

#### Rendiconto dell'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

#### STATO PATRIMONIALE

N 102070	Attività	31/12/2020	31/12/2019
100.4	D Investimenti Diretti	122.919,967	100.555,446
	d) Depositi a Termine	30.584,637	0
-	f) Depositi bancari	77.243.629	84.648.392
11175332	m) Piano di rientro Memorandum d'intesa 17/07/2019	15.111.701	15.907.054
	Investimenti in gestione	0	0
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	Ō
40	Attività della gestione amministrativa	3.223.135	3,169,015
	a) Cassa e depositi bancari	2.423.135	2.369.015
	e) Altre Attività della Gestione Amministrativa	800.000	800.000
50	Crediti d'imposta	0	0.0.00
	Totale Attività	126.143.102	103.724.461
	Passività	31/12/2020	31/12/2019
10	Passività della gestione previdenziale	2,443.935	2,311,051
	a) Debiti della gestione previdenziale	2.443.935	
20	Passività della gestione finanziaria	2.443.833	2.311.051
	Garanzia di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		Company of the Compan
40	Passività della gestione amministrativa	779.200	0
	d) Fondo di Pereguazione	597,334	857,964
	e) Fondo di Garanzia		690.511
	f) Debiti della gestione amministrativa	150.000	150.000
50	Debiti di imposta	31.865	17.453
\$ 4.5	Totale Passività	3.223.135	3.169.015
100	Attivo netto destinato alle prestazioni		
	The state of the s	122,919,967	100.555.446
A Company	Conti d'ordine	31/12/2020	31/12/2019
23,0220	a) Contributi previdenziali da ricevere	5.689.812	5.381.862
<b></b>	l Crediti certi	3.442.017	3.835.114
	Il Crediti di dubbia esigibilità	1.317.897	884.695
	III Crediti non versati oggetto di contenzioso	612.709	505,111
14,2 3	IV Crediti relativi a dilazioni di pagamento	217,190	156.942
	c) Oneri di competenza da liquidare	100,000	100,000
	l Debiti certi	100.000	100,000
434,454,00	d) Garanzie da Ecc.ma Camera	126.143.102	103.724.461
24-50 A C C C C C C C C C C C C C C C C C C	l Garanzie su impieghi fondi previdenziali	126.143.102	103.724.461
<u> </u>	Totale Conti d'ordine	131.832.914	109,206,322

MAR



#### Rendiconto dell'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

#### CONTO ECONOMICO

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	22,042,814	23,246,588
a) Contributi per le prestazioni	22.654.885	23,572.283
b) Anticipazioni	-11.540	0
c) Trasferimenti e riscatti	-575.872	-325,695
i) Rimborsi	-24.660	0
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	321.707	658.725
a) Dividendi e interessi	321.707	658.725
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	0	0
40 Oneri di gestione	0	0
50 Margine della gestione finanziaria (+20+30+40)	321.707	658.725
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	93.076	98.884
b) Oneri per servizi amministrativi forniti da terzi	-7.200	-7.200
c) Spese Generali ed Amministrative	-145.363	-150.036
g) Oneri e proventi diversi	59.487	58,352
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposte (+10+50+60)	22,364,621	23,905.312
80 Imposte	. 0	0
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	22,364,521	23,905,312



## 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 2020

Mbr

#### Organi del Fondo al 31 dicembre 2020:

#### **COMITATO AMMINISTRATORE**

#### **Presidente**

Maria Antonietta Pari

#### Consiglieri

Luca Barberini

Sandy Bollini

Flavio Casetti

Mirco Guidi

Carolina Mazza

David Rosei

Lino Sbraccia

Arianna Serra

#### COLLEGIO DEI SINDACI

Alberto Rino Chezzi - Presidente

Irish De Biagi

Ruggero Stacchini

#### GESTORE AMMINISTRATIVO E CONTABILE

Istituto per la Sicurezza Sociale della Repubblica di San Marino

#### **BANCA DEPOSITARIA**

Banca Centrale della Repubblica di San Marino

#### ORGANO DI VIGILANZA

Banca Centrale della Repubblica di San Marino

#### **SITO WEB**

http://www.fondiss.sm

#### PAGINA FACEBOOK

https://www.facebook.com/fondissrsm/

# RELAZIONE SULLA GESTIONE FONDISS DEL COMITATO AMMINISTRATORE al 31 dicembre 2020

#### Attività ed andamento della gestione di Fondiss

Ai sensi dell'art. 49, 50 e 51 del Regolamento Fondiss il Comitato Amministratore predispone la seguente Relazione sulla gestione dell'esercizio 2020.

Preliminarmente il Comitato Amministratore intende evidenziare come la completa messa a regime del Fondo sia ostacolata dall'impossibilità operativa di attuare tutte le tipologie di investimento concesse dalla legge 191/2011 in virtù delle problematiche legate all'allocazione normativa della funzione di banca depositaria a Banca Centrale della Repubblica di San Marino, dalla stessa per altro più volte rappresentate nel corso degli anni.

#### Fatti rilevanti dell'esercizio

In data 28 gennaio 2020 è stata sottoscritta una nuova convenzione tra ISS e FONDISS ai sensi dell'art. 19 della Legge 191/2011. In data 02 marzo 2020 il Congresso di Stato ha approvato il testo della predetta Convenzione con validità 01 gennaio 2020 31 dicembre 2022.

In data 21 aprile 2020 è stato pubblicato il Decreto Legge n.63 che agli articoli 9 e 10 è intervenuto normando in materia contributiva, prevedendo deroghe ai termini di pagamento, all'applicazione del tasso d'interesse e delle sanzioni anche in merito ai contributi Fondiss.

In data 29 aprile 2020 il Comitato Amministratore approva all'unanimità il rendiconto al 31/12/2019.

In data 01 giugno 2020 il Comitato Amministratore delibera l'adozione dell'asset allocation strategica così come risultante dal documento elaborato da Prometeia Advisor Sim "Revisione della politica di investimento – Aggiornamento della proposta di asset allocation a seguito della pandemia di

MA

Covid 19" del 04 maggio 2020 e di attivare un percorso di definizione dei passi necessari affinché tale asset allocation possa essere messa in pratica.

In data 16 giugno 2020 avviene, in video conferenza, il consueto incontro con le Parti Sociali ai sensi dell'art. 57 del Regolamento Fondiss.

In data 07 luglio 2020 è stata pubblicata la Legge n.113 dove all'art. 6 viene prevista la garanzia dell'Eccellentissima Camera a decorrere dal 01/08/20 e fino al 31/12/22 sui crediti vantati da Fondiss nei confronti della Banca Centrale della Repubblica di San Marino ovvero delle banche sammarinesi, relativi a depositi o ad altre forme tecniche di impiego del patrimonio dei fondi previdenziali in passività o strumenti finanziari emessi dalle predette banche, con esclusione di quelle caratterizzate da clausole di subordinazione.

In data 30 luglio 2020 si è tenuto presso Palazzo Begni il richiesto incontro congiunto con la Segreteria di Stato per le Finanze e il Bilancio e la Segreteria di Stato per la Sanità e la Sicurezza Sociale per illustrare le problematiche riscontrate nell'attività di gestione di Fondiss, per proporre alcune possibili soluzioni normative, per addivenire ad una conclusione in merito alla questione degli interessi dovuti per il lasso temporale intercorrente dalla data di risoluzione di Banca CIS S.p.A. al 31 dicembre 2019 in ragione del memorandum siglato in data 17 luglio 2019, nonché per condividere gli orientamenti sui futuri investimenti di FONDISS. In tale occasione sono è stata esposta nuovamente la necessità di modifica della 191/2011 al fine di poter fare investimenti diversi dai depositi a termine, effettuando investimenti confacenti ad un fondo pensione a capitalizzazione e interamente contributivo. Dopo che i Segretari Ciavatta e Gatti hanno affermato di condividere il punto di vista di Fondiss, è stato evidenziato loro che gli emendamenti urgenti sono la modifica dell'allocazione della funzione di banca depositaria a BCSM e la possibilità di effettuare anche investimenti in prodotti assicurativi. I Segretari di Stato hanno assicurato che le proposte di Fondiss saranno considerate nell'ambito del più generale processo di

riforma del sistema pensionistico ma che le due modifiche urgenti saranno discusse con priorità anche prima di tale riforma.

In data 26 agosto 2020, il Comitato Amministratore all'unanimità ha nominato quale Presidente Maria Antonietta Pari, rappresentante in seno al Comitato della "componente sindacale", ottemperando con la sua nomina al criterio della rotazione, così come disposto dall'art. 34 del Regolamento Fondiss.

Sempre in data 26 agosto 2020 il Comitato Amministratore prende atto ed accoglie le dimissioni presentate in data 04 agosto da Alberto Rino Chezzi.

In data 28 settembre 2020 il Comitato Amministratore prende atto ed accoglie le dimissioni presentate in data 15 settembre da Andrea Righetti.

Sempre in data 28 settembre 2020 viene rinnovata la polizza in essere con Chubb con massimale € 3.000.000,00 stipulata con il broker Fabio Cucciarelli di AON.

In data 09 ottobre 2020 è stata incassata la prima rata del piano di rientro stipulato in data 17 luglio 2019 denominato "Memorandum d'intesa concernete il trasferimento delle passività di Banca CIS nei confronti di Fondiss al Veicolo Pubblico di gestione degli stessi" pari ad € 795.352,69 di quota capitale ed € 154.070,54 di interessi per un totale di € 954.423,23 scaduta il 30 giugno 2020.

In data 25 novembre 2020 il Comitato Amministratore, avendo preso visione dei dati patrimoniali degli Istituti di Credito, delibera l'investimento in depositi a termine a tre mesi per €20.000.000,00 presso Banca Sammarinese d'Investimento e € 10.000.000,00 presso Banca Agricola Commerciale/IBS.

Sempre in data 25 novembre viene approvato dal Comitato Amministratore il documento redatto da Flavio Casetti riguardante la problematica dell'erogazione delle rendite delle prestazioni pensionistiche in cui si evidenzia che l'attuale assetto normativo non consente una razionale attivazione di una procedura di erogazione delle rendite stesse.

Fondiss- Rendiconto d'esercizio e relazione sulla gestione al 31 dicembre 2020

pag.

In data 18 dicembre 2020 si è tenuto un incontro con tutte le Parti Sociali per analizzare congiuntamente l'andamento della Previdenza Complementare (Fondiss), secondo quanto previsto dall'art. 57 del Regolamento Fondiss.

Ai sensi dell'art. 31 del Regolamento di Fondiss, il Comitato Amministratore non rileva conflitti d'interesse né sono state comunicate incompatibilità al proprio interno.

Ai sensi dell'art. 56 del Regolamento di Fondiss, non vi sono stati reclami.

#### Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

In data 26 gennaio 2021 è stato emanato il Decreto Legge n.6 che ratifica il Decreto Legge 224/20 che all'art. 11 disciplina che "...per gli operatori economici che rientrano nello stato di crisi, il versamento dei contributi, potrà avvenire, in via straordinaria, in modalità rateizzata, con riferimento alle mensilità di gennaio - giugno 2021. La rateizzazione è concessa senza applicazione di penalità per un massimo di dodici mensilità, la cui prima scadenza coincide con l'ultimo giorno del mese di calendario in cui il contributo avrebbe dovuto essere versato, ma con applicazione degli interessi nella misura del tasso fisso del 2%..."

In data 29 gennaio 2021 è stata incassata la seconda rata del piano di rientro stipulato in data 17 luglio 2019 denominato "Memorandum d'intesa concernete il trasferimento delle passività di Banca CIS nei confronti di Fondiss al Veicolo Pubblico di gestione degli stessi" pari ad € 795.352,69 di quota capitale ed € 151.117,01 di interessi per un totale di € 946.469,70 scaduta il 31 dicembre 2020.

Per quanto riguarda le valutazioni delle poste del Rendiconto 2020, si sono mantenuti i criteri ordinari di funzionamento.

In data 26 febbraio 2021 il Comitato Amministratore ha deliberato di investire:

- Eur 20.00.000,00 presso Banca Sammarinese d'Investimento, rappresentato da un deposito a termine con scadenza a nove mesi (scad. 09/12/2021) con rendimento annuo del 0,35%;
- Eur 15.00.000,00 presso Banca Agricola Commerciale/BSI,
   rappresentato da un deposito a termine con scadenza a nove mesi (scad. 09/12/2021) con rendimento annuo del 0,35%;
- Eur 15.00.000,00 presso Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino, rappresentato da un deposito a termine con scadenza a nove mesi (scad. 09/12/2021) con rendimento annuo del 0,55%.

#### Evoluzione prevedibile della gestione per l'esercizio 2021

Coerentemente con il quadro d'insieme indicato ai punti precedenti, si segnala che le previsioni future potrebbero comunque risentire, oltre che della durata dell'emergenza, anche degli effetti che si avranno sull'economia, stante l'attuale situazione di complessità ed incertezza.

In data 21 aprile 2020 è stato emanato il Decreto Legge n.63 che all'art. 9 comma 4 disciplina la riduzione del 50% dei contributi di Sicurezza Sociale e FONDISS per lavoro autonomo che inevitabilmente comporterà una riduzione delle entrate per quanto riguarda FONDISS. All'art. 10 del medesimo Decreto, è stata inserita la possibilità di rateizzare in 12 rate i versamenti per i lavoratori dipendenti per le mensilità tra marzo e ottobre 2020 (esteso successivamente anche alle mensilità di novembre dicembre e tredicesima ex art. 2 Decreto Legge 205/2020) non applicando penalità ma esclusivamente il tasso d'interesse del 2%. Ciò comporterà presumibilmente maggiori entrate per l'esercizio 2021.

Il Comitato Amministratore auspica che si possano riprendere a breve i contatti con il Congresso di Stato e Banca Centrale e che le proposte presentate vengano analizzate, sviluppate e rese operative nel più breve tempo possibile, in modo da consentire una migliore e più efficiente operatività di Fondiss e in modo da permettere la valutazione di una possibile

pag. 9

diversificazione nelle tipologie di investimento, pur rispettando i limiti fissati dalla Legge n. 191/2011, con l'obiettivo di garantire rendimenti maggiori agli iscritti.

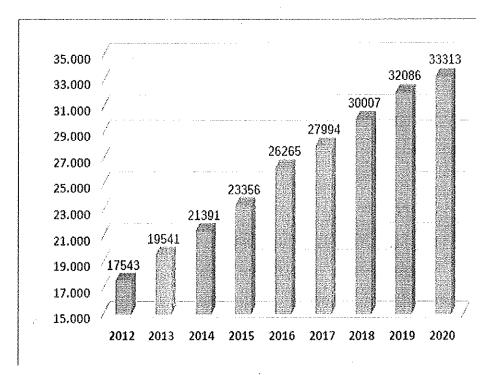
Auspica inoltre che vengano adottati i provvedimenti necessari per garantire una adeguata tutela e garanzia alle posizioni individuali degli iscritti, oltre che ai depositi derivanti dai versamenti contributivi.

#### La base degli iscritti a Fondiss

Al 31 dicembre 2020 gli iscritti al Fondiss erano 33.313 (n. 32.086 al 31/12/2019), dei quali 23.283 attivi, ovvero che hanno effettuato almeno un versamento al Fondo nel corso dell'ultimo anno (n. 23.369 al 31/12/2019).

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Totale iscritti a Fondiss n.	17.543	19.541	21,391	23.356	26.265	27.994	30.007	32.086	33.313
di cui: Tot. iscritti attivi n. (che hanno effettuato almeno un versamento nell'ultimo anno)	16,000	19.543	20.070	20.615	21.111	21.906	22.687	23.369	23.283
dì cui: totale iscritti frontalieri n.	6.191	7.253	8.325	9.492	10.525	11.497	12.978	14.487	15.340

Nel grafico seguente viene riportato l'andamento del totale degli iscritti al Fondiss alla fine di ciascun esercizio:



#### La gestione finanziaria – Il Fondo di perequazione

Il Fondo di perequazione rappresenta il saldo residuo della dotazione iniziale messa a disposizione dall'Eccellentissima Camera per la costituzione, l'avvio e la gestione del Fondo. Nel corso dell'anno 2020 il Comitato Amministratore ha provveduto a reinvestire sistematicamente il saldo disponibile sotto forma di certificati di deposito, dopo aver indetto apposite gare d'offerta alle quali hanno partecipato tutti gli Istituti Bancari Sammarinesi.

L'aggiudicazione è avvenuta tenendo conto dei dati patrimoniali e di bilancio degli Istituti Bancari, dai quali è stata acquisita dichiarazione di veridicità, della loro solidità finanziaria e dell'esposizione del rischio, nonché dei rendimenti offerti.

In data 16 giugno 2020 il Comitato Amministratore, dopo aver indetto apposita gara d'offerta alla quale hanno partecipato tutti gli Istituti Bancari Sammarinesi, 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 all'unanimità di effettuare i seguenti investimenti:

- Eur 400.000,00 presso Banca Sammarinese d'Investimento, rappresentato da un certificato di deposito con scadenza a dodici mesi (scad. 20/06/2021) con rendimento annuo del 0,75%.
- Eur 400.000,00 presso Banca Agricola Commerciale/IBS, rappresentato da un certificato di deposito con scadenza a dodici mesi (scad. 20/06/2021) con rendimento annuo del 0,85%.

#### La gestione finanziaria – I versamenti contributivi

Per quanto concerne la gestione delle somme rivenienti dal saldo disponibile derivante dai versamenti contributivi degli iscritti raccolti dal Fondo, il Comitato Amministratore ricorda innanzitutto di aver a suo tempo

deciso il rientro delle stesse presso il conto tecnico di Fondiss acceso presso Banca Centrale della Repubblica di San Marino a far data dal 13 novembre 2019 in ragione dei dati al 30 giugno 2019 ricevuti dagli istituti di credito e della volontà di rivedere la propria politica di investimento mediante l'adozione di un'asset allocation strategica formulata anche grazie all'ausilio di un consulente di elevato standing quale Prometeia.

Nel corso della prima parte dell'anno, il Comitato, pur riesaminando e tenendo monitorate periodicamente la situazione e le prospettive, ha deciso prudentemente, anche per via della profonda incertezza dovuta al dilagare della pandemia da Covid-19, di mantenere tali somme depositate presso tale conto tecnico, pur in assenza di rendimento, in attesa da un lato di poter mettere in atto l'asset allocation approvata in via definitiva (dopo un aggiornamento richiesto in virtù del contesto pandemico) in data 01 giugno 2020 e dall'altro delle modifiche legislative necessarie ad effettuare un processo di investimento più consono ad un fondo pensione, modifiche più volte presentate, condivise ed approvate in linea di principio dalle Segreterie di Stato competenti, ma ad oggi ancora non adottate.

Da segnalare altresì la richiesta di remunerazione inviata a BCSM, la quale tuttavia ha presentato un'offerta ritenuta non conveniente che ha fatto sì che il Comitato Amministratore deliberasse di mantenere la disponibilità a vista dei depositi, in attesa di incontrare le Segreterie di Stato alla Sanità e alle Finanze.

In data 25 novembre 2020 il Comitato Amministratore, alla luce del protrarsi dell'attesa delle richieste modifiche normative richiesto e nell'ottica di non penalizzare ulteriormente il rendimento degli iscritti, ha provveduto ad investire una parte di tali somme sotto forma di depositi bancari a termine (unica forma possibile con la vigente normativa), dopo aver indetto apposita gara d'offerta alla quale hanno partecipato tutti gli Istituti Bancari Sammarinesi. Gli investimenti sono stati aggiudicati tenendo conto dei dati patrimoniali e di bilancio degli Istituti Bancari dai quali è stata acquisita

dichiarazione di veridicità della loro solidità finanziaria e considerando la necessità di diversificare opportunamente gli investimenti tra il maggior numero di Istituti di Credito, in base allo specifico Regolamento, adottato nel corso del 2016, che fissa i criteri per la valutazione delle proposte di investimento presentate.

Ha quindi deliberato all'unanimità di effettuare i seguenti investimenti:

- Eur 20.000.000,00 presso Banca Sammarinese d'Investimento, rappresentato da un deposito a termine con scadenza a tre mesi (scad. 08/03/2021) con rendimento annuo del 0,25%;
- Eur 10.000.000,00 presso Banca Agricola Commerciale/IBS, rappresentato da un deposito a termine con scadenza a tre mesi (scad. 08/03/2021) con rendimento annuo del 0,30%.

Con Legge 07 luglio 2020 n. 113, all'art. 6, viene prevista la garanzia dell'Eccellentissima Camera a decorrere dal 01/08/20 e fino al 31/12/22 sui crediti vantati da Fondiss nei confronti della Banca Centrale della Repubblica di San Marino ovvero delle banche sammarinesi, relativi a depositi o ad altre forme tecniche di impiego del patrimonio dei fondi previdenziali in passività o strumenti finanziari emessi dalle predette banche, con esclusione di quelle caratterizzate da clausole di subordinazione.

Si evidenzia infine che, nel corso del 2020, il tasso medio di interesse dei titoli di stato italiani è risultato pari allo 0,59%, mentre il rendimento medio ponderale annuale dei BOT a 12 mesi è risultato pari allo -0,117% (da rilevazioni del Ministero dell'Economia e delle Finanze italiano).

#### Valore della quota

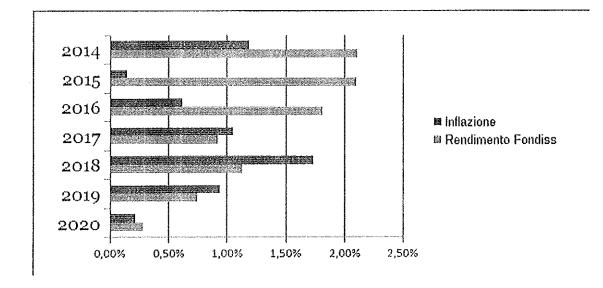
Il valore della quota al 31/12/2020 è stato fissato in **Euro 10,946**. L'evoluzione del valore della quota negli ultimi anni è stata la seguente:

- 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%)
- al 31/12/2016 = Euro 10,615 (+ 1,81%)
- al 31/12/2017 = Euro 10,713 (+ 0,92%)
- al 31/12/2018 = Euro 10,834 (+ 1,13%)
- al 31/12/2019 = Euro 10,915 (+ 0,75%)
- al 31/12/2020 = Euro 10,946 (+ 0,28%)

I rendimenti sopra riportati hanno garantito agli iscritti, nel periodo di operatività di Fondiss 2014-2020, un rendimento complessivo pari a Eur 3.294.168,18, che risulta superiore all'inflazione registrata nello stesso periodo a San Marino (variazione su base annua dell'indice dei prezzi al consumo elaborato dall'Ufficio Informatica, Tecnologia, Dati e Statistica della Repubblica di San Marino), tutelando quindi il valore reale dell'investimento degli Iscritti in Fondiss.

L'andamento dell'inflazione e del rendimento dell'investimento in Fondiss per ciascun anno si può rilevare dal prospetto e dal grafico seguenti:

H. Anno	Inflazione	Rendimento Fondiss
2014	1,19%	2,11%
2015	0,15%	2,11%
2016	0,62%	1,81%
2017	1,05%	0,92%
2018	1,73%	1,13%
2019	0,94%	0,75%
2020	0,22%	0,28%
	6,05%	9,46%



Mbn.

#### Voci del rendiconto

#### CRITERI DI VALUTAZIONE

Il rendiconto d'esercizio di Fondiss è redatto secondo il criterio di cassa.

Le voci evidenziate nello stato patrimoniale e nel conto economico sono le voci che hanno avuto nell'esercizio una manifestazione finanziaria fatto salvo per gli interessi maturati per l'investimento dei versamenti contributivi che, al fine di un corretto calcolo della quota, vengono contabilizzati anche i ratei maturati e non solo al momento della manifestazione finanziaria.

I contributi relativi all'esercizio di riferimento del rendiconto, che non hanno avuto ancora una manifestazione finanziaria 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 122.919.967 (al 31/12/2019 Eur 100.555.446) accoglie le somme raccolte dai versamenti contributivi comprese quelle depositate presso il Veicolo Pubblico di Segregazione dei Fondi Pensione (ex Banca CIS S.p.A.) per Eur 15.111.701. Il Comitato Amministratore ha prudentemente valutato di non conteggiare gli interessi previsti nel memorandum dalla data di risoluzione di Banca CIS S.p.A. al 31/12/19 in attesa della corresponsione degli stessi.

La voce depositi bancari riporta il saldo presente sul conto corrente di gestione patrimoniale (n.10577) acceso presso Banca Centrale della Repubblica di San Marino, che alla data di chiusura del presente Rendiconto ammonta ad Eur 77.243.629 (al 31/12/2019 Eur 84.648.392).

#### Attività della gestione amministrativa

La voce di importo pari ad Eur 3.223.135 (al 31/12/2019 Eur 3.169.015) è

il risultato delle somme depositate sui conti correnti accesi presso Banca Centrale della Repubblica di San Marino, ed accoglie sia i versamenti degli iscritti incassati nel mese di dicembre in attesa di essere trasferiti nel conto di gestione patrimoniale, che il saldo residuo del Fondo di Perequazione.

La voce "Altre Attività della gestione amministrativa" pari ad Eur 800.000, rappresenta l'investimento presso Banca Sammarinese d'Investimento e Banca Agricola Commerciale/IBS (certificati di deposito) di una parte del saldo del Fondo di Perequazione disponibile.

#### MOVIMENTI NEL PASSIVO DEL PATRIMONIO

#### Passività della gestione previdenziale

La voce, di importo pari ad Eur 2.443.935 (al 31/12/2019 Eur 2.311.051) 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 2020, in attesa del completamento delle necessarie attività di riconciliazione previste prima del loro investimento.

#### Passività della gestione amministrativa

La composizione della voce è dettagliata nel prospetto seguente:

	Valore al 31/12/2020	Valore al 31/12/2019	Variazione
Fondo di Perequazione	597-334	690.511	(93.177)
Fondo di Garanzia	150.000	150.000	o
Debiti della gestione amministrativa	31.865	17.453	14.412
Totale	779.199	857.964	(78.765)

#### Fondo di Perequazione

Rappresenta il saldo residuo della dotazione iniziale messa

affer

disposizione dall'Eccellentissima Camera per la costituzione, l'avvio e la gestione del Fondo. La movimentazione del Fondo di Perequazione nell'esercizio risulta essere la seguente:

esistenza iniziale 01/01/2020	690.510
Altre variazioni in diminuzione	(100)
Utilizzi nell'esercizio a copertura costi di gestione	(93.076)
esistenza finale 31/12/2020	597-334

Gli utilizzi nell'esercizio derivano dalla copertura effettuata mediante il Fondo di Perequazione degli oneri di gestione ed amministrativi relativi all'esercizio 2020.

Le altre variazioni in diminuzione rappresentano il versamento sul conto personale di un aderente volontario studente universitario ai sensi dell'art. 10 del Regolamento di FONDISS.

#### Fondo di garanzia

La voce di importo pari ad € 150.000 rappresenta la parte del Fondo di Perequazione vincolata a garanzia degli iscritti. 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.

A seguito di richiesta del Comitato Amministratore Fondiss datata 11 ottobre 2017, con comunicazione prot. 17/10169 del 09 novembre 2017, Banca

Centrale ha confermato che i vincoli su tale somma sono da considerarsi superati, ed ha contestualmente confermato la possibilità di investire anche tale somma.

#### Debiti della gestione amministrativa

Nella seguente tabella si riporta il dettaglio della voce "Debiti della gestione amministrativa":

	Valore al 31/12/2020	Valore al 31/12/2019	Variazione
Debiti verso erario per ritenute fiscali	31.811	17.392	14.419
Debiti verso Ufficio del Registro per imposta di bollo	54	61	(7)
Totale	31.865	17.453	14.412

L'aumento dei debiti verso erario per ritenute fiscali è dovuto all'aumento dell'ammontare delle liquidazioni effettuate nell'anno 2020, in quanto rappresenta la ritenuta fiscale del 5% applicata alle prestazioni pensionistiche.

#### CONTI D'ORDINE

Nei Conti d'Ordine vengono riportati:

- il valore delle contribuzioni, classificate secondo l'esigibilità delle stesse, seguendo la suddivisione casistica utilizzata per la redazione del bilancio dello Stato;
- il valore degli oneri di competenza, non ancora liquidati alla data di predisposizione del Rendiconto;
- il valore della garanzia fornita dall'Ecc.ma Camera ex art. 6 Legge 113/2020 sui depositi o altre forme tecniche di impiego del patrimonio dei fondi previdenziali. Si segnala che alla data del 31.12.2019 era presente analoga forma di garanzia ex art. 4 D.L. 67/2019.

Fondiss- Rendiconto d'esercizio e relazione sulla gestione al 31 dicembre 2020

pag. 19

La composizione della voce conti d'ordine è riportata dettagliatamente nello schema di Rendiconto al 31/12/2020.

#### In particolare:

- 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 ovvero cartelle esattoriali anch'esse scadute;
- la voce "Crediti non versati oggetto di contenzioso" raccoglie l'importo delle contribuzioni scadute, per le quali non sono state ancora avviate le procedure esecutive di riscossione, in presenza di un contenzioso giudiziario tra il soggetto debitore e l'Ecc.ma Camera, che ha come oggetto la definizione di chi sia tenuto al versamento dei contributi stessi;
- 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.

Si segnala che ai fini di una migliore rappresentazione delle voci "crediti di dubbia esigibilità" e "crediti relativi a in dilazione pagamento" il Comitato Amministratore ha ritenuto di esporre tali voci al netto di penalità ed interessi.

L'analisi delle partite relative ai contributi previdenziali da ricevere al 31 dicembre 2020 effettuata da Banca Centrale della Repubblica di San Marino, deputata alla riscossione dei crediti, mette in evidenza che, nel corso degli anni di operatività di Fondiss, si è generato un importo complessivo di crediti ritenuti certamente inesigibili pari a Eur 64.980, Eur 53.095 nel 2019 ("Partite non riscuotibili" pari ad € 62.469 ed "Importi non insinuabili" pari ad € 2.511).

Il Comitato Amministratore ha ritenuto di non inserire tale importo nella sezione Conti d'Ordine alla voce "Contributi Previdenziali da ricevere" proprio perché da considerarsi definitivamente inesigibili.

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 presso l'Esattoria di Banca Centrale i soggetti che non avessero provveduto a saldare la propria posizione, secondo quanto previsto dalla normativa e dal regolamento vigente.

Si segnala che nel corso dell'esercizio in esame sono state affidate alla gestione del Servizio Esattoria della Banca Centrale della Repubblica di San Marino nuove partite di dubbia esigibilità per un ammontare complessivo pari a Eur 945.079 (1.010.605 nel 2019) e, nello stesso periodo, tramite lo stesso Servizio, sono state incassate partite di dubbia esigibilità per un ammontare pari a Eur 395.561 (413.710 nel 2019).

Si chiarisce infine che la voce "Oneri di competenza da liquidare" comprende l'importo delle prestazioni effettuate nel 2020 dall'ISS in base alla Convenzione siglata in data 16/03/2020 e relative ad oneri amministrativi che, alla data di redazione del Rendiconto, non sono state ancora liquidate.

Si riporta di seguito il dettaglio degli impieghi del patrimonio Fondiss coperti da garanzia Ecc.ma Camera come sopra indicato:

	Valore al 31/12/2020
c/c cassa BCSM 1004-9	2,229,476
c/c impiego BSCM 1056-9	20.129
c/c contributi SDD 12177	173.198
c/c assegni da rientrare BCSM 1007-2	331
c/c gestione patrimoniale BCSM 1057-7	77.243.629
Depositi a termine BSI	20.268.000
Depositi a termine BAC	10.134.000
Rateo Interesse	162,637
Certificato di Deposito BSI scad. 20/09/19	800,000
Veicolo Pubblico di Segregazione Fondi Pension	15.111.701

126.143.102

Mor

Fondiss- Rendiconto d'esercizio e relazione sulla gestione al 31 dicembre 2020

#### MOVIMENTI DEL CONTO ECONOMICO

#### Saldo della gestione previdenziale

Si espone di seguito la movimentazione della gestione previdenziale

	Valore al 31/12/2020	Valore al 31/12/2019	Variazione
Contributi per le prestazioni	<b>22.</b> 65 <b>4.88</b> 5	23.572.283	(917.398)
Altre attività della gestione amministrativa	(612.072)	(325.695)	(286,377)
Totale	22.042.814	23.246.588	(1.203.774)

Alla voce "Contributi per le prestazioni" sono indicati i contributi incassati nel 2020 Eur 22.654.885 (nel 2019 ammontavano ad Eur 23.572.283); si specifica che l'esercizio 2019 è stato il primo nel quale le aliquote presenti all'art. 15 della legge 191/2011 hanno dato la loro completa evidenza finanziaria.

Alla voce "Altre attività della gestione finanziaria" sono indicate le liquidazioni di contributi siano esse prestazioni pensionistiche 575.872, rimborsi o storni 24.660 (nel 2019 ammontavano ad Eur 325.695); nel 2020 si sono avute anche le prime anticipazioni pari ad Eur 11.540.

#### Risultato della gestione finanziaria diretta

Alla voce "Dividendi e interessi" sono indicati i rendimenti dei contributi previdenziali maturati nel 2020 Eur 321.707 (nel 2019 Eur 658.725); questa contrazione è dovuta dal fatto che gli investimenti sono rientrati in data 13/11/19 presso il conto corrente acceso presso BCSM in assenza di rendimento fino al 08/12/2020.

### Saldo della gestione amministrativa Contributi destinati a copertura amministrativa

Si espone di seguito la movimentazione a copertura dei costi della

#### gestione amministrativa

	Valore al 31/12/2020	Valore al 31/12/2019	Variazione
contributi destinati a copertura amministrativa	93.076	98.884	(5.808)
oneri per servizi amministrativi forniti da terzi	(7.200)	(7.200)	o
spese generali amministrative	(145.363)	(150.036)	4.673
oneri e proventi diversi	59.487	58.352	1.135
totale	0	0	O

La voce "Contributi destinati a copertura amministrativa" accoglie l'utilizzo del Fondo di Perequazione a copertura dei costi di gestione dell'esercizio.

Il dettaglio dei costi amministrativi e generali è indicato nella seguente tabella:

·	Percipiente	Valore al 31/12/2020	Valore al 31/12/2019	Variazione
b) Oneri per servizi amministrativi fo	rniti da terzi:			
- Oneri Banca Depositaria	Banca Centrale	7.200	7.200	o
	totale	7.200	7.200	0
c) Spese Generali ed Amministrative				
- Rimb. spese Comitato Amm.re	Comitato Amm.re	370	1.554	(1.184)
- Compensi Comitato Amm.re	Comitato Amm.re	27.360	30.560	(3.200)
- Spese per convenzione ISS	ISS	100.000	100.000	o
- Spese per servizi assicurativi	AON- Chubb	9.300	9.300	0
- Utenze	Telecom Ita SM	84	72	12
- Spese varie	Prometeia Adv	8.250	8.550	(300)
	totale	145.363	150.036	(4.672)

i totale generalei 189 56	(a 185 300) (4 (Ma)
COURT CHOISE   Inc. No.	13 13/1230 (4.072)

Nel complesso, i costi operativi sono risultati in linea rispetto a quelli sostenuti nell'esercizio precedente. In particolare, vi è stato un diminuzione di circa Eur 4.672 così suddiviso:

• Eur 4.384 diminuzione gettoni di presenza e rimborsi spese Comitato Amministratore che si è riunito 21 volte nell'anno 2020 (26 nel 2019

pag. 23

molte delle quali dovute alla problematica Banca CIS S.p.A.);

• Eur 300 spese varie tra cui l'affitto della Sala Montelupo utilizzata annualmente per la presentazione del bilancio d'esercizio che nel 2020 non è avvenuta causa lockdown.

#### Spese generali e amministrative

La composizione della voce spese generali e amministrative di importo pari ad Eur 145.363 è dettagliata nella precedente tabella, nella quale sono indicati anche i soggetti percipienti.

Si sottolinea come i costi direttamente generati dal Comitato Amministratore ammontino ad un totale di Eur 27.730 (Eur 32.114 nel 2019), mentre tutti gli altri costi sono relativi a costi vivi di funzionamento e gestione del Fondo.

Si precisa infine che tutti i costi di gestione (al netto dei recuperi derivanti dal saldo dei proventi netti) hanno trovato copertura 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 degli Iscritti.

#### Oneri e proventi diversi

La voce di importo pari ad Eur 59.487 (Eur 58.352 al 31/12/2019) è costituita dall'importo degli interessi attivi maturati sul Fondo di Perequazione (Eur 4.492) e dall'incasso delle penalità applicate (Eur 54.995).

Si sottolinea che tali proventi coprono il 39% delle spese generali amministrative.

#### Conclusioni:

Le voci rimanenti dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico risultano analiticamente esposte in bilancio e non necessitano, ad avviso del Comitato Amministratore, di particolari considerazioni e illustrazioni specifiche.

Con le premesse di cui sopra e precisando che il presente bilancio è stato redatto con la massima chiarezza possibile al fine di rappresentare in maniera veritiera e corretta la situazione patrimoniale ed economica, Vi invito ad approvare il progetto di bilancio nonché la presente nota integrativa redatti al 31 dicembre 2020.

In riferimento a quanto disposto dall'art. 6 della legge 23 febbraio 2006 n.47 e successive modifiche, io sottoscritto, Maria Antonietta Pari nata a Rimini (RN) il 09/01/1975, residente a San Marino (RSM) in via Sentier Rosso, 5/12, cittadina sammarinese, codice iss 6867 sotto la mia personale responsabilità, dichiaro che permangono le condizioni soggettive e oggettive previste dalle leggi sammarinesi per la carica da me attualmente ricoperta.

San Marino 30 aprile 2021

Il Presidente del Comitato Amministratore

Maria Antowetta Pari

