incasso e pagamento				
f) Provvigioni a distributori				
g) Moneta elettronica				
h) Emissione/gestione di carte di credito/carte di debito	2.801.884	3.546.314	- 744.430	-20,99%
i) Altri servizi	24.297	35.299	- 11.002	-31,17%
Totali	2.826.182	3.581.613	- 755.432	-21,09%

Voce 60 "Profitti (perdite) da operazioni finanziarie"

Gli utili da operazioni finanziarie si riferiscono alla conversione in Euro dei rapporti finanziari in valuta estera (USD), al tasso di cambio al 31/12/2020.

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

Valori al 31.12.2020	Operazioni su strumenti finanziari	Operazioni su valute	Operazioni su metalli preziosi	Altre operazioni
A1. Rivalutazioni				
A2. Svalutazioni				
B. Altri profitti / perdite (+/-)		- 12.665		-
Totale		- 12.665		-
1. Titoli di Stato				
2. Altri strumenti finanziari di debito				
3. Strumenti finanziari di capitale				
4. Contratti derivati su strumenti finanziari				

Voce 70 "Altri proventi di gestione" e Voce 80 "Altri oneri di gestione"

Tabella 26.1: composizione delle voci 70 - 80 "Altri proventi di gestione", "Altri oneri di gestione"					
Voci / Valori	31.12.2020	31.12.2019	Variazione assoluta	Variazione %	
Altri proventi di gestione					
PROVENTI DA BANCHE CONVENZIONATE	513.929	427.651	86.277	20,17%	
QUOTA ANNUALE CARTA	368.136	406.394	-38.258	-9,41%	
RECUPERO SU CONTESTAZIONI E FRODI	-	72.685	-72.685	-100,00%	
ASSICURAZIONE CARTA	35.980	40.538	-4.558	-11,24%	
EMISSIONE ESTRATTO CONTO	5.211	5.793	-582	-10,05%	
RIFACIMENTO PIN CARTACEO	1.810	1.020	790	77,45%	
ALTRI PROVENTI	4.145	5.788	-1.643	-28,38%	
Totale altri proventi di gestione	929.211	959.870	-30.658	-3,19%	
Altri oneri di gestione					
SERVIZI FDI	66.000	186.213	-120.213	-64,56%	
COSTI MASTERCARD PERIODICI	542.669	442.367	100.302	22,67%	
RETROCESSIONI QUOTE CARTE	258.823	267.223	-8.400	-3,14%	
ONERI SIA	552.636	441.858	110.778	25,07%	
ALTRI CANONI	142.220	104.154	38.066	36,55%	
COSTI VISA	168.042	96.358	71.684	74,39%	
SPESE PER SERVIZI	51.364	21.967	29.397	133,82%	
ASSICURAZIONE CARTE	8.500	22.500	-14.000	-62,22%	
FEE COLLECTIONS GEN. MASTERCARD	184.325	184.703	-378	-0,20%	
SERVIZIO SMS CLIENTI	3.809	10.153	-6.344	-62,49%	
CANONI LEASING	189.871	44.929	144.941	322,60%	
COSTI DI CIRUITO - VISA	16.696	60.858	-44.162	-72,57%	
Totale altri oneri di gestione	2.184.954	1.883.283	301.670	16,02%	

Voce 90 "Spese amministrative"

Tabella 27.1: Numero dei dipendenti per categoria e costo del personale						
Voci / Valori	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	0,75	60.483	-	1,00	76.573	1
b) Quadri						
c) Restante personale	7,58	219.539	9	5,92	219.754	5
1. Impiegati	7,58	219.539	9	5,92	219.754	5
2. altro personale						
Totale	8,33	280.022	9	6,92	296.327	6

Nel corso dell'esercizio 2020, la struttura organizzativa è stata oggetto di un rafforzamento nell'organico e tale processo di rafforzamento sta proseguendo durante l'esercizio 2021. Le motivazioni di tale rafforzamento sono giustificate sia dalla necessità di adeguare la struttura alle raccomandazioni dell'Autorità di Vigilanza, sia dalla evoluzione attesa del business aziendale che richiederà maggiore capacità operativa in seno alla struttura. A seguito delle dimissioni del Direttore Generale avvenute nel corso dell'esercizio, la funzione di Capo della Struttura Esecutiva è stata temporaneamente allocata al Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione, sino alla nomina del nuovo consiglio di amministrazione della società avvenuta il 31 gennaio 2021 e la individuazione tra i membri del consiglio di amministrazione dell'Amministratore Delegato cui è stato affidato il ruolo di Capo della Struttura Esecutiva.

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

Voci / Valori	31.12.2020	31.12.2019	Variazione assoluta	Variazione %
Altre spese amministrative:	241.393	363.441	- 122.048	-33,58%
- di cui compensi a società di revisione	17.600	17.600	-	0,00%
- di cui per servizi diversi dalla revisione del	-	-	-	-
- di cui Altro:	223.793	345.841	- 122.048	-35,29%
CONSUL. LEGALI/AMMINISTR.	86.215	122.325	- 36.110	-29,52%
OSPITALITA' E RISTORO	2.769	16.517	- 13.748	-83,23%
CONS. ASSIST. TECNICA	34.235	30.187	4.048	13,41%
LOCAZIONI	16.000	16.000	-	0,00%
POSTELEGR/TELEFONO	13.972	13.373	599	4,48%
ONERI DI VIGILANZA	10.000	10.000	-	0,00%
ASSICURAZIONI	10.675	10.613	62	0,58%
ASSOCIAZIONI QUOTE	7.372	5.000	2.372	47,44%
ACQ. BENI DI CONSUMO	8.828	67.718	- 58.890	-86,96%
VIAGGI E TRASFERTE	918	5.631	- 4.713	-83,70%
ASSISTENZA SOFTWARE	70	4.090	- 4.020	-98,29%
CANCELLERIA E SPAMPATI	1.892	1.944	- 52	-2,68%
VIGILANZA/PULIZIE	6.234	4.425	1.809	40,89%
SP. SPEDIZIONIERI	1.060	2.308	- 1.248	-54,06%
IMPOSTA DI REGISTRO	2.521	17.508	- 14.986	-85,60%
SPESE VARIE	1.463	1.334	129	9,70%
TASSA AUTOR. SVOLG. ATT. RISERVATA	10.000	10.000	-	0,00%
ENERGIA ELETTRICA	2.845	2.916	- 72	-2,45%
NOLEGGIO MACCHINE ELETTRONICHE	874	242	632	260,49%
MONOF. SU BENI DI CONSUMO	3.910	735	3.175	432,24%
SPESE DI RAPPRESENTANZA	-	251	- 251	-100,00%
TASSA DI LICENZA	650	650	-	0,00%
CONSULENZA ADEG. LEGGE 18/02/98 N.31	-	424	- 424	-100,00%
TASSA SUI PROVVEDIMENTI SOCIETARI	500	500	-	0,00%
SANZIONI E MULTA	100	600	- 500	-83,33%
B.S. INTERAMENTE DEDUCIBILI	-	160	- 160	-100,00%
VALORI BOLLATI	684	125	559	447,20%
ABBUONI E ARROT. PASSIVI	6	114	- 108	-94,88%
LIBRI/RIVISTE/CORSI	-	153	- 153	-100,00%

Tabella 27.3: compensi

	31.12.2020	31.12.2019	Variazione assoluta	Variazione %
a) Amministratori	29.000	28.333	667	2,35%
b) Sindaci	23.000	23.000	-	0,00%
c) Direzione	48.956	59.072	- 10.115	-17,12%
Totali	100.956	110.405	- 9.449	-8,56%

Con riguardo ai compensi corrisposti alla Direzione, si precisa che i valori esposti in tabella non comprendono gli oneri sociali.

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.

Voci 100-110 “Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali”

Tabella 28.1: composizione delle voci 100-110 "Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali"				
Voci / Valori	31.12.2020	31.12.2019	Variazione assoluta	Variazione %
Rettifiche di valore su Immobilizzazioni	20.092	383.991	- 363.899	-94,77%
- <i>di cui su beni concessi in leasing</i>				
- <i>di cui su altre immobilizzazioni immateriali</i>				
AMM.TO SPESE DI IMP. E AMPLIAMENTO	3.371	3.353	19	0,55%
AMM.TO ORD. ONERI DI PROGETTAZIONE	8.010	183.198	- 175.188	-95,63%
AMM.TO ORD. SOFTWARE	486	18.118	- 17.631	-97,32%
AMM.TO ONERI PLUR. BENI DI TERZI	90	89	0	0,55%
AMM.TO MANU. RIP. BENI DI TERZI	1.398	1.391	8	0,55%
AMM.TO. LICENZE E MARCHI	4.743	18.226	- 13.484	-73,98%
AMM.TO ALTRI ONERI PLURIENNALI	1.995	1.984	11	0,55%
SVALUTAZIONE DELLE IMM. IMMATERIALI	-	157.634	- 157.634	-
Rettifiche di valore su Immobilizzazioni materiali:	8.352	8.025	328	4,08%
- <i>di cui su beni concessi in leasing</i>				
- <i>di cui su altre immobilizzazioni materiali</i>				
AMM.TO MACCHINARI E IMPIANTI	194	193	1	0,55%
AMM.TO MACCHINARI E IMP. ACCESS	698	694	4	0,55%
AMM.TO ATTREZZATURE	2.246	2.233	12	0,55%
AMM.TO MACCHINE ELETTRICHE UFF.	593	590	3	0,52%
AMM.TO MACCHINE ELETTRONICHE UF	2.300	2.005	294	14,69%
AMM.TO MOBILI E ARREDI	2.321	2.308	13	0,55%
TOTALI	28.445	392.016	- 363.571	-90,68%

Si rammenta che nel 2019, la svalutazione delle immobilizzazioni immateriali conseguiva alla risoluzione anticipata del rapporto di fornitura con il processor "FIRST DATA".

Voce 120 "Accantonamenti per rischi e oneri"

Tabella 28.2: composizione della voce 120 "Accantonamenti per rischi e oneri"				
Voci / Valori	31.12.2020	31.12.2019	Variazione assoluta	Variazione %
Accantonamenti (relativi alla sottovoce "Altri fondi" del Passivo):				
ACC.TO PER CONTESTAZIONI E FRODI	-	177.850	- 177.850	-100,00%
ACC.TO PER LITI IN CORSO	-	125.000	- 125.000	-100,00%
Totali	-	302.850	- 302.850	-100,00%

Voce 190 "Proventi straordinari" e voce 200 "Oneri straordinari"

Tabella 29.1: composizione delle voci 190-200 "Proventi straordinari", "Oneri straordinari"				
Voci / Valori	31.12.2020	31.12.2019	Variazione assoluta	Variazione %
Proventi straordinari				
Sopravvenienze attive	142.577	5.808	136.768	2354,68%
Totale proventi straordinari	142.577	5.808	136.768	2354,68%
Oneri straordinari				
Sopravvenienze passive	2.507	2.247	261	11,60%
Totale oneri straordinari	2.507	2.247	261	11,60%

Le sopravvenienze attive derivano principalmente dal rilascio a conto economico per esubero dei seguenti fondi accantonati in precedenza:

- Fondo altri fondi di rischi e oneri per euro 52.029;
- Fondo contestazioni e frodi per euro 70.000.

Le restanti sopravvenienze attive derivano da un rimborso assicurativo per euro 15.000 e da altre sopravvenienze attive cumulativamente pari ad euro 5.548.

Le sopravvenienze passive derivano principalmente dalla sistemazione di partite debitorie riferite a fatture da ricevere.

Voce 230 "Variazione del Fondo Rischi Finanziari Generali"

Tabella 30.1: composizione della voce 230 "Variazione del Fondo rischi finanziari generali"				
Voci / Valori	31.12.2020	31.12.2019	Variazione assoluta	Variazione %
Variazione del Fondo rischi finanziari generali	-	50.000	- 50.000	-100,00%

Distribuzione temporale delle attività e delle passività

Tabella 33.1: distribuzione temporale delle attività e delle passività

Voci / Durate residue al 31.12.2020 Tasso Fisso (F) / Tasso Variabile (V)	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
						F	V	F	V	F	V	F	V	
1. Attivo														
1.1 Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al riferenzialimento presso banche centrali														
1.2 Conti verso enti creditizi	3.950.277	2.184.373												1.765.904
1.3 Crediti verso clientela														
1.4 Obligazioni e altri strumenti finanziari di debito														
1.5 Operazioni fuori bilancio	1.846.100													1.846.100
2. Passivo														
2.1 Debiti verso enti creditizi	4.046.425	69.240												3.977.185
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 subordinata														
2.6 Operazioni fuori bilancio	1.757.713		49.661	49.648	99.296	99.296		99.296				595.775		764.741

Parte D - Altre informazioni

VIGILANZA PRUDENZIALE

Tabella 31.1: Aggregati prudenziali	
Voci / Valori	31.12.2020
Patrimonio di Vigilanza	451.058
A1. Patrimonio di base	451.058
A2. Patrimonio supplementare	-
A3. Elementi da dedurre	-
A4. Patrimonio di vigilanza	451.058
Attività di rischio e coefficienti di vigilanza	
B1. Attività di rischio ponderate	
C1. Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate	
Requisiti prudenziali di vigilanza	
Requisito a fronte dei servizi di pagamento prestati (Art. VII.III.2 del Reg. 2014-04)	259.438
Requisito patrimoniale complessivo (Art. VII.III.8 del Reg. 2014-04)	259.438

Alla data del 31/12/2020, l'ammontare minimo del patrimonio di vigilanza risulta conforme a quanto previsto dall'art. VII.II.6 del Regolamento BCSM n. 2014/04. Il rispetto dei requisiti patrimoniali di vigilanza prudenziale è stato possibile attraverso l'attuazione delle operazioni di "Sale & Lease Back" delle immobilizzazioni immateriali, nonché attraverso l'intervento di rafforzamento patrimoniale eseguito dagli azionisti nel corso del 2020." Con nota prot. n. 20/7789 del 17/08/2020, l'Autorità di Vigilanza ha autorizzato l'adozione del metodo di calcolo "A" per l'esercizio 2020, ai fini della determinazione del requisito patrimoniale a fronte dei servizi di pagamento prestati, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. VII.III.2 del Regolamento BCSM n. 2014/04.

DATI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI PAGAMENTO

Nelle tabelle successive si riportano i dati relativi:

- ai volumi delle operazioni di pagamento;
- agli utilizzi fraudolenti e alle revoche per insolvenza delle carte di credito in circolazione.

36. Ulteriori informazioni su carte di credito/ carte di debito/ MONETA ELETTRONICA

Tabella 36.1: volumi delle operazioni di pagamento

Tipologia operatività	31.12.2020				31.12.2019			
	Importo operazioni	Numero operazioni	Commissioni percepite	Recuperi di spese	Importo operazioni	Numero operazioni	Commissioni percepite	Recuperi di spese
Carte di credito	64.650.248	852.950	1.570.611	2.791.978	81.076.488	1.042.502	2.042.202	3.581.604
Carte di debito	65.984	1.370	6.592	9.906				
Moneta elettronica								
Totale	64.716.232	854.320	1.577.203	2.801.884	81.076.488	1.042.502	2.042.202	3.581.604

Tabella 36.2: utilizzi fraudolenti

Tipologia operatività	31.12.2020				31.12.2019			
	Importo operazioni	Numero operazioni	Oneri per l'intermediario	Rimborsi assicurativi	Importo operazioni	Numero operazioni	Oneri per l'intermediario	Rimborsi assicurativi
Carte di credito	24.639	329			73.636	772	15.338	
Carte di debito								
Moneta elettronica								
Totale	24.639	329	-		73.636	772	15.338	

Tabella 36.3: carte di credito revocate per insolvenza

Tipologia operatività rischio	31.12.2020		31.12.2019	
	Importo	Numero	Importo	Numero
A carico dell'intermediario				
A carico di terzi		69		101
Totale	-	69	-	101

RENDICONTO FINANZIARIO

Il prospetto dei flussi finanziari intervenuti nell'esercizio di riferimento del bilancio è stato predisposto seguendo il metodo indiretto, in base al quale i flussi derivanti dall'attività operativa sono rappresentati dal risultato dell'esercizio rettificato degli effetti delle operazioni di natura non monetaria.

I flussi finanziari sono suddivisi tra quelli derivanti dall'attività operativa (gestione reddituale), quelli generati dall'attività di investimento e quelli prodotti dall'attività di provvista (finanziamento).

<i>(Rendiconto finanziario di flussi di disponibilità liquide)</i>	Esercizio 2020	Esercizio 2019
CASSA E CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI		
Esistenze iniziali	4.160.679	4.115.385
Operazioni di gestione reddituale		
Utile (perdita) di esercizio	-241.405	-254.710
Ammortamenti e svalutazione imm. immateriali	20.092	383.991
Ammortamenti imm. materiali	8.352	8.025
Accantonamento fondo trattamento di fine rapporto	20.435	22.756
Accantonamenti per rischi e oneri	150	339.235
Variazione del fondo rischi finanziari generali	0	-50.000
Diminuzione altre attività	319.647	780.775
Diminuzione altre passività	-271.870	31.872
Diminuzione risconti attivi	1.264	-68.792
Aumento risconti passivi	-38.312	-21.312
Utilizzo fondo trattamento di fine rapporto	-17.061	-23.435
Utilizzo fondo per rischi e oneri	-209.087	-124.564
A) Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale	-407.795	1.023.842
Attività di investimento		
Diminuzione di azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale	0	0
Acquisto/cessione di immobilizzazioni immateriali	-263.732	1.189.520
Acquisto di immobilizzazioni materiali	-2.446	-1.009
B) Flusso di cassa derivante dall'attività di investimento	-266.178	1.188.511
Attività di finanziamento		
Diminuzione debiti verso enti creditizi	14.015	-2.467.058
Accantonamenti a riserve patrimoniali	450.000	300.000
Copertura perdita d'esercizio	0	0
C) Flusso di cassa derivante dall'attività di finanziamento	464.015	-2.167.058
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (A+B+C)	-209.958	45.294
CASSA E CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI		
Consistenze finali	3.950.721	4.160.679

***RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
AL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020***
di
ISTITUTO DI PAGAMENTO T.P@Y S.p.A.

Via Marino Moretti, 23 - SERRAVALLE (RSM)
Capitale Sociale Euro 450.000.00 i.v. - Codice operatore economico SM26597
Iscritta al Registro delle Società al n. 7382 - al Registro dei Soggetti Autorizzati al n. 73

* * *

Signori Azionisti,

la presente relazione accompagna il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 redatto secondo i combinati disposti della Legge 17 novembre 2005 n.165 e della legge 23 febbraio 2006 n. 47 e s.m.i., integrato nei contenuti formali e sostanziali dalle disposizioni di vigilanza: Regolamento 2020-04 (già 2014-04), Regolamento 2016-02 e Circolare n. 2017-03.

A seguito della emanazione del Decreto-Legge 8 marzo 2020 n. 44 (*Misure Urgenti di contenimento da Covid-19-Coronavirus*) e successive modifiche, integrazioni e provvedimenti inerenti l'emergenza sanitaria, il Collegio Sindacale ha svolto l'attività di vigilanza su T.P@Y S.p.A. e sul Bilancio e partecipato ai consigli di amministrazione, mediante mezzi di comunicazione a distanza e per la tipologia di controlli che lo hanno consentito.

Nel corso dell'esercizio in esame abbiamo vigilato sull'osservanza della Legge e dello Statuto Sociale, nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, e per quanto di competenza, si è riscontrata l'adeguatezza del sistema amministrativo contabile, secondo i principi enunciati dagli Ordini Professionali nel rispetto delle attribuzioni di doveri e poteri assegnate, anche in forza normativa, agli organi della Società.

In merito allo svolgimento dell'incarico si informa che il Collegio Sindacale

nel corso dell'esercizio 2020, ha ottenuto dagli Amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per dimensioni o caratteristiche; ivi compreso per gli effetti, sanitari, organizzativi ed aziendali conseguenti alla pandemia “Covid-19”, , per la quale la Società ha garantito la continuità nel rispetto della tutela alla salute delle persone.

Durante l'esercizio 2020 la società ha proseguito nell'erogazione dei servizi di *issuing* e di *acquiring* nei confronti degli esercenti sammarinesi e quelli di *acquiring ATM* nei confronti delle banche convenzionate.

Il Collegio attesta che non risultano intraprese azioni imprudenti né in potenziale conflitto di interessi o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea degli azionisti o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

La fattiva partecipazione del Collegio alle adunanze del Consiglio ed alle Assemblee dei soci, unitamente al confronto con i responsabili delle funzioni di controllo, hanno consentito all'Organo di controllo di:

- . vigilare sull'osservanza delle norme di legge, di vigilanza e statutarie, in relazione alla liceità dell'attività provvedendo talvolta ad esprimere raccomandazioni sui temi di governance,
- . vigilare sulla corretta amministrazione e trasparenza della stessa, sul flusso informativo e sui report gestionali in rapporto ai poteri delegati,
- . vigilare sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo e contabile dell'Istituto, relativamente al quale il giudizio non si può astrarre dai limiti dimensionali delle risorse disponibili. La struttura organizzativa ha subito negli ultimi anni cambiamenti sia in ambito di governo societario (con la sostituzione di alcuni

membri del Cda) sia nell’ambito dell’organigramma aziendale con modifiche nell’assetto del personale dipendente. Anche a causa dell’assenza del direttore Generale protrattasi per la maggior parte dell’anno il Consiglio di Amministrazione, anche vista l’emergenza sanitaria in corso nell’anno 2020, ha costantemente presidiato l’organizzazione interna, prediligendo a rotazione il lavoro in smartworking per i dipendenti ed in presenza alternata di un membro del Consiglio che verificasse il rispetto dei presidi stessi.

- . . vigilare sulla funzionalità del complessivo sistema dei controlli interni, promuovendo laddove necessario il confronto e lo scambio reciproco delle informazioni rivenienti dall’esercizio delle attività di competenza di ciascun organo,
- . . segnalare, nell’ambito della dialettica fra gli organi societari, le opportunità e necessità di azioni tese a migliorare in via prospettica l’efficienza gestionale, promuovendo suggerimenti per interventi tesi alla migliore conservazione del patrimonio sociale.

Sulla base delle verifiche effettuate, possiamo attestare che nel corso dell’esercizio non sono pervenute a questo Organo denunce ex art. 65 della 23 febbraio 2006 n. 47 e s.m.i., né si sono avute notizie di fatti censurabili, né sono state riscontrate dallo scrivente nel corso delle proprie verifiche.

Per quanto attiene l’attività di vigilanza sul bilancio d’esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, il cui progetto è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 9 aprile 2021, diamo atto del rispetto del termine di cui all’art. 83 della legge sulle società, e riferiamo quanto segue:

- il bilancio d’esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è redatto secondo schema della normativa regolamentare, Regolamento 2016-02, assunto quale prevalente alla

normativa generale societaria, il bilancio d'esercizio si conferma costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa. A corredo, la società ha inteso esporre oltre alla propria Relazione il rendiconto finanziario relativo ai flussi di disponibilità liquide in ossequio al principio n. 2 dell'Ordine dottori commercialisti ed esperti contabili.

- Con riguardo al controllo contabile, la Società ha affidato alla società Audit Business & Developedment Spa, Revisore indipendente, la revisione contabile.

Il Revisore in data 12 aprile 2021 ha espresso il proprio giudizio professionale sul Bilancio, affermando, fatti salvi i circostanziati richiami d'informativa, come: “*il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria dell'ISTITUTO DI PAGAMENTO SAMMARINESE TP@Y SPA al 31/12/2020 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data*”.

- Il Collegio Sindacale evidenzia come la relazione della Società di Revisione contenga un “richiamo di informativa” in merito alla chiusura dell'esercizio al 31/12/2020 con una perdita per € 241mila circa riassorbibile grazie ai mezzi patrimoniali di cui dispone la società. A seguito del rinnovo del Consiglio di Amministrazione, avvenuto nel mese di Gennaio 2021, è stato varato un nuovo business plan quinquennale. In considerazione di ciò, nonché dopo aver considerato anche gli effetti negativi derivanti dalla pandemia da Covid-19, gli amministratori hanno ritenuto sussistente il principio della continuità aziendale.

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 evidenzia una perdita d'esercizio pari ad Euro 241.405,47 e viene riassunto nelle seguenti risultanze, così come sinteticamente esposte dal Collegio Sindacale (valori espressi in migliaia di Euro):

Stato Patrimoniale Attivo

Cassa e disponibilità liquide	444
Crediti	3.950.277

di cui vs enti creditizi	3.950.277
Immobilizzazioni	347.711
di cui immobilizzazioni immateriali	330.210
di cui immobilizzazioni materiali	16.900
Altre attività	984.866
Ratei e risconti attivi	152.700
Totale Attivo	5.435.397

Stato Patrimoniale Passivo

Debiti verso enti creditizi	4.046.425
Altre passività	585.578
Ratei e risconti passivi	61.255
Trattamento fine rapporto lavoro dipendente	13.547
Fondi per rischi ed oneri	13.366
Fondo rischi finanziari generali	-
Capitale Sociale	450.000
Riserve	506.631
Perdita dell'esercizio	-241.405
Totale Passivo	5.435.397

Garanzie ed impegni

Altre garanzie	1.765.904
Totale Garanzie ed impegni	3.523.617

Conto economico

Interessi attivi e proventi assimilati	4.280
<i>Interessi passivi e oneri assimilati</i>	<i>- 66.658</i>
Margine di interesse	- 62.378
Commissioni attive	4.379.087
<i>Commissioni passive</i>	<i>- 2.826.182</i>
Profitti da operazioni finanziarie	-12.665
Altri proventi di gestione	929.211
<i>Altri oneri di gestione</i>	<i>- 2.184.954</i>
Margine di intermediazione	284.497
<i>Spese amministrative</i>	<i>- 575.148</i>
di cui spese per il personale	281.756
di cui compensi ad amministratori e sindaci	52.000
di cui altre spese amministrative	241.392
Margine operativo lordo	-290.651
<i>Rettifiche di valore</i>	<i>-28.444</i>
di cui su immobilizzazioni immateriali	20.092
di cui su immobilizzazioni materiali	8.352
Risultato lordo di gestione	-381.475
<i>Accantonamenti per rischi ed oneri</i>	<i>0</i>
Risultato di gestione	-381.475

Saldo partite straordinarie	140.069
<i>Variazione fondo rischi finanziari generali</i>	<i>0</i>
Perdita dell'esercizio	-241.405

In considerazione dei controlli effettuati, della documentazione esibitaci e dell'attività svolta dalla società di revisione, fermo il richiamo di informativa evidenziato, 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 241.405. Il Collegio Sindacale richiama ad una pronta copertura della stessa mediante l'utilizzo delle riserve patrimoniali rinvenienti dall'apporto dei soci, avvenuto prima della chiusura dell'esercizio stesso, tenuto conto della necessità di T.P@Y di mantenere il rispetto dei requisiti minimi imposti dalla normativa in materia di Vigilanza Prudenziale e di garantire il rispetto dei presupposti della continuità aziendale.

Con il rinnovo della Governance avvenuto a gennaio 2021 tutti gli indirizzi di gestione delineati dal business plan 2020-2022 sono stati superati da un nuovo progetto di sviluppo quinquennale sulla base del quale il Consiglio di Amministrazione medesimo, anche tenuto conto degli effetti della pandemia da Covid-19, come sopra già indicato, ha valutato essere sussistente per il bilancio di esercizio 2020 il principio della continuità aziendale, il tutto come motivato negli specifici passaggi della relazione al bilancio.

* * *

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. Massimo Mancini, Dott. Marco Tognacci e Dott.ssa Rossana Michelotti, nella loro veste di componenti del Collegio Sindacale di T.P@Y S.p.A. dichiariamo, per quanto di rispettiva competenza, la permanenza

delle condizioni soggettive e oggettive previste dalla vigente normativa per l'assunzione della carica.

San Marino, lì 23 giugno 2021

IL COLLEGIO SINDACALE

Avv. Massimo Mancini Dott. Marco Tognacci Dott.ssa Rossana Michelotti
(Presidente)

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INIDIPENDENTE AI SENSI DEL COMBINATO DISPOSTO DELL'ART. 33, COMMA 1, LETTERA A) DELLA LEGGE 17 NOVEMBRE 2005, N. 165 E S.M.I. (LISF), DELL'ART. 68, COMMA 1, PUNTI 2) E 3) DELLA LEGGE 23 FEBBRAIO 2006, N. 47 E S.M.I. (LEGGE SULLE SOCIETÀ) E DELL'ART. VIII.I.1 DEL REGOLAMENTO N. 2016-02 EMANATO DALLA BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

*Agli azionisti dell'
ISTITUTO DI PAGAMENTO SAMMARINESE T.P@Y S.p.A.*

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio dell'ISTITUTO DI PAGAMENTO SAMMARINESE T.P@Y 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 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.

Società di revisione ed organizzazione contabile

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;
- 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 dell'ISTITUTO DI PAGAMENTO SAMMARINESE T.P@Y S.p.A. al 31/12/2020 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data.

Richiamo di informativa

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione sull'informativa contenuta nella Relazione sulla gestione in ordine alle seguenti circostanze:

- l'esercizio al 31/12/2020 chiude con una perdita pari a circa Euro/migl. 241 che è comunque riassorbibile grazie ai mezzi patrimoniali di cui la Società dispone. Nel mese di gennaio 2021 la Società ha rinnovato il Consiglio di Amministrazione il quale nel mese di marzo 2021 ha varato un nuovo business plan quinquennale. In considerazione di ciò, nonché dopo aver considerato anche gli effetti negativi derivanti dalla pandemia da Covid-19, gli amministratori hanno ritenuto sussistente, per il bilancio d'esercizio al 31/12/2020, il principio della continuità aziendale, il tutto come meglio dettagliato e motivato nei paragrafi "Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio" e "L'evoluzione prevedibile della gestione" della Relazione sulla gestione.

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 dell'ISTITUTO DI PAGAMENTO SAMMARINESE T.P@Y 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 dell'ISTITUTO DI PAGAMENTO SAMMARINESE T.P@Y S.p.A. 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 dell'ISTITUTO DI PAGAMENTO SAMMARINESE T.P@Y 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, 12 aprile 2021

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

Marco Stolfi - Amministratore