
BILANCIO

· 2009/2010 ·



FONDAZIONE SAN MARINO
CASSA DI RISPARMIO - S.U.M.S.





RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE AL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2010 (NOTA INTEGRATIVA)

Signori Soci,

il Bilancio dell'esercizio 2009/2010 è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Relazione del Consiglio di Amministrazione (Nota Integrativa) secondo gli schemi predisposti dall'Ispettorato per il Credito e le Valute, oggi Divisione Vigilanza della Banca Centrale della Repubblica di San Marino, ed è corredato dalla Relazione del Collegio Sindacale.

Il bilancio di esercizio viene redatto in unità di euro trascurando i decimali pari o inferiori a 50 centesimi ed elevando all'unità superiore i decimali maggiori di 50 centesimi.

In via straordinaria, a seguito di modifica statutaria (art. 25) deliberata dall'Assemblea dei Soci in data 27 febbraio 2010, l'esercizio 2009/2010 è composto da sedici mesi con decorrenza dal 01 settembre 2009 al 31 dicembre 2010, dopodiché dal 01 gennaio 2011 gli esercizi futuri saranno di dodici mesi corrispondenti all'anno solare.

CRITERI DI VALUTAZIONE

ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione utilizzati nella determinazione delle poste del bilancio 2009/2010 sono conformi alle disposizioni emanate dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino.

1 Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono contabilizzate al costo e vengono ammortizzate annualmente con il metodo diretto.

Esse includono le spese sostenute per la ristrutturazione di immobili di terzi concessi in locazione alla Fondazione ed i costi relativi alla registrazione del marchio ed alla realizzazione del sito internet. Il relativo piano di ammortamento è strutturato su cinque esercizi e tiene conto della stimata utilità futura delle immobilizzazioni stesse.

2 Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali costituite da beni mobili strumentali (mobili, macchine ed attrezzature) sono iscritte al costo di acquisto comprensivo dell'imposta monofase nonché degli oneri accessori.

Le immobilizzazioni materiali costituite da beni mobili d'arte sono iscritte al costo di acquisto imposta monofase esclusa e comprensivo degli oneri accessori.

Il valore dei cespiti sopra indicato è esposto in bilancio al netto dei Fondi di

ammortamento.

Questi ultimi sono sistematicamente alimentati da quote ordinarie previste dalla normativa fiscale e tengono conto della stimata vita utile dei cespiti.

3 Immobilizzazioni finanziarie

Il costo di acquisto della partecipazione nella Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino spa conferitaria viene espresso al valore di conferimento. Le altre partecipazioni in Silo Molino Forno spa e Banca Etica Adriatica spa sono iscritte al costo di sottoscrizione, detratte le perdite degli ultimi tre esercizi relativamente a quest'ultima.

4 Attività finanziarie non immobilizzate

Trattasi di investimenti di parte delle disponibilità liquide in certificati di deposito, come meglio specificato successivamente.

5 Crediti

I Crediti sono contabilizzati al valore nominale.

6 Ratei e risconti

I criteri utilizzati per la determinazione dei ratei e dei risconti sia attivi che passivi fanno riferimento alla competenza temporale dei costi e dei ricavi comuni a più esercizi.

7 Debiti

I debiti sono iscritti a bilancio al valore nominale.

8 Fondi per rischi ed oneri

Il Fondo Spese Gestionali è stato costituito per fare fronte ad eventuali costi di gestione straordinari.

9 Interessi, Commissioni, Oneri e Proventi

Gli interessi e le commissioni sia attive che passive, nonché gli oneri ed i proventi, sono contabilizzati nel rispetto della competenza economica e temporale.



INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

LE IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali

2009/2010	2008/2009	
19.279	16.444	+2.835

La composizione della voce è la seguente:

- Spese sostenute per lavori su immobili di terzi in locazione	14.259
- Registrazione marchio (interamente ammortizzato)	0
- Oneri pluriennali per realizzazione sito internet	5.020
- Totale	19.279

I valori figurano al netto delle quote di ammortamento che vengono di anno in anno direttamente imputate ai rispettivi conti. Quest'anno sono state calcolate sull'esercizio di sedici mesi.

Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

A. Esistenze iniziali	16.444
B. Aumenti	11.039
B.1 Acquisti	11.039
C. Diminuzioni	-8.204
C.1 Vendite	
C.2 Rettifiche di valore (ammortamenti)	-8.204
D. Rimanenze finali	19.279

Nell'esercizio sono stati effettuati lavori di ammodernamento della Sede che, non essendo di proprietà della Fondazione, sono stati iscritti a immobilizzazioni immateriali. Il costo ammonta a € 23.518 dei quali € 15.000 sono stati rimborsati dalla SUMS, proprietaria dell'immobile. Sono inoltre stati iscritti a oneri pluriennali € 2.521 relativi a implementazioni al sito internet.

Immobilizzazioni materiali

2009/2010	2008/2009	
61.664	71.393	-9.729

La posta include (al netto dei Fondi di ammortamento):

- Beni mobili d'arte	35.657
- Totale beni mobili d'arte	35.657
- Mobili e arredi	17.334
- Macchine elettroniche ufficio	6.508
- Attrezzature varie	2.165
- Totale beni mobili strumentali	26.007
- Totale	61.664

Le quote rettificative, che sono costituite dai Fondi di ammortamento, ammontano a € 42.485 per i beni mobili d'arte, € 22.582 per i mobili e gli arredi, € 16.242 per le

macchine e € 20.274 per le attrezzature, tutti questi valori sono calcolati sull'esercizio di sedici mesi. In occasione dell'ammodernamento della Sede, ne è stato parzialmente rinnovato l'arredamento, di conseguenza la principale voce di variazione riguarda i "mobili ed arredi" al costo, per l'appunto, di € 18.849. Con atto notarile in data 17 dicembre 2010, a partire dalla data stessa fanno parte dei beni mobili d'arte una serie di opere d'arte che in precedenza erano di proprietà della Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino spa.

Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali al netto dei Fondi di ammortamento

	mobili ed arredi	macchine	attrezzature	beni mobili d'arte	totale
A. Esistenze iniziali	21.066	22.751	22.050	78.141	144.008
A.1 Fondi ammortam. precedenti	-17.831	-11.358	-16.580	-26.846	-72.615
A. Esistenze iniziali al netto dei Fondi ammor.	3.235	11.393	5.470	51.295	71.393
B. Aumenti					19.239
B.1 Acquisti	18.849	0	389	1	
C. Diminuzioni					-28.968
C.1 Rettifiche di valore		0			
C.2 Ammortamenti	-4.750	-4.885	-3.694	-15.639	
D. Esistenze finali	17.334	6.508	2.165	35.657	61.664

LE PARTECIPAZIONI

Partecipazione nella Banca spa conferitaria

2009/2010	2008/2009
388.627.006	388.627.006

A seguito della preannunciata chiusura in perdita del bilancio 2010 della Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino spa, nel corso dell'esercizio 2011 la relativa partecipazione verrà, all'occorrenza, conseguentemente rettificata, svalutando nel contempo il "Fondo di dotazione" e quindi il "Patrimonio netto".

Partecipazione in Banca Etica Adriatica spa

2009/2010	2008/2009
759.399	785.477



Partecipazione al costo di sottoscrizione (€ 800.000 nominali) pari al 5,67% del capitale sociale (ammontante a € 14.106.000) di Banca Etica Adriatica spa con sede a Rimini. Il bilancio di Banca Etica Adriatica spa chiuso al 31-12-2009 presenta una perdita di esercizio di € 459.925 (bilancio approvato dall'Assemblea dei Soci in data 07 maggio 2010), di conseguenza il valore della nostra partecipazione è sceso da € 800.000 di sottoscrizione nominale a € 759.399, svalutandosi così di € 26.078 (oltre a € 14.523 degli esercizi 2007-2008), come riportato nel Conto Economico. Anche per l'esercizio 2010 è prevista una chiusura in perdita non ancora quantificata, pertanto nel corso dell'esercizio 2011 questa partecipazione verrà rettificata in ribasso.

Partecipazione in Silo Molino Forno spa

2009/2010	2008/2009
39.000	0

Con atto notarile del 17 dicembre 2010 la Fondazione ha acquistato dalla Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino spa n° 748 azioni (€ 51,64 cadauna) al prezzo di € 39.000 (€ 38.627 nominali) pari al 2% del capitale sociale (ammontante a € 1.931.336) della società Silo Molino Forno spa con sede a San Marino.

LE ATTIVITA' FINANZIARIE NON IMMOBILIZZATE

Trattasi di certificati di deposito, stipulati presso la Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino spa, mediante i quali viene investita quella parte delle disponibilità liquide che rimane in giacenza sul conto corrente in quanto non utilizzabile entro tempi brevi. La loro durata è variabile a seconda delle normali esigenze di liquidità della Fondazione al momento della stipula. Quelli esistenti alla data di chiusura del bilancio hanno durata biennale, il tasso di rendimento annuo è il 3% ed il valore investito è di € 13.000.000, mentre il rendimento medio su base annua è stato del 2,47%, considerando che fino a marzo 2010 i certificati di deposito già in essere dal precedente esercizio erano stati stipulati al tasso dell'1%. Detti certificati di deposito sono valutati tenendo in considerazione le vigenti normative fiscali.

I CREDITI

Disponibilità liquide

2009/2010	2008/2009	
423.139	339.988	+83.151

Rappresenta il saldo dei conti correnti aperti presso la Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino spa. Come già evidenziato, non essendone previsto un utilizzo per intero a breve, gran parte delle disponibilità liquide sono costantemente investite in certificati di deposito.

Crediti verso società strumentali partecipate

2009/2010	2008/2009	
0	0	

Altri crediti

2009/2010	2008/2009	
25.708	127.721	-102.013

Trattasi di crediti relativi alla sponsorizzazione della Mostra degli Impressionisti Francesi per € 25.000, per fatture da ricevere per € 150 e verso l'Ufficio Tributario per ritenute IGR dipendenti per € 558.

LE ALTRE VOCI DELL'ATTIVO**Ratei attivi**

2009/2010	2008/2009	
297.004	36.580	+260.424

Interessi bancari sui conti correnti e sui certificati di deposito che saranno riscossi negli esercizi futuri, ma di competenza al 31/12/2010. La differenza rispetto al valore dello scorso anno è dovuta dal fatto che i certificati di deposito in essere in questo esercizio hanno prevalentemente durata biennale anziché semestrale come negli esercizi precedenti.

Risconti attivi

2009/2010	2008/2009	
15.065	7.434	+7.631

Canoni anticipati su prestazioni future.

I DEBITI**Debiti verso società strumentali partecipate**

2009/2010	2008/2009	
63.275	0	+63.275

La voce riguarda € 39.000 per l'acquisto delle azioni della Silo Molino Forno spa, € 1 per l'acquisto di opere d'arte e € 24.274 a seguito di una fattura per oneri verso la Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino spa, tutte cifre liquidate nel corso del 2011.

Altri debiti

2009/2010	2008/2009	
235.336	580.332	-344.996

La voce comprende:



- compensi agli organi statutari (211.492)
- debiti verso fornitori (11.669)
- stipendi dipendenti (6.984)
- oneri sociali (2.176)
- debiti verso erario (3.015).

Erogazioni deliberate negli altri settori statutari

2009/2010	2008/2009	
0	1.063.396	-1.063.396

Quota destinata alla S.U.M.S. (ultimo comma dell'articolo 4 dello statuto). In mancanza di utile di esercizio non vengono effettuati accantonamenti.

I FONDI

Fondo spese gestionali

2009/2010	2008/2009	
150.000	150.000	

Il fondo, come già accennato nei criteri di valutazione, è stato costituito per fare fronte ad eventuali costi di gestione straordinari.

Fondo TFR dipendenti

2009/2010	2008/2009	
3.091	0	

Non presente negli esercizi precedenti in quanto venivano chiusi al 31 agosto di ogni anno, a partire da questo esercizio sarà invece sempre evidenziato al 31 dicembre.

Fondo per l'erogazione nei settori rilevanti

2009/2010	2008/2009	
1.153.056	1.760.732	-607.676

Il fondo è costituito dall'avanzo al 31 dicembre 2010 (€ 193.056) sommato ad un apporto straordinario di € 960.000 prelevati dalla riserva obbligatoria come da delibera dell'Assemblea dei Soci nella seduta straordinaria del 20 novembre 2010. In mancanza di utile l'accantonamento di fine esercizio quest'anno non è stato effettuato.

IL PATRIMONIO

<i>2009/2010</i>	<i>2008/2009</i>	
401.650.627	403.047.785	-1.397.158

così costituito:

Fondo di dotazione	388.625.859
Fondo quote associative	3.810
Fondo di riserva (art. 3b dello statuto)	13.459.141
Perdita di esercizio	-438.184
Totale	401.650.627

Per la prima volta nella storia della Fondazione il patrimonio si è ridotto a seguito della perdita di esercizio sopra evidenziata verificatasi a causa principalmente del mancato accredito del dividendo spettante dalla Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino spa relativo all'anno di esercizio 2009 e di conseguenza è venuto a mancare l'apporto, previsto dall'articolo 3b dello statuto, al fondo di riserva finalizzato alla sottoscrizione di aumenti di capitale. Il fondo di riserva obbligatorio si è ridotto altresì per l'apporto straordinario di € 960.000 al fondo erogazioni come sopra specificato.

LE ALTRE VOCI DEL PASSIVO**Ratei passivi**

<i>2009/2010</i>	<i>2008/2009</i>	
11.880	7.834	+4.046

Comprende la quota di competenza delle spese e della ritenuta sugli interessi bancari.

Risconti passivi

<i>2009/2010</i>	<i>2008/2009</i>
0	0



INFORMAZIONI SUI CONTI D'ORDINE

Garanzie e impegni

In data 26 luglio 2010 è stata stipulata una fideiussione da parte della Fondazione a favore della Banca Centrale della Repubblica di San Marino a garanzia di un prestito erogato dalla Banca Centrale stessa alla Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino spa. L'Assemblea dei Soci, nella seduta straordinaria del 20 novembre 2010, ha preso atto della concessione di tale fideiussione a seguito di comunicazione del Presidente. In data 17 dicembre 2010 detta fideiussione è stata rinnovata con scadenza giugno 2011 e ammonta a € 99.621.800.

Impegni di erogazione

Gli impegni di erogazione assunti e deliberati dal Consiglio di Amministrazione entro il 31 dicembre 2010 ammontano a € 190.934 e si riferiscono a progetti non ancora intrapresi o in corso di esecuzione e che comunque si realizzeranno entro il prossimo esercizio.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

I PROVENTI

Interessi attivi su altri crediti e disponibilità liquide

2009/2010	2008/2009	
2.440	15.820	-13.380

Interessi attivi su attività finanziarie non immobilizzate

2009/2010	2008/2009	
426.723	403.263	+23.460

La variazione negativa sui rendimenti da disponibilità liquide è dovuta da una minore giacenza sui conti correnti bancari, ciò dipende esclusivamente dalle esigenze operative della Fondazione che si susseguono durante l'anno.

La variazione positiva (+5,81%) sulle attività finanziarie non immobilizzate (certificati di deposito) si è rivelata contenuta nonostante i tassi di interesse concordati siano saliti dall'1% fino a marzo 2010 al 3% attuale, questo perché è diminuita la massa investita in certificati di deposito della Cassa di Risparmio (scesa da € 16.600.000 del 31 agosto 2009 a € 13.000.000 al 31 dicembre 2010) a seguito del mancato accredito del dividendo 2009 della Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino spa.

Dividendi da partecipazione nella Banca spa

2009/2010	2008/2009	
0	5.250.910	-5.250.910

L'erogazione del dividendo 2009, deliberato dall'Assemblea dei Soci della Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino spa in data 31 maggio 2010, è stata sospesa in ottemperanza alle condizioni poste della Banca Centrale della Repubblica di San Marino in occasione dei finanziamenti concessi della Banca Centrale stessa alla suddetta Cassa di Risparmio. Per motivi prudenziali il dividendo non è stato contabilizzato a ricavo né tantomeno a crediti.

Altri proventi

2009/2010	2008/2009	
35.704	5.751	+29.953

Sono costituiti da € 15.513 quale rimborso da parte degli organizzatori della Mostra Impressionisti Francesi per il costo delle due dipendenti appositamente assunte, un rimborso di € 16.000 dall'Ambasciata di San Marino a Roma per un evento finanziato dalla Fondazione ma mai realizzato, ed infine € 4.191 quale rimborso assicurativo a risarcimento danni da infiltrazioni d'acqua negli uffici della Sede.

GLI ONERI

Interessi passivi ed oneri assimilati

2009/2010	2008/2009	
0	5	-5



Svalutazioni di immobilizzazioni finanziarie

2009/2010	2008/2009	
26.078	1.192	+24.886

Svalutazione della partecipazione in Banca Etica Adriatica spa.

Spese amministrative (il dato 2009/2010 è su sedici mesi)

2009/2010	2008/2009	
756.802	962.999	-206.197

sono suddivise in:

-	Compensi e rimborsi spese organi statutari	317.324
-	Oneri per consulenti e collaboratori esterni	194.591
-	Altri oneri	244.887
Totale		756.802

La sottovoce "Compensi e rimborsi spese organi statutari" è così ripartita:

Consiglio di Amministrazione (12 componenti)	271.067
Collegio Sindacale (4 componenti)	41.250
Rimborsi spese	5.007

La sottovoce "Oneri per consulenti e collaboratori esterni" include:

Assistenza contabile	18.000
Cassa di Risparmio per distacchi	161.271
Prestazioni professionali	15.320

La sottovoce "Altri oneri" include:

Oneri bancari e finanziari	629
Cancelleria e stampati	16.057
Spese postali, telefoniche e spedizioni	7.716
Spese pubblicitarie e promozionali compreso "Avvenimenti"	50.531
Spese energia elettrica, acqua e gas	7.824
Visite di studio Soci e Amministratori	63.808
Affitti passivi (sede)	42.646
Assemblea	13.919
Manutenzioni e riparazioni ordinarie	29.589
Spese rappresentanza	3.376
Attrezzature minori	1.909
Spese varie	6.883

Costo lordo del personale

2009/2010	2008/2009	
64.614	41.160	+23.454

I dipendenti al 31 dicembre 2010 sono tre. La differenza di € 23.454 è data dal fatto che l'esercizio 2009/2010 è stato di sedici mesi anziché dodici come il precedente. A partire dal 23 ottobre 2010 e fino al 27 marzo 2011 sono state assunte due dipendenti a tempo determinato per fare fronte alle esigenze organizzative della Mostra degli Impressionisti Francesi. Il costo lordo al 31 dicembre di queste due

dipendenti è di € 15.513 e verrà interamente rimborsato dagli organizzatori della mostra, come da accordi intrapresi.

Ammortamenti

2009/2010	2008/2009	
37.172	25.873	+11.299

La differenza di € 11.299 rappresenta quasi per intero l'incidenza annuale dei lavori di ammodernamento della Sede della Fondazione.

Imposte

2009/2010	2008/2009		
18.385	22.361	-3.976	-17,78%

La voce è composta da:

- Ritenute fiscali su interessi attivi € 18.228
- Imposta importazioni € 157

La diminuzione delle ritenute fiscali è dovuta al fatto che i certificati di deposito biennali sono soggetti a tassazione sui relativi interessi maturati del 4% anziché 5%.

GLI ACCANTONAMENTI

Con la chiusura dell'esercizio 2009/2010 in perdita di € 438.184 gli accantonamenti al fondo di riserva obbligatoria e ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti e statutari si sono azzerati di conseguenza.

Accantonamento al fondo di riserva (art. 3b dello statuto)

2009/2010	2008/2009	
0	2.259.053	-2.259.053

L'importo veniva determinato seguendo i criteri indicati dall'articolo 3b dello Statuto.

Accantonamento al fondo per le erogazioni nei settori rilevanti

2009/2010	2008/2009	
0	1.299.706	-1.299.706

Erogazioni negli altri settori statutari

2009/2010	2008/2009	
0	1.063.396	-1.063.396

Quota destinata alla S.U.M.S.

Signori Soci,

si è data lettura della Relazione del Consiglio di Amministrazione al Bilancio di esercizio 2009/2010 da esso approvata in data 09 marzo 2011.

Si invita pertanto l'Assemblea ad approvare e, in merito alla perdita di esercizio ammontante a € 438.184, a deliberare di riportarla a nuovo.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE



SITUAZIONE DEI CONTI AL 31/12/2010

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31/12/10		31/08/09	
1 Immobilizzazioni immateriali		19.279		16.444
2 Immobilizzazioni materiali		61.664		71.393
a) beni immobili strumentali				
(al netto del fondo di ammortamento di euro)	(0)		(0)	
b) altri beni immobili				
(al netto del fondo di ammortamento di euro)	(0)		(0)	
c) beni mobili d'arte		35.657		51.295
	(42.485)		(26.846)	
d) beni mobili strumentali		26.007		20.099
(al netto del fondo di ammortamento di euro)	(59.099)		(45.769)	
e) altri beni				
(al netto del fondo di ammortamento di euro)	(0)		(0)	
3 Immobilizzazioni finanziarie		389.425.406		389.412.483
a) partecipazione nella banca S.p.A. conferitaria		388.627.006		388.627.006
b) partecipazioni in società strumentali				
di cui:				
- partecipazioni di controllo	(0)		(0)	
c) altre partecipazioni		798.399		785.477
di cui:				
- partecipazioni di controllo	(0)		(0)	
d) titoli di debito				
e) altri titoli				
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI		389.506.349		389.500.321
4 attività finanziarie non immobilizzate				
a) strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale (GPM)				
b) strumenti finanziari quotati		13.000.000		16.600.000
I) titoli di debito	(0)		(0)	
II) titoli di capitale	(0)		(0)	
III) fondi comuni di investimento e altri OIC	(13.000.000)		(16.600.000)	
c) strumenti finanziari non quotati		-		-
I) titoli di debito	(0)		(0)	
II) titoli di capitale	(0)		(0)	
III) fondi comuni di investimento e altri OIC	(0)		(0)	
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE NON IMMOBILIZZATE		13.000.000		16.600.000
5 Crediti		25.708		127.721
(al netto del fondo rischi su crediti non tassato)	(0)		(0)	
a) verso soc.strum.li in cui si detengono partecipazioni				
b) altri crediti		25.708		127.721
6 Disponibilità liquide		423.139		339.988
a) cassa				
b) altri valori		423.139		339.988
7 Altre attività				
8 Ratei e risconti attivi		312.069		44.014
a) ratei attivi		297.004		36.580
b) risconti attivi		15.065		7.434
TOTALE ATTIVO		403.267.265		406.612.043

BILANCIO 2009 - 2010

PASSIVO	31/12/10		31/08/09	
1 Patrimonio Netto		401.650.627		403.047.785
a) Fondo di dotazione o capitale sociale	388.625.859		388.625.859	
b) riserva per integrità del patrimonio				
c) riserva da donazioni				
d) riserva da rivalutazioni e plusvalenze				
e) riserva obbligatoria	13.459.141		14.419.141	
f) altre riserve	3.810		2.784	
g) avanzi (disavanzi) portati a nuovo				
h) utile (perdita) d'esercizio	-(438.184)		-	
2 Fondi per l'attività dell'Istituto		1.153.056		1.760.732
a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni				
b) fondo per l'erogazione nei settori rilevanti	1.153.056		1.760.732	
c) fondo per l'erogazione negli altri settori statuari				
d) altri fondi				
3 Fondi per rischi e oneri		150.000		151.965
a) fondi di quiescenza e per obblighi simili				
b) fondo imposte e tasse				
c) altri fondi	150.000		151.965	
4 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		3.091		-
5 Fondo rischi su crediti tassato				
6 Erogazioni deliberate		-		1.063.396
a) nei settori rilevanti				
b) negli altri settori statuari	-		1.063.396	
7 Fondo per il volontariato				
8 Debiti		298.611		580.332
a) verso soc.strum.li in cui si detengono partecipazioni	63.275			
b) altri debiti	235.336		580.332	
9 Ratei e risconti passivi		11.880		7.834
a) ratei passivi	11.880		7.834	
b) risconti passivi	-		-	
TOTALE PASSIVO		403.267.265		406.612.043
CONTI D'ORDINE	31/12/10		31/08/09	
beni di terzi				
beni presso terzi				
garanzie e impegni		99.621.800		
C/garanzie e impegni	99.621.800			
impegni di erogazione		190.934		899.623
C/impegni di erogazione	190.934		899.623	
rischi				
altri conti d'ordine				



CONTO ECONOMICO	31/12/10	31/08/09
1 Risultato delle gestioni patrimoniali individuali		
2 Dividendi e proventi assimilati	-	5.250.910
a) da partecipazioni in società strumentali	-	5.250.910
b) da altre partecipazioni		
c) da altre immobilizzazioni finanziarie		
d) da azioni, quote e altri titoli non immobilizzati		
3 Interessi attivi e proventi assimilati	429.163	419.083
a) su crediti verso soc.strum.in cui si detengono part.		
b) su altri crediti e disponibilità liquide	2.440	15.820
c) da immobilizzazioni finanziarie		
d) da attività finanziarie non immobilizzate	426.723	403.263
4 Interessi passivi e oneri assimilati	-	5
a) su debiti verso soc.strum.in cui si detengono partec.	-	5
b) su altri debiti	-	-
5 Rivalutazioni (svalutazioni) di strum. fin.ri non immobilizzati		
6 Risultato della negoziazione di strum.fin.ri non immobilizzati		
7 Rivalutazioni (svalutazioni) di immobilizzazioni finanziarie	-(26.078)	1.192
8 Rivalutazioni (svalutazioni) di attività non finanziarie		
9 Risultato d'esercizio delle impr.strum.direttamente esercitate		
10 Altri proventi	35.704	5.751
11 Oneri	- 858.588	- 1.030.032
a) compensi e rimborsi spese organi statutari	317.324	318.010
b) per il personale	64.614	41.160
I. salari e stipendi	(51.370)	(38.273)
II. oneri sociali	(10.213)	(0)
III. trattamento di fine rapporto	(3.031)	(2.887)
IV. trattamento di pensione	(0)	(0)
c) per consulenti e collaboratori esterni	194.591	329.686
d) per servizi di gestione del patrimonio		
e) ammortamenti	37.172	25.873
f) accantonamenti		
g) altri oneri	244.887	315.303
12 Proventi straordinari		
di cui:		
- plusvalenze da alienazioni di immob.ni finanz.	(0)	(0)
13 Oneri straordinari		
di cui:		
- minusvalenze da alienazioni di immob.finanz.	(0)	(0)
14 Imposte	- 18.385	- 22.361
Avanzo (disavanzo) dell'esercizio	- 438.184	4.622.154
15 Accantonamento al fondo per il volontariato		
16 Accantonamenti ai fondi per l'attività dell'Istituto	-	- 1.299.706
a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni		
b) al fondo per l'erogazione nei settori rilevanti	-	1.299.706
c) al fondo per l'erogazione negli altri settori statutari		
d) ad altri fondi		
17 Accantonamento alla riserva obbligatoria	-	- 2.259.053
18 Erogazioni deliberate in corso d'esercizio	-	- 1.063.396
a) nei settori rilevanti		
b) negli altri settori statutari	-	1.063.396
19 Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio		
Avanzo (disavanzo) residuo	- 438.184	-

IL PRESIDENTE



Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio chiuso il 31 dicembre 2010

Ai Soci della Fondazione San Marino Cassa di Risparmio – S.U.M.S.

1. Il progetto di Bilancio, chiuso al 31 dicembre 2010, che il Consiglio di Amministrazione sottopone al Vostro esame ed alla Vostra approvazione, composto dallo Stato Patrimoniale e dal Conto Economico, ci è stato per tempo messo a disposizione unitamente alla nota integrativa ed al Bilancio.

In via straordinaria, a seguito di modifica statutaria, così come da Delibera dell'Assemblea dei Soci in data 27 febbraio 2010, l'esercizio finanziario di competenza ha una durata di sedici mesi, dal 1° settembre 2009, al 31 dicembre 2010.

2. Il Bilancio riporta la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria ed il risultato economico dell'esercizio, ed è stato predisposto seguendo gli schemi previsti dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino.

I criteri di redazione e valutazione delle poste di Bilancio trovano maggiore e dettagliata spiegazione nella Nota Integrativa redatta dal Consiglio d'Amministrazione.

Il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2010, redatto in unità di Euro, dopo aver operato gli arrotondamenti di legge, chiude con un disavanzo d'esercizio di € =438.184=, come si evince dalle poste, sotto riportate:

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	€ 403.267.265
PASSIVO	€ 1.616.638
CAPITALE NETTO	€ 401.650.626
Differenza per arrotondamento	€ 1
DISAVANZO DELL'ESERCIZIO	€ 438.184

CONTO ECONOMICO

COMPONENTI POSITIVE	€ 464.867
COMPONENTI NEGATIVE	€ 903.051
DI AVANZO DELL'ESERCIZIO	€ 438.184

3. Il Collegio Sindacale ha costantemente vigilato sull'osservanza delle vigenti leggi ed ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, avvenute secondo le disposizioni statutarie ed operando nel rispetto delle deliberazioni assunte.
4. Il Collegio Sindacale evidenzia il fatto che, come richiamato anche in Nota Integrativa, le attività di erogazione deliberate in corso d'esercizio nei settori rilevanti si siano potute realizzare attingendo al Fondo di Riserva e non dal Fondo Erogazioni, fatto di cui i Soci, nel corso dell'Assemblea in data 20 novembre 2010, hanno preso atto.
5. Circa la Partecipazione nella conferitaria Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino S.p.A. della Fondazione, iscritta a Bilancio per un valore pari ad Euro =388.627.006=, il Collegio Sindacale evidenzia quanto segue.
- L'investimento in Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino S.p.A. rappresenta circa il 100% del Patrimonio Netto.
- Lo scorso anno la Partecipata, alla luce dei possibili impatti economici negativi sulla Banca, derivanti dal Piano operativo di ristrutturazione



redatto dai Commissari di Delta, ha deliberato robusti accantonamenti alle riserve patrimoniali, a copertura dei rischi.

Considerati gli elementi di incertezza, circa le modalità ed i tempi di rientro previsti dal Piano di ristrutturazione Delta, appreso quanto evidenziato in Nota Integrativa dal Vostro Consiglio d'Amministrazione in merito alla preannunciata chiusura in perdita del Bilancio 2010 della Conferitaria, con l'ipotesi, all'occorrenza, di una rettifica del valore iscritto della Partecipazione ed una svalutazione del "Fondo di dotazione" della Fondazione, quindi del "Patrimonio Netto", una valutazione circa la congruità del valore della Partecipazione iscritta a Bilancio e la quantificazione del riallineamento del Fondo di Dotazione dovrà essere effettuata successivamente all'approvazione del Bilancio di Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino S.p.A., prevista per l'Assemblea indetta per il giorno 31 maggio p.v.

San Marino, 19 maggio 2011.

--- dott. Luca Marcucci ---

--- dott. Danilo Dolcini ---

--- dott. Benedetto Geri ---



CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E COLLEGIO SINDACALE
(al 31 dicembre 2010) della Fondazione San Marino

MASI	TITO	Presidente	di nomina	Cons. G.G.
ALBERTINI	MASSIMO	Vice Presidente	"	S.U.M.S.
ARZILLI	ALDO	Consigliere	"	Fondazione
BIANCHINI	ALESSANDRO	Consigliere	"	S.U.M.S.
BUSIGNANI	LORENZO	Consigliere	"	S.U.M.S.
CRESCENTINI	GIOVANNA	Consigliere	"	Fondazione
BIORDI	MARCO	Consigliere	"	Fondazione
DANIELE	LUCIO	Consigliere	"	S.U.M.S.
LONFERNINI	SANTE	Consigliere	"	Fondazione
VALLI	PIER LUIGI	Consigliere	"	Fondazione
DOLCINI	DANILO	Sindaco Revisore	"	S.U.M.S.
GERI	BENEDETTO	Sindaco Revisore	"	Fondazione
MARCUCCI	LUCA	Sindaco Revisore	"	Fondazione

ASSEMBLEA DEI SOCI DELLA FONDAZIONE SAN MARINO
AL 31 DICEMBRE 2010

Agostini	Maurizio	Cardinali	Dario
Albani	Marino	Casali	Camilla
Albani	Primo	Casali	Italo
Albertini	Andrea	Castiglioni	Fabrizio
Albertini	Massimo	Castiglioni	Secondo
Albertini	Paolo	Ceccoli	Daniele
Albertini	Walter	Cellarosi	Antonio
Amati	Alberto	Cenci	Massimo
Andriani	Egidio	Colombini	Emanuel
Angeli	Marino Edgardo	Colombini	Germano
Anis	Ass.Naz.Indust.S.	Colombini	Paola
Arzilli	Aldo	Colombini	Roberto
Arzilli	Giuseppe	Crescentini	Giovanna
Arzilli	Michele	Daniele	Lucio
Aspa	Ass.Samm.Prod.Ag	De Biagi	Gabriele
Bastianelli	Sebastiano	Della Balda	Andrea
Battistini	Maurizio	Della Balda	Manuzio
Belluzzi	Andrea	Della Valle	Gilberto
Belluzzi	Giovanni	Fabbri	Sergio
Belluzzi	Romano	Fattori	Luigi
Benedettini	Livio	Forcellini	Alessandro
Berardi	Gian Carlo	Forcellini	Paolo
Bernardi	Marino	Forcellini	Christian
Berti	Gian Luigi	Francini	Corrado
Berti	Gian Nicola	Franciosi	Carlo
Berti	Maria Luisa	Galassi	Alessandro
Bianchini	Alessandro	Galassi	Clelio
Biglioli	Felice Angelo	Galassi	Giovanni
Biordi	Marco	Gardini	Ercole
Biordi	Pier Marino	Gazzi	Paolo
Bollini	Marcello	Geri	Alessandro
Bonelli	Menetto	Geri	Benedetto
Bonelli	Renzo	Geri	Lamberto
Bonelli	Antonella	Ghironzi	Giancarlo
Bonfe'	Claudio	Giorgi	Carlo
Braschi	Alberto Carlo	Giulianelli	Gian Luigi
Buscarini	Cristoforo	Giusti	Giuliano
Busignani	Aldo	Graziosi	Davide
Busignani	Lorenzo	Guardigli	Pier Giovanni
Canini	Tiziano	Guidi	Andrea
Capicchioni	Dante	Lombardi	Giuseppe
Capicchioni	Franco	Lonfernini	Carlo
Capicchioni	Italo	Lonfernini	Giuseppe
Cardelli	Gianni	Lonfernini	Luigi
Cardelli	Luciano	Lonfernini	Pier Domenico
Cardelli	Pier Domenico	Lonfernini	Settimio



Lonfernini	Federico	Reffi	Giordano
Lonfernini	Leonardo	Reffi	Pietro
Lonfernini	Sante	Reggini	Filippo
Macina	Antonio	Reggini	Pier Marino
Manuzzi	Marino	Renzi	Renaldo Ciro
Marcucci	Luca	Righi	Gian Carlo
Martelli	Rosolino	Righi	Rodolfo
Masi	Alberto	Righi	Pier Giovanni
Masi	Francesca	Rondelli	Paolo
Mazza	John	Rossi	Ottaviano
Meloni	Massimiliano	Rossi	Silvia
Meloni	Romano	Salicioni	Sandro
Meloni	Teodoro	Savoretti	Zaccaria Giovanni
Meloni	Vittorio	Suzzi Valli	Andrea
Menghini	Cesare	Terenzi	Gian Franco
Menicucci	Claudio	Terenzi	Piergiovanni
Micheloni	Manuel	Tini	Andrea
Michelotti	Pier Giovanni	Tini	Luigi
Michelotti	Paolo	Tonelli	Piero
Moretti	Marino	Tonelli	Sofia
Morganti	Giovanni	U.N.A.S.	Unione Artig. Samm.
Morganti	Leo Marino	U.S.C.	Unione Samm.Comm.
Morri	Guido	Vagnini	William
Morri	Leandro	Valentini	Pasquale
Mularoni	Enzo Donald	Valli	Francesco
Mularoni	Mariella	Valli	Franco
Mularoni	Conrad	Valli	Italo
Mularoni	Teodoro	Valli	Pier Luigi
Nicolini	Giovanni	Venturini	Gian Carlo
Norri	Franco	Veronesi	Bruno
Pancotti	Giorgio	Volpinari	Gianfranco
Piva	Alvaro	Zani	Antonio
Piva	Paolo	Zani	Gino
Poggiali	Annalisa	Zani	Giorgio
Poggiali	Olmar	Zani	Nicola
Reffi	Adriano	Zonzini	Giulio Cesare
Reffi	Daniela	Zonzini	Pier Luigi
Reffi	Gabriele	Zonzini	Santino



FONDAZIONE SAN MARINO
CASSA DI RISPARMIO - S.U.M.S.

Palazzo S.U.M.S. - via G.B. Belluzzi, 1 • 47890 San Marino • Repubblica di San Marino

Tel. 0549 872 571 • Fax: 0549 872 575

Country code + 378 • drop 0549

info@fondazionesanmarino.sm • www.fondazionesanmarino.sm