



ISTITUTO PER LA SICUREZZA SOCIALE
FONDISS

RENDICONTO DELL'ESERCIZIO CHIUSO

AL 31 DICEMBRE 2015

STATO PATRIMONIALE

Attività	31/12/2015	31/12/2014
10 Investimenti Diretti	24.144.385,45	14.018.196,51
d) Depositi a Termine	23.827.610,48	14.016.771,86
f) Depositi bancari	316.774,97	1.045,44
l) Ratei attivi	-	379,21
20 Investimenti in gestione		
a) Depositi bancari	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		
40 Attività della gestione amministrativa	2.286.365,99	2.280.142,02
a) Cassa e depositi bancari	1.586.365,99	1.380.142,02
e) Altre Attività della Gestione Amministrativa	700.000,00	900.000,00
50 Crediti d'imposta		
Totale Attività	26.430.751,44	16.298.338,53

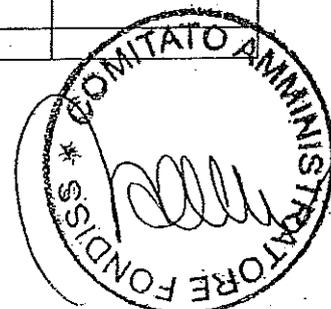
Passività	31/12/2015	31/12/2014
10 Passività della gestione previdenziale	1.223.045,05	968.703,93
a) Debiti della gestione previdenziale	1.223.045,05	968.703,93
20 Passività della gestione finanziaria		
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		
40 Passività della gestione amministrativa	1.053.320,94	1.311.438,09
d) Fondo di Perequazione	909.464,60	1.157.763,80
e) Fondo di Garanzia	150.487,06	150.407,19
f) Debiti della gestione amministrativa	3.369,28	3.267,10
50 Debiti d'imposta		
Totale Passività	2.286.365,99	2.280.142,02

100 Attivo netto destinato alle prestazioni	24.144.385,45	14.018.196,51
--	----------------------	----------------------

CONTI D'ORDINE	2.477.592,54	2.343.449,00
a) Contributi da ricevere	2.477.592,54	2.343.449,00
I Crediti certi	1.772.823,54	1.848.449,00
- Lavoratori dipendenti	1.353.654,00	1.205.000,00
- Lavoratori autonomi	-	321.824,00
- Iscritti alla Gestione Separata	419.169,54	321.625,00
- Studenti universitari	-	-
- Altre categorie	-	-
III Crediti di dubbia esigibilità	669.825,00	488.340,36
- Lavoratori dipendenti	-	463.340,36
- Lavoratori autonomi	-	15.000,00
- Iscritti alla Gestione Separata	-	10.000,00
- Studenti universitari	-	-
- Altre categorie	-	-
IV Crediti relativi a dilazioni di pagamento	34.944,00	6.659,64
- Lavoratori dipendenti	34.944,00	6.659,64
- Lavoratori autonomi	-	-
- Iscritti alla Gestione Separata	-	-
- Studenti universitari	-	-
- Altre categorie	-	-

REPUBBLICA DI SAN MARINO

Via Scialoja,40 - 47893 Borgo Maggiore
T+378 (0549) 994402 - F +378 (0549) 994493
C.O.E. SM23671
www.fondiss.sm

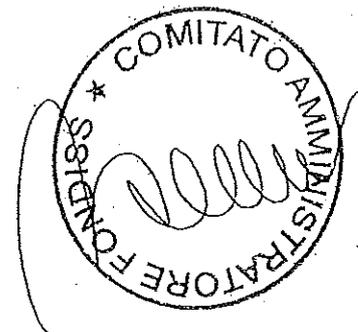




RENDICONTO DELL'ESERCIZIO CHIUSO
AL 31 DICEMBRE 2015

CONTO ECONOMICO

	31/12/2015	31/12/2014
10 Saldo della gestione previdenziale	9.721.214,86	13.803.136,15
a) Contributi per le prestazioni	9.773.206,29	13.818.905,98
c) Trasferimenti e riscatti	(51.991,43)	(15.769,83)
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	404.974,08	215.060,36
a) Dividendi e interessi	404.974,08	215.060,36
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		
a) Dividendi e interessi	-	-
40 Oneri di gestione		
a) Società di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (+20+30+40)	404.974,08	215.060,36
60 Saldo della gestione amministrativa		
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	248.299,20	221.675,34
b) Oneri per servizi amministrativi forniti da terzi	(172.281,07)	(135.631,02)
c) Spese Generali ed Amministrative	(116.109,99)	(125.769,60)
g) Oneri e proventi diversi	40.091,86	39.725,28
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposte (+10+50+60)	10.126.188,94	14.018.196,51
80 Imposte		
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	10.126.188,94	14.018.196,51



REPUBBLICA DI SAN MARINO

Via Scialoja,40 - 47893 Borgo Maggiore
T +378 (0549) 994402 - F +378 (0549) 994493
C.O.E. SM23671
www.fondiss.sm



FONDISS

Forma pensionistica complementare della Repubblica di San Marino
Istituita con Legge 6 dicembre 2011 n. 191 e successive modificazioni
presso l'Istituto per la Sicurezza Sociale

**RELAZIONE SULLA GESTIONE E
RENDICONTO DELL'ESERCIZIO
CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2015**

Man

Organi del Fondo al 31 dicembre 2015:

COMITATO AMMINISTRATORE

Presidente

Lino Sbraccia

Consiglieri

Raffaele Bruni

Riccardo Casadei

Flavio Casetti

Luca Filanti

Sante Ruggero Lonfernini

Renato Nibbio

Angela Piazzolla

Alessia Scarano

COLLEGIO DEI SINDACI

Marco Bologna - Presidente

Nicola Cavalli

Stefano Pari

GESTORE AMMINISTRATIVO E CONTABILE

Istituto per la Sicurezza Sociale della Repubblica di San Marino

BANCA DEPOSITARIA

Banca Centrale della Repubblica di San Marino

Attività ed andamento della gestione di FONDISS

Nel rispetto del criterio di rotazione indicato nel terzo comma dell'art. 9 della Legge n. 191/2011 in data 20 luglio 2015 la carica di Presidente è stata assunta dal Dott. Lino Sbraccia.

L'esercizio è stato caratterizzato da una normale operatività di funzionamento del Fondiss, che sta gradualmente andando a regime.

Nel corso dell'esercizio, è stata avviata una attività di verifica ed individuazione di alcune aree critiche e di miglioramento della gestione del Fondo, che ha consentito di raccogliere alcune proposte operative di modifiche ed integrazioni legislative e regolamentari, che sono state presentate alle Segreterie Competenti e alle forze politiche, sociali, sindacali e datoriali nel corso di un Workshop organizzato dal Comitato Amministratore in data 15 marzo 2016.



La base degli iscritti

Al 31 dicembre 2015 gli iscritti al Fondo erano 24.152 (n. 21.846 al 31/12/2014), dei quali 23.022 attivi, ovvero che hanno almeno un versamento al Fondo (n. 21.263 al 31/12/2014).

La gestione finanziaria

Nel corso dell'anno 2016 il Comitato Amministratore ha provveduto a reinvestire sistematicamente il saldo disponibile del Fondo di Perequazione sotto forma di depositi bancari a termine, dopo aver indetto apposite gare d'offerta alle quali hanno partecipato tutti gli Istituti Bancari Sammarinesi, ed aggiudicando i depositi tenendo conto dei dati patrimoniali e di bilancio degli Istituti Bancari, della loro solidità finanziaria e dell'esposizione del rischio, nonché dei rendimenti offerti.

In data 18 settembre 2015 il Comitato Amministratore, dopo aver indetto

apposita gara d'offerta alla quale hanno partecipato tutti gli Istituti Bancari Sammarinesi, ha deliberato all'unanimità, dopo aver constatato la correttezza e completezza della documentazione presentata e dopo aver preso in considerazione i dati patrimoniali e di bilancio, la solidità finanziaria ed il livello di esposizione al rischio, nonché i rendimenti offerti, ha deliberato di effettuare i seguenti investimenti:

- Eur 350.000 presso Banca di San Marino in un deposito a termine con scadenza 24/06/2016, con rendimento annuo del 2,20%;
- Eur 350.000 presso Asset Banca in un deposito a termine con scadenza 24/06/2016 mesi con rendimento annuo del 2,20%.

Per quanto concerne le somme derivanti dal saldo disponibile della gestione dei versamenti contributivi e dalla disponibilità derivante dai versamenti contributivi raccolti nel corso dell'anno 2015, il Comitato Amministratore ha provveduto ad investirli sistematicamente nel corso dell'anno sotto forma di depositi bancari a termine, dopo aver indetto apposite gare d'offerta alle quali hanno partecipato tutti gli Istituti Bancari Sammarinesi, ed aggiudicando gli investimenti tenendo conto dei dati patrimoniali e di bilancio degli Istituti Bancari, della loro solidità finanziaria e dell'esposizione del rischio, nonché dei rendimenti offerti, tenendo conto anche della necessità di diversificare opportunamente gli investimenti tra il maggior numero di Istituti di Credito.

In data 03 dicembre 2015 il Comitato Amministratore, dopo aver indetto apposita gara d'offerta alla quale hanno partecipato tutti gli Istituti Bancari Sammarinesi, ha deliberato, dopo aver constatato la correttezza e completezza della documentazione presentata e considerati i dati patrimoniali e di bilancio e la solidità finanziaria e di esposizione del rischio nonché i rendimenti offerti, ha deliberato all'unanimità di effettuare i seguenti investimenti:

- Eur 8.060.000 presso Asset Banca in un deposito a termine con scadenza 14/09/2016, con rendimento annuo del 2,05%;

- Eur 8.060.000 presso Banca CIS in un deposito a termine con scadenza 14/09/2016, con rendimento annuo del 2,00%;
- Eur 2.302.000 presso Cassa di Risparmio San Marino in un deposito a termine con scadenza 14/09/2016, con rendimento annuo del 1,91%;
- Eur 2.302.000 presso Banca di San Marino in un deposito a termine con scadenza 14/09/2016, con rendimento annuo del 1,90%;
- Eur 2.302.000 presso Banca Sammarinese d' Investimento in un deposito a termine con scadenza 14/09/2016, con rendimento annuo del 1,85%.

Nel corso del 2015 il rendimento medio dei titoli di stato italiani (BOT a 6 e 12 mesi) è risultato pari al 0,062%.

Si precisa inoltre che, su richiesta del Comitato Amministratore, i sopra indicati Istituti Bancari presso i quali sono stati effettuati gli impieghi, hanno consentito a Fondiss la possibilità di investire i contributi mensili raccolti nei mesi successivi alle stesse condizioni previste dalla gara di appalto iniziale e fino alla naturale scadenza dell'investimento stesso.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

L'art 23 bis del Decreto Delegato 24 febbraio 2016 n.19 ha stabilito l'innalzamento del massimale detraibile fiscalmente per contribuzione volontaria (corrisposta all'Istituto per la Sicurezza Sociale ed agli enti previdenziali nonché le somme corrisposte ad enti o società ai fini della previdenza integrativa) dagli attuali Eur 2.500 ad un importo di euro 4.000.

Come già indicato, in data 15 marzo 2016 si è tenuto un Workshop organizzato dal Comitato Amministratore con l'obiettivo di presentare a tutte le parti interessate alcune proposte operative di modifiche ed integrazioni legislative e regolamentari relative al Fondiss.

Evoluzione prevedibile della gestione per l'esercizio 2016

Il Comitato Amministratore auspica che le proposte presentate nel corso del Workshop del 15 marzo vengano analizzate, sviluppate e rese operative nel più breve tempo possibile, in modo da consentire una migliore e più efficiente operatività del Fondiss e in modo da permettere la valutazione di una possibile diversificazione nelle tipologie di investimento, pur rispettando i limiti fissati dalla Legge n. 191/2011, con l'obiettivo di garantire rendimenti maggiori agli iscritti.

Valore delle quote

Il valore della quota al 31/12/2015 è stato fissato in Euro 10,426.

L'evoluzione del valore della quota negli ultimi anni è stata la seguente:

- al 31/12/2013 = Euro 10,000
- al 31/12/2014 = Euro 10,211 (+2,11%)
- al 31/12/2015 = Euro 10,426 (+ 2,10%)

I sopra riportati rendimenti hanno garantito agli iscritti un risultato superiore all'inflazione registrata a San Marino sia nel 2014 (inflazione: 1,1%), che nel 2015 (inflazione: 0,4%), tutelando quindi il valore reale dell'investimento nel Fondiss.



Voci del rendiconto

CRITERI DI VALUTAZIONE

Le voci evidenziate nello stato patrimoniale e nel conto economico sono le voci di competenza dell'esercizio di riferimento, che hanno avuto nel medesimo esercizio anche una evidenza bancaria.

I contributi riferiti all'esercizio di riferimento del rendiconto che non hanno avuto ancora una evidenza bancaria al termine del medesimo esercizio vengono evidenziati nei conti d'ordine e classificati secondo l'esigibilità degli stessi.

MOVIMENTI NELL'ATTIVO DEL PATRIMONIO

Investimenti diretti

La voce di importo pari ad Eur 24.144.385 accoglie le somme raccolte dai versamenti contributivi ed investite in depositi a termine presso Istituti di Credito sammarinesi per Eur 23.827.610 e gli interessi maturati sul conto corrente di gestione patrimoniale in attesa di investimento per Eur 316.775.

Attività della gestione amministrativa

Tale voce per l'esercizio 2015 è il risultato delle somme depositate sui conti correnti accesi ed accoglie sia i versamenti degli iscritti in attesa di essere trasferiti nel conto di gestione patrimoniale, che il saldo residuo del Fondo di Perequazione.

Nel dettaglio la posta attiva di bilancio è costituita da:

e s i s t e n z a i n i z i a l e 0 1 / 0 1 / 2 0 1 5	1 . 1 5 7 . 7 6 4
a c c a n t o n a m e n t o	0
a l t r e v a r i a z i o n i i n a u m e n t o	0
u t i l i z z i n e l l ' e s e r c i z i o	- 2 4 8 . 2 9 9
a l t r e v a r i a z i o n i i n d i m i n u z i o n e	0
r i m a n e n z a f i n a l e 3 1 / 1 2 / 2 0 1 5	9 0 9 . 4 6 5

MOVIMENTI NEL PASSIVO DEL PATRIMONIO

Passività della gestione previdenziale

Tale voce di importo pari ad € 1.223.045 accoglie esclusivamente i versamenti contributivi non trasformati in quote e pertanto in attesa di investimento.

Si tratta prevalentemente dei contributi previdenziali riscossi nel mese di dicembre 2015, in attesa del completamento delle attività di riconciliazione prima di essere investiti

Passività della gestione amministrativa

La voce è composta ed è dettagliata nel prospetto seguente:

	Valore al 31/12/2015	Valore al 31/12/2014	Variazione
Fondo di Perequazione	909.465	1.157.764	-248.299
Fondo di Garanzia	150.487	150.407	80
debiti della gestione amministrativa	3.369	3.267	102
totale	1.063.321	1.311.438	-248.117

Fondo di Perequazione

Rappresenta il saldo residuo della dotazione iniziale messa a disposizione dallo Stato per la costituzione, l'avvio e la gestione del Fondo.

La movimentazione del Fondo in esame risulta essere la seguente:

esistenza iniziale 01/01/2015	1.157.764
accantonamento	0
altre variazioni in aumento	0
utilizzi nell'esercizio	-248.299
altre variazioni in diminuzione	0
rimanenza finale 31/12/2015	909.465

Si segnala che restano da incassare i seguenti contributi, stanziati nel bilancio dello Stato ma non ancora erogati alla data di chiusura del presente Rendiconto:

- contributo anno 2014 (art. 33 Legge 20 dicembre 2013 n.174): Eur 98.500
- contributo anno 2015 (art. 37 legge 23 dicembre 2014 n. 219): Eur 100.000

Le movimentazioni del Fondo riguardano l'utilizzo per Eur 248.299 che rappresenta la somma necessaria a copertura degli oneri amministrativi.

Fondo di garanzia

La voce di importo pari ad € 150.487 rappresenta la parte del Fondo di Perequazione vincolata a garanzia degli iscritti, incrementata degli interessi maturati. L'ammontare di tale voce è stata a suo tempo prudentemente quantificata da Banca Centrale a seguito di specifici incontri tecnici.

Il Comitato Amministratore di Fondiss ha evidenziato la necessità che l'Organo di Vigilanza si esprima in merito alla ristrutturazione della garanzia a favore degli iscritti, prevista dall'art. 15 della L. 191/2011.

Si segnala che il fondo di garanzia è destinato a coprire eventuali perdite di gestione rilevate sulle posizioni individuali, e non copre il rischio di mancati versamenti da parte del datore di lavoro.

Debiti della gestione amministrativa

Dettaglio della voce debiti:

Valore al 31/12/2015	Valore al 31/12/2014	Variazione
3.369	3.206	163
	61	- 61
3.369	3.267	102

MOVIMENTI DEI CONTI D'ORDINE

Tale voce è il risultato delle contribuzioni, suddivise per categorie di iscritti al Fondo, che non hanno avuto ancora una evidenza monetaria, classificati secondo l'esigibilità degli stessi, seguendo la suddivisione casistica utilizzata per la redazione del bilancio dello Stato.

La composizione della voce conti d'ordine è riassumibile dalla seguente tabella:

	Valore al 31/12/2015	Valore al 31/12/2014
crediti certi	1.772.823	1.848.449
- lavoratori dipendenti	1.353.654	1.205.000
- lavoratori autonomi		321.824
- iscritti alla gestione separata	419.169	321.625
crediti di dubbia esigibilità	669.825	488.340
- lavoratori dipendenti		463.340
- lavoratori autonomi		15.000
- iscritti alla gestione separata		10.000
crediti relativi a dilazioni di	34.944	6.660
- lavoratori dipendenti	34.944	6.660
- lavoratori autonomi		
- iscritti alla gestione separata		
totale	2.477.592	2.343.449

La voce "Crediti certi" rappresenta l'importo delle contribuzioni maturate nel corso dell'anno, ma non ancora versate in quanto il termine per il pagamento delle stesse scade nell'esercizio successivo.

La voce "Crediti di dubbia esigibilità" raccoglie l'importo delle contribuzioni scadute, ma non ancora versate, per le quali sono state avviate, tramite Banca Centrale, procedure di riscossione.

Per quanto concerne le situazioni di morosità, nel corso dell'anno si è continuato con la procedura per la riscossione dei crediti, inviando solleciti e poi iscrivendo a ruolo i soggetti che non avessero provveduto a saldare la loro posizione, secondo quanto previsto dalla normativa e dal regolamento vigente.

La voce "Crediti relativi a dilazioni di pagamento" raccoglie l'importo delle contribuzioni scadute, per le quali i soggetti debitori hanno definito con Banca Centrale un piano di rientro.

MOVIMENTI DEL CONTO ECONOMICO

Saldo della gestione amministrativa

	Valore al 31/12/2015	Valore al 31/12/2014
contributi destinati a copertura amministrativa	248.299	221.675
oneri per servizi amministrativi forniti da terzi	-172.281	-135.631
spese generali amministrative	-116.110	-125.770
oneri e proventi diversi	40.092	39.725
totale	0	0

La voce "Oneri per servizi amministrativi forniti da terzi" accoglie il canone relativo al service che l'ISS ha assegnato, con decorrenza 1 dicembre 2013 a SIAC, a seguito di gara di appalto pubblica e con durata triennale, la fornitura del *service* per la gestione informatizzata di Fondiss.

Tale contratto comprende, tra l'altro:

- la gestione amministrativa e contabile delle posizioni individuali pensionistiche degli iscritti;
- il calcolo mensile del valore della quota;
- la tenuta della contabilità e il supporto agli adempimenti fiscali del Fondo;
- le attività di supporto per il collegamento software con ISS;
- la gestione del sito, con la predisposizione della sezione riservata ad aderenti ed aziende, per la consultazioni delle posizioni contributive e delle posizioni individuali

Contributi destinati a copertura amministrativa

Relativamente alla voce in esame si rinvia a quanto precedentemente indicato nella sezione del passivo patrimoniale relativa al Fondo di Perequazione.

Spese generali e amministrative

La composizione della voce spese generali e amministrative di importo pari ad Eur 116.110 è dettagliata nel prospetto seguente:

	Valore al 31/12/2015	Valore al 31/12/2014
spese per servizi assicurativi	7.800	10.925
utenze	122	61
rimborsi spese Comitato Amministratore	8.089	11.352
compensi Comitato Amministratore	30.099	33.381
spese per convenzione ISS	70.000	70.000
spese varie	-	51
totale	116.110	125.770

Si precisa che tali costi sono stati sostenuti mediante l'utilizzo del Fondo di Perequazione e pertanto non hanno gravato sugli iscritti e non hanno inciso sul saldo dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

Oneri e proventi diversi

La voce di importo pari ad Eur 40.092 è costituita dagli interessi attivi maturati sui vari conti correnti.

Presidente Comitato Amministratore

Ivano Sbraccia



Handwritten scribbles or faint marks in the lower-left quadrant of the page.