

NOTA INTEGRATIVA

PREMESSA

La Nota Integrativa costituisce parte integrante, assieme allo Stato Patrimoniale ed al Conto Economico, del Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 e fornisce le informazioni e i dettagli supplementari utili per una più completa descrizione del Bilancio Consuntivo

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio al 31/12/2016 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, ad eccezione di quelli relativi agli strumenti finanziari derivati, nella fattispecie passivi, che come stabilito dall' art. 2424 del c.c, così come modificato dal D.Lgs. n.139/2015 in applicazione della Direttiva 2013/34/UE, vengono inseriti fra i fondi per rischi ed oneri.

Aderendo alla facoltà di cui al paragrafo 10.8 dell'Atto di Indirizzo (provvedimento del 19 aprile 2001 del Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica) gli strumenti finanziari quotati con esclusione dei titoli immobilizzati per delibera del Cda, sono stati valutati al valore di mercato.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai principi generali della competenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività della Fondazione. Tali principi risultano conformi alle norme di legge, ai principi contabili, nonché ai criteri emanati dal Ministero del Tesoro, con Atto di Indirizzo del 19 aprile 2001 e successive modifiche.

Di seguito si forniscono dei dettagli sulle principali voci di bilancio.

Immobilizzazioni Materiali - Beni Immobili Strumentali

Sono iscritti al costo di acquisto. Le spese di diretta imputazione sono portate in aumento del valore dei beni.

Immobilizzazioni Materiali e Immateriali - Altri beni

Sono iscritti al costo di acquisto al netto delle quote di ammortamento calcolate in base alla normativa vigente.

Immobilizzazioni Finanziarie - Partecipazioni

Le partecipazioni sono valutate al costo di acquisto o sottoscrizione e rappresentano un investimento duraturo da parte della Fondazione.



Immobilizzazioni Finanziarie – Altri titoli

Gli investimenti patrimoniali destinati ad essere utilizzati durevolmente sono accolti in questa voce e sono iscritti al costo di acquisto.

Strumenti finanziari non immobilizzati – Affidati in gestione patrimoniale individuale

La voce non risulta presente nel bilancio 2016.

Strumenti finanziari non immobilizzati – Strumenti finanziari quotati e non quotati

I titoli, iscritti tra gli strumenti finanziari non immobilizzati, sono valutati al valore di realizzo desunto dall'andamento del mercato alla data di chiusura dell'esercizio.

Le quote di Fondi O.I.C.R. si riferiscono a quote di un fondo chiuso di Investimento immobiliare non quotato. Il fondo è gestito da Sorgente SGR S.p.A. La valutazione netta delle quote è effettuata dal Consiglio di Amministrazione della SGR entro 30 giorni dalla fine di ogni semestre e pubblicata sia su "Il Sole 24 ore" e sia sul sito internet della SGR. Il valore esposto in bilancio è quello determinato dalla Società di gestione.

Crediti e Debiti

Sono esposti al valore nominale, rettificato al presumibile valore di realizzo se inferiore.

Disponibilità liquide

Sono relative ai saldi della cassa contante e dei conti correnti bancari alla data di chiusura dell'esercizio, comprensivi di tutte le competenze attive e passive a tale data.

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Fondi per l'attività d'Istituto – Fondo di stabilizzazione delle erogazioni

Il fondo ha la funzione di contenere la variabilità delle erogazioni d'esercizio in un orizzonte temporale pluriennale.

Fondi per l'attività d'Istituto – Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti e negli altri settori statutari

I fondi sono costituiti dalle somme accantonate annualmente per effettuare erogazioni, nel rispetto dei limiti stabiliti dalla norma, e per le quali non sia stata assunta delibera di erogazione.

Fondi per l'attività d'Istituto – Altri fondi

Il fondo accoglie le somme da destinare alla realizzazione delle infrastrutture sociali nel Sud e le somme da destinare alle Iniziative Comuni.

Fondo TFR

Il fondo rappresenta il debito, al netto di acconti erogati ed al netto dell'imposta sostitutiva nella misura dell'11% applicata sulla rivalutazione ed imputata a riduzione del fondo in aderenza alle disposizioni dell'art. 11 del D.Lgs. N.47/2000, verso i dipendenti per le indennità di cessazione di

fine lavoro maturate alla data di chiusura dell'esercizio. Gli accantonamenti sono calcolati in conformità alla legge ed al CCNL aziende del Commercio e Terziario.

Fondo per rischi ed oneri

La voce include gli stanziamenti destinati alla copertura di perdite o debiti, di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla data di chiusura dell'esercizio sono indeterminati l'ammontare o la data di sopravvenienza, nonché le imposte differite accantonate ancorché non definitive (art. 2424, comma 1, passivo, lettera B, numero 2, cod. civ.) Inoltre, a seguito delle novità apportate dal d.lgs. n. 139 del 2015 all'art. 2424 e all'art. 2426, numeri 8-*bis* e 11-*bis*, del cod. civ. e tenendo conto dei relativi principi contabili, nella voce confluiscono anche gli strumenti finanziari derivati passivi.

Erogazioni deliberate Sono iscritte le somme destinate alle erogazioni per le quali è stata assunta la delibera, non ancora erogate alla data di chiusura dell'esercizio.

Fondo per il Volontariato

Gli accantonamenti sono effettuati in applicazione dell'art. 15 della Legge n.266/91 e nella misura stabilita dal paragrafo 9.7 dell'Atto di Indirizzo del 19 aprile 2001.

Imposte sul reddito Le imposte sono calcolate sulla base della normativa vigente.

Conti d'ordine Costituiscono annotazioni di corredo della situazione patrimoniale - finanziaria esposta dallo stato patrimoniale, rappresentando potenziali passività e impegni.

Personale L'organico è così composto:

Organico	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
	Tempo pieno	Tempo pieno	
Dirigenti	-	-	-
Quadri	2	2	-
Impiegati	3	3	-

La situazione si riferisce al personale in forza al 31 dicembre 2016 assunto con il CCNL Commercio Aziende del Terziario. Nessun dipendente ha la delega e la responsabilità relativa alla gestione del patrimonio.

Si informa, nel rispetto di quanto richiesto al punto 11.1 lettera q) dell'Atto di Indirizzo del 19 aprile 2001 ed ai sensi dell'art. 5 comma 1 del D.Lgs. 153 del 17/05/1999, che la Fondazione svolge esclusivamente attività di gestione del patrimonio.

Si riportano, di seguito, i commenti alle principali poste che compongono lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico, evidenziando per ogni posta il saldo dell'esercizio precedente.



STATO PATRIMONIALE**ATTIVO****1 - Immobilizzazioni materiali e immateriali**

esercizio 2016	esercizio 2015
5.175.256	5.191.412

a) Beni immobili strumentali

esercizio 2016	esercizio 2015
5.146.743	5.146.743

L'importo è così costituito:

Immobilizzazione	2016	2015	Differenza
Immobile di Via di Villa Albani	5.146.743	5.146.743	-

b) Altri beni materiali e immateriali

esercizio 2016	esercizio 2015
28.514	44.670

L'importo è così costituito:

Immobilizzazione	2016	2015	Differenza
Impianti specifici	20.393	31.745	(11.352)
Arredi	4.142	6.008	(1.866)
Macchine Elettroniche	-	-	-
Sito Web	3.977	6.917	(2.940)

Sono iscritte le spese per l'acquisto di beni materiali di importo superiore a euro 516,46.

Di seguito le movimentazioni intervenute nell'esercizio:

Impianti specifici

Descrizione	Importo
Costo storico	53.396,40
Ammortamenti esercizi precedenti	(21.651,81)
Saldo al 31/12/2015	31.744,65

Acquisizione dell'esercizio	-
Rettifiche dell'esercizio	-
Ammortamenti dell'esercizio	(11.351,61)
Saldo al 31/12/2016	20.393,04

Arredi

Descrizione	Importo
Costo storico	18.227,98
Ammortamenti esercizi precedenti	(12.219,73)
Saldo al 31/12/2015	6.008,25
Acquisizione dell'esercizio	-
Rettifiche dell'esercizio	-
Ammortamenti dell'esercizio	(1.865,76)
Saldo al 31/12/2016	4.142,49

Macchine elettroniche d'ufficio

Descrizione	Importo
Costo storico	1.569,60
Ammortamenti esercizi precedenti	(1.539,60)
Saldo al 31/12/2015	-
Acquisizione dell'esercizio	-
Rettifiche dell'esercizio	-
Ammortamenti dell'esercizio	-
Saldo al 31/12/2016	-

Sito Web

Descrizione	Importo
Costo storico	20.482,00
Ammortamenti esercizi precedenti	(13.565,20)
Saldo al 31/12/2015	6.916,80
Acquisizione dell'esercizio	-
Rettifiche dell'esercizio	-
Ammortamenti dell'esercizio	(2.939,60)
Saldo al 31/12/2016	3.977,20



2 - Immobilizzazioni finanziarie

esercizio 2016	esercizio 2015
45.445.280	51.614.287

a) Partecipazioni in società strumentali con partecipazione di controllo

esercizio 2016	esercizio 2015
538.277	538.277

Le partecipazioni in società strumentali sono contabilizzate al costo di acquisto. Nel seguito si forniscono le informazioni rilevanti.

Partecipazione Isfort S.p.A.

esercizio 2016	esercizio 2015
538.277	538.277

Costituita nel 1994 in esecuzione di delibera consiliare per il perseguimento di fini istituzionali, Isfort S.p.A. è una società strumentale all'attività della Fondazione nel campo dei Trasporti e delle Comunicazioni.

La società ha per oggetto:

- la produzione di servizi di formazione e qualificazione tecnico-professionale nel campo della direzione e gestione dei sistemi di trasporto passeggeri e merci, pubblico e privato ed attività ad esse connesse;
- la formazione e la ricerca applicata nel campo dell'economia generale ed aziendale, nel campo della produzione ed utilizzazione dei sistemi di trasporto passeggeri e merci, pubblico e privato e settori ad esso connessi;
- la formazione e la ricerca finalizzata all'innovazione tecnico-scientifica nell'organizzazione e nei mezzi di produzione dei sistemi di trasporto passeggeri e merci, pubblici e privati e settori ad esso collegati;
- la ricerca finalizzata alla formazione ed organizzazione giuridico-amministrativa nei sistemi di trasporto passeggeri e merci, pubblico e privato e settori ad esso collegati;
- la formazione e la ricerca finalizzata alla metodologia di analisi di impatto ambientale, connesse a scelte di investimenti nei sistemi di trasporto passeggeri e merci, pubblico e privato e settori ad esso connessi;

Per il perseguimento di dette finalità la società programma, organizza e realizza, in proprio o avvalendosi di terzi, progetti di ricerca, conferenze, pubblicazioni. Isfort S.p.A ha perfezionato dal 2011 l'investimento commerciale nel segmento di mercato rappresentato dall'attività formativa finanziata.

Nella seguente tabella si evidenziano i dati della partecipata così come risultante dal progetto di bilancio approvato dal CdA del 22 marzo 2017:

Denominazione	ISFORT S.p.A.
Sede	Via Nizza , 45 – 00198 Roma
Capitale sociale	663.000
Patrimonio netto	443,717
Utile /(perdita)	(24.265)
Ultimo dividendo percepito	----
Quota posseduta	81,74%
Patrimonio Netto di pertinenza	362.694
Costo della partecipazione	538.277

b) Altre Partecipazioni

esercizio 2016	esercizio 2015
12.592.604	12.949.604

Nelle seguenti tabelle si evidenziano i dati delle altre partecipazioni:

Partecipazione INLINEA S.p.A.

esercizio 2016	esercizio 2015
492.604	492.604

La società ha per oggetto sociale:

- lo svolgimento di attività assicurativa in nome e per conto di compagnie di assicurazione;
- la promozione e l'offerta di prodotti assicurativi, finanziari e bancari;
- la prestazione di servizi ausiliari e di supporto nei confronti delle imprese assicurative, bancarie, parabancarie, finanziarie e simili o della loro clientela.

Nella seguente tabella si evidenziano i dati della partecipata così come risultante dal progetto di bilancio approvato dal CdA del 22 marzo 2017:

Denominazione	IN LINEA S.p.A:
Sede	Via Abruzzi, 3 – 00187 Roma
Capitale sociale	516.460
Patrimonio netto	1.617.165
Utile /(perdita)	146.208
Ultimo dividendo percepito	----
Quota posseduta	30%
Patrimonio netto di pertinenza	485.149
Costo della partecipazione	492.604

Partecipazione PRINCIPIA SGR SPA

esercizio 2016	esercizio 2015
-	357.000



- La partecipazione non compare nell'esercizio 2016. Nella seduta del 16 luglio 2015, infatti, l'Organo di Indirizzo ha deliberato di esercitare il diritto di recesso dalla partecipazione in Principia SGR, in ragione delle modifiche statutarie intervenute concernenti diritti di voto, partecipazione ed oggetto sociale. Il Consiglio di amministrazione nella seduta del 13 ottobre 2016 ha deliberato il perfezionamento del recesso considerando che l'ammontare del valore complessivo di liquidazione era pari a € 366.739,56, contro un costo della partecipazione iscritta in bilancio pari a € 357.000,00. L'utile da alienazione partecipazione di euro 9.739,97 trova contropartita al punto 2-b del conto economico.

Partecipazione PATRIMONIO DLF S.r.l.

esercizio 2016	esercizio 2015
12.100.000	12.100.000

La Società gestisce i beni immobili, sia in locazione che in proprietà dal gruppo FS presenti sul territorio nazionale e destinati alle attività ricreative, sportive e di solidarietà riservate ai soci del Dopolavoro Ferroviario. La quota di partecipazione della Fondazione BNC si attesta al 29,72%. Si riportano i dati dell'esercizio 2015 in quanto non disponibili i dati relativi all'esercizio 2016 alla data di approvazione del progetto di Bilancio.

Denominazione	PATRIMONIO DLF S.r.l.:
Sede	Via Bari, 20-Roma
Capitale sociale	40.700.000
Versamenti in conto capitale	595.373
Patrimonio netto	35.426.278
Utile /(perdita)	59.307
Ultimo dividendo percepito	----
Quota posseduta	29,72%
Patrimonio netto di pertinenza	10.528.690
Costo della partecipazione	12.100.000

c) Titoli di debito immobilizzati

esercizio 2016	esercizio 2015
----	2.478.000

Il valore riferito a 2.400.000 titoli obbligazionari Intesa San Paolo non compare al 31 dicembre 2016. La Società emittente in data 1 giugno 2016 ha esercitato il rimborso anticipato dei titoli.

d) Altri titoli

esercizio 2016	esercizio 2015
32.314.399	35.648.405

I titoli sono stati iscritti al valore di acquisto, immobilizzati con delibere del CDA del 28/05/13 e del 26/06/2013, tenuto conto che le emittenti dei titoli di seguito indicati ed oggetto del procedimento di immobilizzazione sono società solide, con buoni fondamentali e/o buoni profili di reddito nonostante l'andamento negativo del mercato. Per i titoli azionari San Paolo, Generali e Enel Spa sono state operate parziali svalutazioni anche in base al parere formulato dalla consulente KPMG, oltreché dalla constatazione di una perdita durevole di valore.

La svalutazione di Euro 2.418.332,59 trova contropartita al punto 6 del conto economico.

Nelle seguenti tabelle si evidenziano i dati del punto d) altri titoli:

Banca Akros Titoli in Portafoglio	Quantità	Valore medio di mercato	Valore di carico	Valore unitario di mercato	Valore di mercato
Azioni Enel Spa ragg	500.000	4,4000	2.200.000,00	4,1707	2.085.350,00
Azioni Telegate Ag Eur	1.202	3,3050	3.972,61	0,6800	817,36
Azioni Generali Assic.ni	550.000	17,0000	9.350.000,00	14,1804	7.799.220,00
Intesa San Paolo	2.132.474	2,6000	5.544.432,40	2,4142	5.148.218,73
Azioni Eni Spa	800.000	16,00	12.800.000,00	15,4314	12.345.120,00
Azioni Eni Spa ragg	11.000	16,00	176.000,00	15,4314	169.745,40

Principia SGR S.p.A.	Valore di carico	Valore di carico
Fondo	31/12/2016	31.12.2015
Principia II	2.239.994	3.155.668

La posta accoglie il valore dei richiami di investimento relativi al Fondo chiuso Principia II gestito da Principia SGR S.p.A.. Principia II è un fondo chiuso di diritto italiano, dedicato ad imprese innovative localizzate nelle aree del Centro-Sud Italia (ad esclusione del Lazio); gli investimenti del Fondo si concentrano su innovazioni di processo o di prodotto mediante tecnologie digitali.

Il Consiglio di Amministrazione della Fondazione, nella seduta del 3 aprile 2012, ha deciso di classificare tra le immobilizzazioni finanziarie il valore del Fondo, poiché le sue caratteristiche lo assimilano ad un investimento di lungo periodo (decennale) il cui risultato atteso avrà effetto solo a scadenza.

La voce registra una variazione in diminuzione per effetto di un rimborso anticipato di un investimento del Fondo per euro 7.786,78 e per effetto dell'adeguamento dell'immobilizzazione.

Si è provveduto, inoltre, ad una parziale svalutazione, risultando il valore diminuito rispetto al valore nominale. Il Fondo ha accumulato perdite fisiologiche nel Venture Capital, mentre non sono ancora state effettuate le dismissioni che potrebbero dare luogo al Total Return.

La svalutazione di euro 907.887,08 trova contropartita al punto 6 del conto economico.

3) Strumenti finanziari non immobilizzati

esercizio 2016	esercizio 2015
33.171.043	26.951.830



a) Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale:

esercizio 2016	esercizio 2015
-----	-----

La voce non risulta presente nel bilancio 2016.

b) Strumenti finanziari quotati di cui:

Descrizione	esercizio 2016	esercizio 2015
Titoli di debito	16.867.229	16.054.750
Titoli di capitale	10.972.792	5.493.391

- Titoli di debito

I seguenti titoli, depositati in regime amministrato, sono stati iscritti al prezzo risultante alla chiusura dell'esercizio 2016, registrando complessivamente una svalutazione per euro 25.245,66.

<u>Banca depositaria: Banca Akros S.p.A.</u>	Quantità	Prezzo di carico	Valore di carico	Prezzo di mercato al 31.12.2016	Valori di bilancio 31.12.2016	Rivalutazioni (Svalutazioni)
GIE PSA 6% 19set2033	220.000	111,1875	244.612,50	119,5941	263.107,02	18.494,52
BTP Italia 1,65% 23 apr2020	4.300.000	105,6564	4.543.225,20	105,0943	4.519.054,90	(24.170,30)
BTP Italia 0,50% 20apr2023	1.486.000	102,1072	1.517.312,99	101,6485	1.510.496,71	(6.816,28)
Bund 0,5% 15feb2025	1.200.000	99,3953	1.192.743,60	104,5400	1.254.480,00	61.736,40
Republic of Italy 6,875% 27set2023	1.200.000	114,9650	1.379.580,00	112,2950	1.347.540,00	(32.040,00)
Intesa san Paolo 30/11/17	2.000.000	99,0000	1.980.000	99,0990	1.981.980,00	1.980,00
Fincantieri 19/11/18	1.000.000	103,5000	1.035.000	103,3070	1.033.070,00	(1.930,00)
Banca depositaria: IBL Banca						
IBL 4,60% 30mar2020	5.000.000	100,0000	5.000.000	99,1500	4.957.500	(42.500,00)
Totale			16.892.474,29		16.867.228,63	(25.245,66)

Nel rispetto dell'articolo 11 lettera h) dell'Atto di Indirizzo del 19.04.2001, si riepilogano le movimentazioni avvenute nel corso del 2016:

Titoli	Esistenze iniziali al 01.01.2015			Acquisti	trasferimenti	vendite	Esistenze finali al 31.12.2016		
	quantità	valore di bilancio	valore di mercato	quantità			Quantità	valore di bilancio	valore mercato
IBL 4,60% 30mar2020	5.000.000	5.000.000	5.000.000				5.000.000	4.957.500,00	4.957.500,00
GIE PSA 6% 19set2033	220.000	241.993	244.612,50				220.000	263.107,02	263.107,02
Republic of Italy 6,875% 27set2023	1.200.000	1.379.580,00	1.379.580,00				1.200.000	1.347.540,00	1.347.540,00
BTP Italia 0,50% 20apr2023	1.486.000	1.517.312,9	1.517.312,9				1.486.000	1.510.496,71	1.510.496,71

BTP Italia 1,65% 23 apr2020	4.300.000	4.543.225,20	4.543.225,20			4.300.000	4.519.054,90	4.519.054,90
Bund 0,5% 15feb2025	1.200.000	1.192.743,60	1.192.743,60			1.200.000	1.254.480,00	1.254.480,00
BTP Italia 2,15% 12apr2017	2.100.000	2.100.000	2.177.275,00		2.100.000	0	0	0
Mediobanca 30/11/17				1.000.000	1.000.000	0	0	0
US Treasury 15/02/18				1.000.000	1.000.000	0	0	0
Fincantieri 19/11/18				1.000.000		1.000.000	1.033.070,00	1.033.070,00
Intesa San Paolo 19/01/49				2.000.000		2.000.000	1.981.980,00	1.981.980,00

- Titoli di capitale

Banca depositaria	Valori al 31.12.2016	Valori al 31.12.2015
Banca Akros	10.972.792	5.493.391
Totale	10.972.792	5.493.391

I seguenti titoli, depositati in regime amministrato, sono stati iscritti al prezzo risultante alla chiusura dell'esercizio 2016, registrando complessivamente una svalutazione di euro 602.348,70.

Banca Akros Titoli in portafoglio	Quantità	Valore unitario di carico	Valore di carico	Valore unitario di mercato al 31.12.2016	Valore di bilancio al 31.12.2016	Rivalutazione/ (Svalutazione) di bilancio al 31.12.2016
Finpart Ord.	110.000	0,00001	1,10	1,10	1,10	0
Eni Spa	370.000	15,1693	5.612.641,00	15,4314	5.709.618,00	96.977,00
Poste italiane	50.000	7,1114	355.570,00	6,3242	316.210,00	(39.360,00)
Poste italiane	150.000	6,6833	1.002.495,00	6,3242	948.630,00	(53.865,00)
Atlantia Spa	80.000	23,7497	1.899.976,00	22,3146	1.785.168,00	(114.808,00)
Atlantia Spa	20.500	24,5000	502.250,00	22,3146	457.449,30	(44.800,70)
Azimut	80.000	21,2776	1.702.208,00	15,8527	1.268.216,00	(433.992,00)
Innova Italy Eur	50.000	10,0000	500.000,00	9,7500	487.500,00	(12.500,00)
Totale generale						(602.348,70)

Nel rispetto dell'articolo 11 lettera h) dell'Atto di Indirizzo del 19.04.2001, si riepilogano le movimentazioni avvenute nel corso del 2016:

Titoli	Esistenze iniziali al 01.01.2015			Acquisti	trasferimenti	vendite	Esistenze finali al 31.12.2016		
	quantità	valore di bilancio	valore di mercato				quantità	valore di bilancio	valore mercato
Finpart Ord. Ex Finarte	110.000	1	1,10				110.000	1	1,10
Eni	190.000	2.638.340	2.638.340			190.000			
Eni	180.000	2.499.480	2.499.480			180.000			
Eni				370.000			370.000	5.709.618,00	5.709.618,00

Poste italiane	50.000	355.570	355.570	150.000			200.000	1.264.840,00	1.264.840,00
Telecom It Risparmio				370.000		370.000			
Enel Ragg				500.000		500.000			
RCS Mediagroup				5.606,70		5.606,70			
Azioni Atlantia Spa				20.500			20.500	457.449,30	457.449,30
Azioni Atlantia Spa				800.000		800.000	800.000	1.785.168,00	1.785.168,00
Azimut				800.000			800.000	1.268.216,00	1.268.216,00
Innova Italy				50.000			50.000	487.500,00	487.500,00
Fiat ord Chrysler				150.000		150.000			

- Parti di O.I.C.R.

Descrizione	esercizio 2016	esercizio 2015
Titoli di debito	-----	-----
Parti di O.I.C.R.	5.331.022	5.403.688

F.do chiuso Imm. Michelangelo II

Titolo	Valori al 31.12.2015	Valori al 31.12.2015
F.do chiuso Imm. Michelangelo II	5.331.022	5.403.688

Il Fondo comune di investimento immobiliare chiuso, durata 10 anni, riservato ad investitori qualificati e finalizzato ad investire e gestire professionalmente immobili con destinazione d'uso prevalentemente direzionale al fine di favorire una crescita equilibrata e graduale nel tempo del valore reale degli investimenti. La quotazione al 31/12/16 ha avuto un decremento portando il valore unitario delle quote da euro 56.880,93 ad euro 56.116,18.

4) Crediti

esercizio 2016	esercizio 2015
784.764	951.169

Nel conto crediti sono riportati, al valore nominale, i seguenti crediti:

- Crediti v/partecipata In Linea (HDI socio di maggioranza) per euro 25.550,00 a titolo di indennizzo per divieto cessione azioni;
- Crediti v/partecipata Patrimonio DLF (DLF socio di maggioranza) per euro 410.000,00 a titolo di indennizzo per divieto cessione azioni;
- Verso Erario per IRES e IRPEF per euro 345.567,04
- Verso INPS per euro 3.452,64;
- Versi Inail per euro 37,24;
- Depositi cauzionali per euro 139,25;
- Crediti Inpdap per euro 17,71;

Il credito v/Erario per IRES si riferisce essenzialmente alla concessione di un credito pari alla maggiore imposta IRES dovuta nel periodo 2014 in applicazione della nuova modalità di tassazione sui dividendi (legge 190 2014 art 1 comma 655 e 656) per Euro 131.703,00, un credito d'imposta per l'Art Bonus per il 2014 e 2016 per complessivi Euro 59.583,66 e un credito d'imposta relativo al

versamento in favore del "Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile" (art.1, commi da 392 a 395, della legge 28 dicembre 2015, n. 208) per Euro 99.564,00.

Per la determinazione dell'importo di tali crediti esposto in bilancio non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato previsto dal principio OIC 15, poiché la differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo.

5) Disponibilità liquide

esercizio 2016	esercizio 2015
6.266.171	19.664.487

La voce è dettagliata nella seguente tabella:

Descrizione	Importo parziale	Importi totali	6.266.170,82
<u>Banche c/patrimonio</u>		4.680.540,15	
Banca AKROS c/c 1885	4.680.540,15		
<u>Banche c/c ordinari</u>		1.579.755,25	
Unicredit Banca c/c 10290449 e card business	100.878,15		
IBL Banca c/c 1015	1.478.877,10		
<u>Denaro e valori in cassa</u>		5.875,42	
Cassa Sede	1.152,22		
Giacenza Ticket	4.723,20		

6) Altre attività

esercizio 2016	esercizio 2015
-----	-----

7) Ratei e Risconti - vari

esercizio 2016	esercizio 2015
181.288	263.425

Si tratta di risconti su assicurazioni, noleggi, programmi software, canoni utenze, manutenzioni e commissioni di gestione e, in particolare, delle quote di ratei attivi su interessi maturati al 31 dicembre 2016 sugli investimenti in titoli obbligazionari, come dettagliato nella seguente tabella:

Ratei e Risconti attivi	181.288,40
Ratei attivi per Proventi finanziari	169.126,18
Ratei cedola su obbligazioni dep. Banca Akros	49.618,29
Ratei cedola su obbligazioni dep. Ibl Banca	57.500,00
Ratei x cedole in corso	62.007,89
Risconti attivi	12.162,22
Risconti attivi assicurazioni	7.650,11
Commissioni di gestione Principia II	3.562,49
Noleggi	805,26
Vigilanza	144,36

PASSIVO

1) PATRIMONIO NETTO

esercizio 2016	esercizio 2015
61.223.358	71.734.266

a) Fondo di dotazione

esercizio 2016	esercizio 2015
148.825.814	148.825.814

Il Fondo di Dotazione della Fondazione comprende tutte le riserve del Patrimonio Netto in essere al 31 dicembre 1999, poi girate a patrimonio nell'anno 2000, così come indicato nel citato Atto di indirizzo, che, per memoria, si riporta nel dettaglio seguente:

Fondo di dotazione	140.746.807
Riserva ex art. 4 dello Statuto	3.010.829
Riserva a tutela del patrimonio	601.975
Riserva per acquisto sede	4.466.203
Totale	148.825.814

d) Riserva obbligatoria

esercizio 2016	esercizio 2015
7.887.206	7.887.206

Riserva al 31.12.2015	Accantonamento esercizio 2016	Riserva al 31.12.2016
7.887.206	----	7.887.206

L'accantonamento alla riserva obbligatoria di cui all'articolo 8, comma 1, lettera c) del decreto legislativo 17 maggio 1999, n 153, non è stato effettuato non essendoci alcun avanzo di esercizio ed in ottemperanza a quanto disposto dal decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze - Dipartimento del Tesoro, Prot. DT 10836-10/02/2017.

e) Riserva per l'integrità del patrimonio

esercizio 2016	esercizio 2015
3.154.582	3.154.582

L'accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio non è stato effettuato in ottemperanza a quanto disposto dal decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze - Dipartimento del Tesoro, non essendoci alcun avanzo di esercizio.

f) Avanzi (disavanzi) portati a nuovo

esercizio 2016	esercizio 2015
(88.133.337)	(92.216.923)

La posta accoglie i disavanzi degli esercizi 2007, 2008 e 2011 portati a nuovo.

g) Avanzo (disavanzo) residuo

esercizio 2016	esercizio 2015
(10.510.908)	4.083.586

La posta accoglie il disavanzo residuo dell'esercizio pari a euro 10.510.908 da riportare all'esercizio successivo.

2) Fondi per l'attività d'istituto

esercizio 2016	esercizio 2015
4.174.783	5.168.424

a) Fondi di stabilizzazione delle erogazioni

esercizio 2016	esercizio 2014
2.972.671	2.972.671

Il Fondo ha la funzione di contenere la variabilità delle erogazioni d'esercizio in un orizzonte temporale pluriennale.

Per l'esercizio 2016 non è stato effettuato l'accantonamento non essendoci alcun avanzo di esercizio.

b) Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti

esercizio 2016	esercizio 2015
870.810	1.816.668

Si illustrano, nella seguente tabella, le movimentazioni del fondo:

Descrizione	Valori al 31.12.2015	Decrementi	Incrementi	Fondo residuo	Accantonamento esercizio 2016	Valori al 31.12.2016
Fondo da risorse 2016	1.816.668	1.075.422	129.564	870.810	-----	870.810

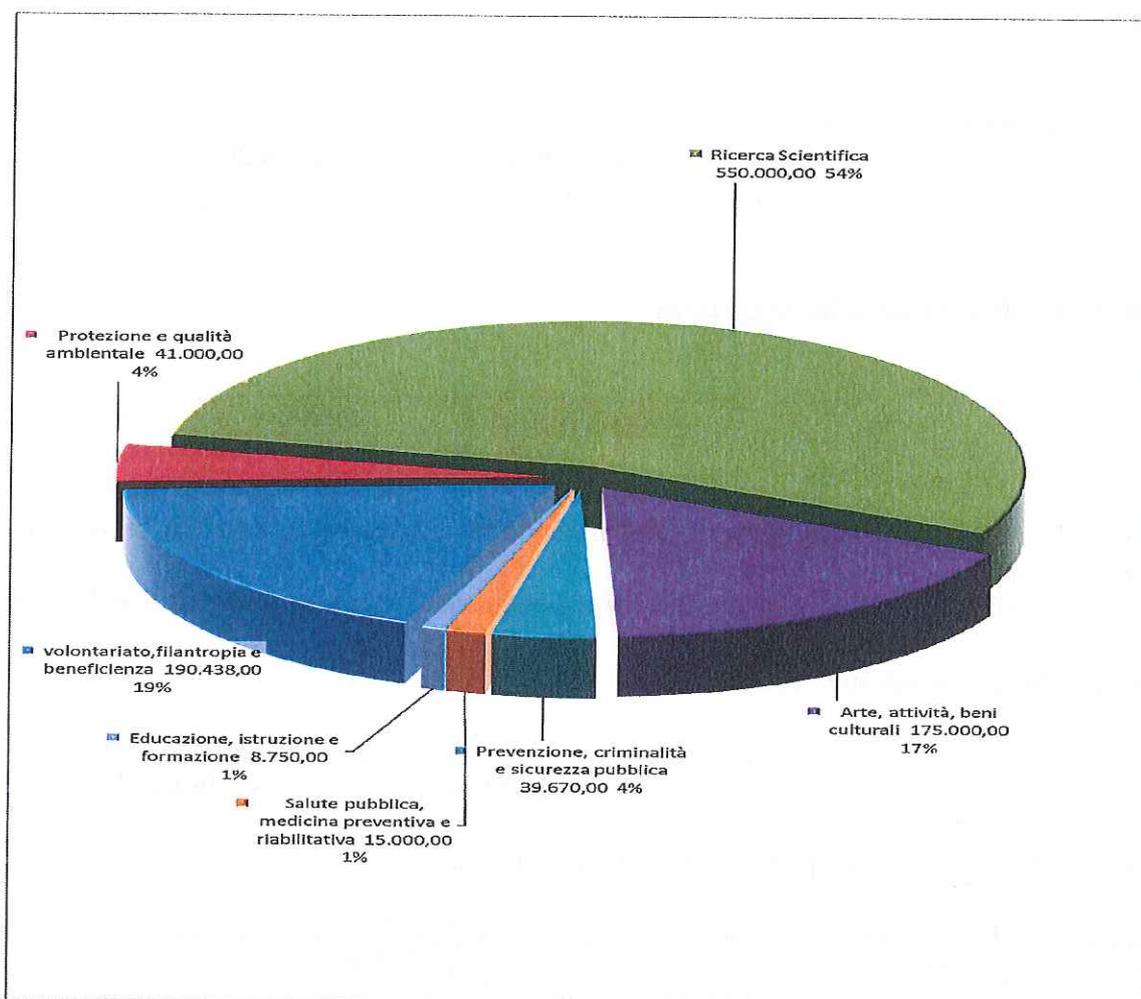
Le voci incrementi e decrementi si indicano al lordo di Euro 99.564 quale importo del credito d'imposta relativo ai versamenti effettuati in favore del "Fondo per il contrasto alla povertà minorile"
Per l'esercizio 2016 non è stato effettuato l'accantonamento non essendoci alcun avanzo di esercizio.

c) Fondi per le erogazioni negli altri settori statutari

esercizio 2016	esercizio 2015
189.115	197.865

Valori al 31.12.2015	Decrementi	Incrementi	Fondo residuo	Accantonamento esercizio 2016	Valori al 31.12.2016
197.865	8.750	-----	189.115	-----	189.115

Per l'esercizio 2016 non è stato effettuato l'accantonamento non essendoci alcun avanzo di esercizio. Nel grafico che segue si illustra la ripartizione per settore d'intervento del deliberato nell'esercizio 2016.



d) Altri fondi

esercizio 2016	esercizio 2015
142.187	181.220

Il saldo pari ad Euro 142.187,00 si compone come segue:

Fondo realizzazione Progetto Sud

A seguito della sentenza del TAR del Lazio n. 4323 del 01/06/05 che ha confermato la legittimità della direttiva del Ministero del Tesoro del 19/04/2001- paragrafo 9.7 in merito alla modalità di calcolo del Fondo per il Volontariato, le risorse già accantonate fino all'esercizio 2006 nel "Fondo indisponibile ex L.266/91 art.15" sono state destinate ad un fondo denominato "Fondo Progetto Sud". Nell'esercizio 2016 le risorse accantonate al Fondo sono state destinate, per euro 35.250,00 alla Fondazione per il Sud.

Si illustrano le movimentazioni del fondo:

Valori al 31.12.2015	Decrementi	Incrementi	Fondo residuo	Accantonamento esercizio 2016	Valori al 31.12.2016
164.277	35.250		129.027	----	129.027

Per l'esercizio 2016 non è stato effettuato l'accantonamento non essendoci alcun avanzo di esercizio.

Fondo nazionale iniziative comuni

L'Assemblea degli Associati, nella seduta del 4 Aprile 2012, ha approvato il progetto deliberato dal Consiglio dell'Acri, nella seduta del 14/03/2012, "**Proposta di un Fondo per iniziative comuni**".

Il Fondo è stato istituito per la realizzazione di interventi di sistema da parte delle Fondazioni, coordinati dall'Acri, in relazione a situazioni sia di carattere emergenziale che istituzionale. A tal fine, in data 6 novembre 2012, l'Acri e la Fondazione BNC hanno stipulato un protocollo d'intesa.

Si illustrano le movimentazioni del fondo:

Valori al 31.12.2015	Decrementi	Incrementi	Fondo residuo	Accantonamento esercizio 2016	Valori al 31.12.2015
16.943	15.783	12.000	13.160	----	13.160

Per l'esercizio 2016 non è stato effettuato l'accantonamento non essendoci alcun avanzo di esercizio.

3) Fondi per rischi ed oneri

esercizio 2016	esercizio 2015
24.368.515	26.038.750

La posta accoglie il debito potenziale verso Banca Akros quale controvalore delle quotazioni di mercato alle data del 31 dicembre 2016 delle opzioni put su indice FTSE MIB.

Al 31 dicembre 2016 sono ancora in essere 1.100 lotti di opzioni put venduti a Banca Akros con uno strike medio di 27.727 punti indice. Le opzioni put sono state valutate al *fair value* così come previsto dall'OIC 32.

Ai fini della comparazione dei valori del presente esercizio con quelli dell'esercizio precedente, e al fine di soddisfare il postulato della rilevanza introdotto dall'art. 2423, così come modificato dal D.Lgs. 139/2015, si è reso necessario riclassificare in tale voce il debito potenziale nei confronti di Banca Akros pari ad Euro 26.038.750,00 classificato nel 2015 alla voce 7 dello Stato Patrimoniale – Debiti verso altri.

4) Trattamento Fine Rapporto

esercizio 2016	esercizio 2015
152.053	134.746

Trattasi del Fondo per trattamento di fine rapporto, accantonato a norma di legge, per il personale della Fondazione.

La composizione del Fondo è la seguente:

Descrizione	Accantonamenti anni precedenti	Incrementi	Decrementi	Imp. Sost. su rivalutazione	31/12/2016
Fondo TFR	134.745,79	17.718,15	--	(411,25)	152.052,69

L'accantonamento dell'esercizio, pari ad euro 17.718,15, trova contropartita nel conto economico, alla voce accantonamento T.F.R.

5) Erogazioni deliberate

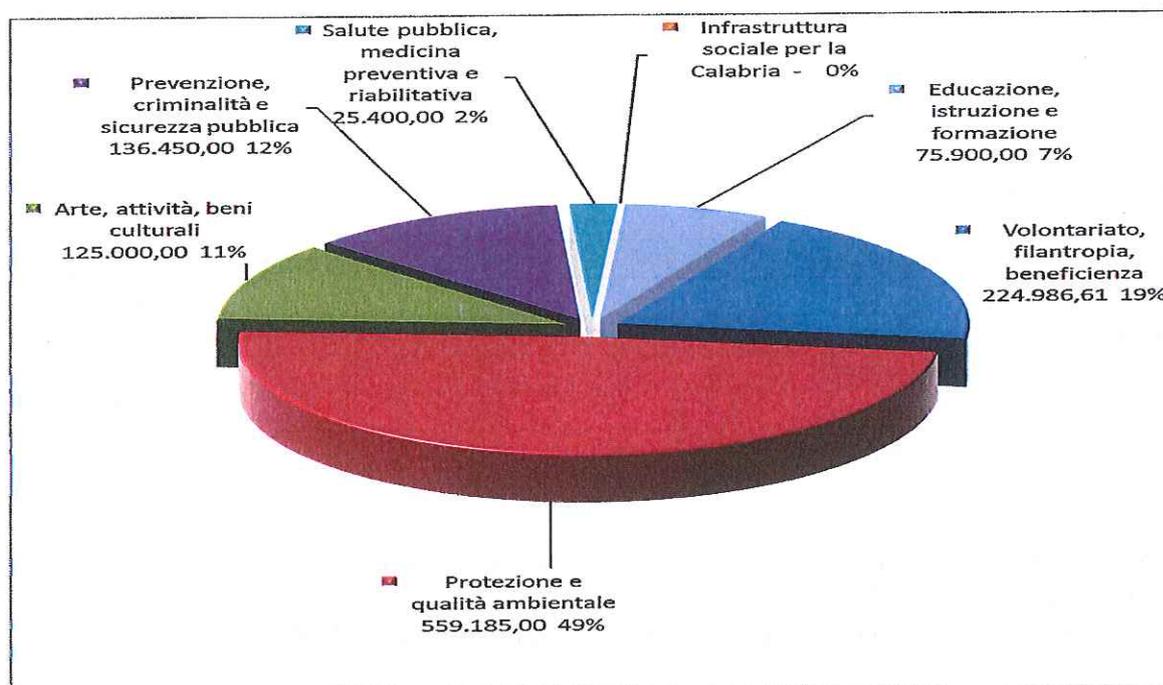
esercizio 2016	esercizio 2015
785.013	941.278

La posta accoglie le somme destinate all'attività istituzionale, ancorché non erogate alla data di chiusura dell'esercizio.

Nel seguente prospetto si evidenziano le movimentazioni dell'esercizio:

Descrizione	Importo 31/12/2015 (a)	Deliberato (b)	(Revoche)/ Rettifiche (c)	Erogato (d)	Importo 31/12/2016 a+b+/-c-d
Erogazioni deliberate 2014	195.486		(20.000)	(171.885)	3.601
Erogazioni deliberate 2015	745.792		(10.000)	(376.300)	359.492
Erogazioni deliberate 2016		1.023.641		(601.721)	421.920
Credito d'imposta		99.564		(99.564)	----
Totali	941.278	1.123.205	(30.000)	(1.249.470)	785.013

Nel grafico che segue si illustra la ripartizione per settore d'intervento delle erogazioni effettuate nell'esercizio 2016



Si rimanda al bilancio di missione per un maggior approfondimento.

6) Fondo per il volontariato

Trattasi dell'accantonamento ai sensi della L. 266/91 a favore della Regione Lazio e della Regione Calabria, pari ad 1/15 della differenza tra l'avanzo dell'esercizio meno l'accantonamento alla riserva obbligatoria e l'importo minimo da destinare ai settori rilevanti ai sensi dell'articolo 8, comma 1, lettera d), del decreto legislativo 17 maggio 1999 n. 153, come disposto dal paragrafo 9.7 dell'Atto di Indirizzo del 19/04/01.

La posta è così suddivisa :

- Atto di Indirizzo 19.04.01

esercizio 2016	esercizio 2015
118.437	164.277

Descrizione	F.do volontariato (Atto di Indirizzo 19/04/2001)
Consistenza ad inizio esercizio	164.277,08
* Erogato anno 2016	(45.839,87)
*Accantonamento anno 2016 a Fondo Volontariato (Atto di Indirizzo 19/04/2001)	---
Saldo al 31/12/2016	118.437,21

Per l'esercizio 2016 non è stato effettuato l'accantonamento non essendoci alcun avanzo di esercizio

7) Debiti

esercizio 2016	esercizio 2015
163.235	394.446

Si riporta il dettaglio:

Descrizione	Importo
Debiti verso fornitori	79.565
Debiti tributari	28.901
Debiti verso istituti di previdenza	16.521
Debiti versati dipendenti	20.997
Debiti Vs/ Organi sociali e collaboratori	17.251
Totale debiti	163.235

Come già descritto al punto 3 dello Stato Patrimoniale, l'importo del debito potenziale Vs/Banca Akros relativo all'esercizio 2015 pari ad euro 26.038.750,00 è stato riclassificato alla voce "Fondo per rischi ed oneri" al fine di consentire un corretto raffronto con i dati dell'esercizio 2016.

Di seguito vengono commentate le principali voci evidenziate.

- Debiti verso fornitori

esercizio 2016	esercizio 2015
79.565	133.284

Si riporta il dettaglio:

Descrizione	Importo
Per fatture ricevute e da liquidare	31.649
Per fatture da ricevere	47.916
Totale	79.565

- Debiti tributari

esercizio 2016	esercizio 2015
28.901	101.258

La voce è così composta:

Erario per ritenute IRPEF ai dipendenti e assimilati euro 18.286,35;

Erario per addizionale com. Irpef euro 590,40;

Erario per addizionale reg. Irpef euro 2.062,94;

Altre ritenute euro 2.000,00;

Erario per saldo Ires euro 3.884,00

Erario per saldo Irap euro 1.944,00

Imp sostitutiva TFR euro 132,91

La diminuzione della posta è dovuta al minor debito per imposta Ires 2014 relativo alla tassazione dei dividendi sensibilmente modificata dalla legge 190 del 2014 art.1, comma 655 (legge di stabilità

anno 2015). La retroattività della nuova tassazione è stata mitigata, al successivo comma 656, dalla concessione di un credito di imposta 2014, pari alla maggiore imposta Ires dovuta nel solo periodo d'imposta 2014, in applicazione della nuova base imponibile dei dividendi (punto 4 dello Stato patrimoniale), e al minor debito per effetto dell'Art bonus .

- Debiti verso Istituti di Previdenza

esercizio 2016	esercizio 2015
16.521	20.182

L'importo rappresenta il debito verso Istituti Previdenziali alla data di chiusura dell'esercizio, così dettagliato:

Ente	Importo
INPS dipendenti	9.960
INPS dipendenti assimilati	6.492
Fondo Est	69
Totale	16.521

- Debiti verso dipendenti

esercizio 2016	esercizio 2015
20.997	23.851

L'importo rappresenta il debito relativo al personale dipendente alla data di chiusura dell'esercizio, così dettagliato:

Descrizione	Importo
Rateo 14 [^] mensilità e oneri	11.026
Ferie, permessi non goduti e oneri	9.971
Totale	20.997

- Debiti verso altri

esercizio 2016	esercizio 2015
17.251	115.871

L'importo rappresenta il credito vantato da terzi alla data di chiusura dell'esercizio, così dettagliato:

Descrizione	Importo
Verso Sindaci e Amministratori	17.251
Totale	17.251

Per la determinazione dell'importo dei debiti esposto in bilancio non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato previsto dal principio OIC 19, poiché trattasi di debiti inferiori a 12 mesi.

8) Altre passività

esercizio 2016	esercizio 2015
-----	-----

9) Ratei e risconti passivi

esercizio 2016	esercizio 2015
38.409	60.422

La posta accoglie:

Ratei passivi:

Descrizione	Importo
Imposta sostitutiva su ratei cedole obbligazioni deposito Banca Akros	23.459
Imposta sostitutiva su ratei cedole obbligazioni deposito IBL Banca	14.950

CONTI D'ORDINE**Composizione dei Conti d'Ordine:**

Descrizione	Valori al 31.12.2015	Valori al 31.12.2016	Variazioni
Beni di Terzi	-----	-----	-----
Beni presso Terzi	-----	-----	-----
Altri conti d'ordine	-----	-----	-----

Non si è reso necessario effettuare iscrizioni nel sistema degli impegni e dei rischi.

CONTO ECONOMICO

1) Risultato delle gestioni patrimoniali individuali

esercizio 2016	esercizio 2015
-----	-----

La voce non risulta presente nel bilancio 2016.

2) Dividendi e proventi assimilati

esercizio 2016	esercizio 2015
2.196.910	2.284.064

b) da altre immobilizzazioni finanziarie:

esercizio 2016	esercizio 2015
9.740	9.580

Trattasi degli utili da alienazione della partecipazione in Principia SGR S.p.A.

c) da strumenti finanziari non immobilizzati

esercizio 2016	esercizio 2015
2.187.171	2.274.483

Trattasi dei dividendi incassati nel 2016 sul portafoglio azionario:

TITOLO	DIVIDENDO INCASSATO
TELECOM ITALIA RISP.	101.750
ENI	944.800
GENERALI	396.000
ENEL	160.000
POSTE ITALIANE	68.000
ATLANTIA	92.460
INTESA SAN PAOLO	298.546
AZIMUT	120.000
RCS MEDIAGROUP	5.614
TOTALE	2.187.171

3) Interessi e proventi assimilati da crediti e disponibilità liquide

esercizio 2016	esercizio 2015
794.678	1.013.934

a) da immobilizzazioni finanziarie

esercizio 2016	esercizio 2015
385.550	385.550

La voce si riferisce a indennizzi per divieto di cessione azioni delle società partecipate, PATRIMONIO DLF S.r.l. pari ad Euro 360.000 e IN LINEA S.p.A. pari ad Euro 25.550.

b) da strumenti finanziari non immobilizzati

esercizio 2016	esercizio 2015
394.102	578.159

Su titoli obbligazionari		
c/o Banca Akros	273.232,78	
Imposta sostitutiva	(49.331,23)	
Totale		223.901,55
c/o IBL Banca	230.000,00	
Imposta sostitutiva	(59.800,00)	
Totale		170.200,00
Totale al netto di imposte		394.101,55

c) da crediti e disponibilità liquide

Esercizio 2016	Esercizio 2015
15.026	50.226

Descrizione	Importo
Interessi attivi su c/c Unicredit Banca	1,67
Interessi attivi su c/c IBL Banca	15.024,62
Totale al netto di imposte	15.026,29

Gli interessi attivi maturati sulle disponibilità liquide sono espressi al netto delle imposte che ammontano ad euro 5.279,39

4) Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati

esercizio 2016	esercizio 2015
6.133.974	315.705

Descrizione	Importo
Svalutazione titoli di capitale	(602.348,70)
Svalutazione titoli di debito	(25.245,66)
Svalutazione di parti di O.I.C.R.	(72.666,64)
Rivalutazione strumenti derivati	6.834.234,92
Totale	6.133.974

Il dettaglio delle poste titoli di debito, di capitale e OICR è meglio specificato al punto 3 lettera b) dell'Attivo dello Stato Patrimoniale.

La posta accoglie anche la rivalutazione alla data del 31 dicembre 2016 delle opzioni put su indice FTSE MIB.

5) Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati

esercizio 2016	esercizio 2015
(14.623.116)	6.984.62

b) da strumenti finanziari quotati di cui:

- Titoli di capitale

esercizio 2016	esercizio 2015
(14.603.622)	6.984.62

Descrizione	Importo
Premi su opzioni	(14.993.830)
Titoli di capitale	390.208
Totale	(14.603.622)

La voce "premi su opzioni" accoglie i premi su opzioni incassati e pagati, nonché l'adeguamento negativo dell'esposizione potenziale verso Banca Akros ed è così composta:

- euro 1.189.670,15 relativi ai premi derivanti dalle vendite di opzioni call sulle partecipazioni azionarie detenute in portafoglio concluse sempre fissando prezzi di esercizio superiori al prezzo medio di carico della Fondazione. Tale operatività è stata impostata con l'obiettivo di incrementare la redditività delle partecipazioni in portafoglio, presupponendo la detenzione in portafoglio dei titoli sottostanti fino alla scadenza delle strategie. In tal modo, anche in caso di esercizio delle opzioni, la Fondazione non incorre nel rischio di subire perdite in conto capitale;
- euro -11.019.500,00 relativi al costo di chiusura di 100 lotti, alla riduzione dello strike medio che passa da 30.750 nel 2015 a 27.727 al 31 dicembre 2016 e al costo dei rinnovi dei 1100 lotti in essere, su cui nel corso dell'esercizio è stato effettuato il rolling nell'ambito dell'accordo quadro stipulato con Banca Akros;
- euro 5.164.000,00 relativi alla maggior esposizione, calcolata utilizzando le quotazioni di chiusura delle date di negoziazione dei contratti derivati, derivante dalle opzioni PUT ancora in essere sull'indice FTSE MIB. Nonostante la riduzione dell'esposizione potenziale, avvenuta sia tramite la riduzione dei lotti che del prezzo medio di esercizio, il peggioramento dell'indice ha determinato un impatto negativo a conto economico che si recupera parzialmente con la quotazione di mercato al 31 dicembre 2016. La rivalutazione di Euro 6.834.235 trova contropartita al punto 4 del conto economico.

Non vi sono opzioni call in essere alla fine dell'esercizio in quanto le opzioni call vendute nel corso dell'esercizio sono tutte scadute, permettendo peraltro la cessione di alcune delle partecipazioni sottostanti tramite l'esercizio delle opzioni stesse.

Al 31 dicembre 2016 sono invece in essere 1100 lotti di opzioni put venduti a Banca Akros con uno strike medio di 27.727 punti indice.

- Titoli di debito

esercizio 2016	esercizio 2015
19.493	40.200

- Strumenti finanziari non quotati

esercizio 2016	esercizio 2015
-----	-----

6) Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari immobilizzati

esercizio 2016	esercizio 2015
(3.326.220)	(1.991.670)

La voce si riferisce all'adeguamento del valore immobilizzato di n. 2.132.474 azioni Intesa San Paolo, n. 550.000 azioni Generali Assicurazioni, 500.000 azioni Enel spa Ragg.e del valore immobilizzato del Fondo Principia II come specificato al punto b) dell' Attivo dello Stato Patrimoniale.

9) Altri proventi

esercizio 2016	esercizio 2015
97.223	4.236

Descrizione	Importo
Ricavi da locazione immobili	673
Liquidazione spese di lite e liquidazione sinistro	8.775
Arrotondamenti attivi	23
Recupero Ires x Art Bonus e imposte di bollo	87.752

La posta accoglie i canoni di locazione dell'aula dell'immobile di Via di Villa Albani sede della Fondazione, un rimborso da HDI Assicurazione relativo ad un sinistro dovuto ad un guasto di impianto, una liquidazione delle spese di lite relativa ad una causa vita e al recupero fiscale su contributi erogati per progetti destinati al restauro di beni culturali (ART BONUS).

10) Oneri

esercizio 2016	esercizio 2015
1.113.852	1.112.128

L'importo comprende tutti gli oneri di funzionamento della Fondazione, gli oneri finanziari e di gestione del patrimonio e gli ammortamenti.

a) compensi e rimborsi spese organi statutari

esercizio 2016	esercizio 2015
275.259	256.463

Descrizione	Importo
Compenso Amm.ri/ Segr. Generale/gettoni	99.098
Gettoni Organo d'Indirizzo	87.952
Compensi sindaci	43.964
Rimborsi spese organi sociali	22.492
Oneri sociali Inps/Inail	21.753
Totale	275.259

Alla data del 31 dicembre 2016, gli Organi Sociali sono così composti:

Nome organo	Num. Componenti	Note
Organo di Indirizzo	15	
Consiglio di Amministrazione	5	di cui 2 comp. dell'O.I.
Collegio Sindacale	3	oltre 2 supplenti
Segretario Generale	1	

La posta ha subito un incremento di euro 18.796 dovuto essenzialmente al numero di sedute superiori rispetto all'esercizio precedente.

b) per il personale

esercizio 2016	esercizio 2015
323.914	330.779

Nella posta sono inseriti i seguenti costi:

Descrizione	Importo
Salari e stipendi	224.716
Oneri sociali	59.502
Oneri assistenza sanitaria/Inail	3.101
Accantonamento Trattamento di fine rapporto	17.718
Altri costi – tickets	9.237
Rimborsi spese viaggi e missioni	119
Formazione	4.121
Rimborso stage	5.400
Totale	323.914

L'accantonamento dell'esercizio del trattamento di fine rapporto (TFR) del personale della Fondazione è stato effettuato a norma di legge e la posta trova contropartita nel conto "Fondo TFR" inserito nel Passivo Patrimoniale, ove è descritta anche la movimentazione del Fondo stesso.

c) per consulenti e collaboratori esterni

esercizio 2016	esercizio 2015
116.871	94.167

La posta ha subito un incremento dovuto essenzialmente alle consulenze amministrative e occasionali.

Nella posta sono inseriti i seguenti costi:

Descrizione	Importo
Servizi legali	10.268
Servizi notarili	60
Servizi fiscali e tributari	9.503
Servizi consulente del lavoro e amministrative	25.371
Servizi per controllo contabile e revisione bilancio	16.843
Consulenze tecniche	3.946
Collaborazioni a progetto	29.205
Oneri sociali	4.675
Collaborazioni occasionali	17.000
Totale	116.875

d) per servizi di gestione del patrimonio

esercizio 2016	esercizio 2015
67.022	71.633

La posta accoglie il costo di competenza dell'esercizio per la consulenza, della durata di un anno, offerta dalla Società Prometeia per svolgere un'attività di analisi e valutazione del portafoglio finanziario detenuto dalla Fondazione.

e) interessi passivi e altri oneri finanziari

esercizio 2016	esercizio 2015
1.746	4.749

Nella seguente tabella viene dettagliata la posta:

Descrizione	Importo
Commissioni su c/c Unicredit Banca	1.132
Commissioni su deposito titoli Akros	437
Commissioni IBL Banca	177
Totale	1.746

f) commissioni di negoziazione e gestione

esercizio 2016	esercizio 2015
90.865	120.899

La voce accoglie le commissioni applicate sul contratto amministrato presso la Banca Akros e le commissioni di gestione del Fondo Principia II che sono così composte:

Descrizione	Importo
Commissioni di negoziazione	46.061
Commissioni di gestione Fondo Principia II	44.804
Totale	90.865

g) ammortamenti

esercizio 2016	esercizio 2015
16.157	13.361

La posta registra una variazione in aumento dovuta al rifacimento di alcuni impianti specifici. Nella tabella seguente si riporta la composizione della posta:

Descrizione	Importo
Ammortamento impianti specifici	11.351,00
Ammortamento mobili e arredi	1.866,00
Ammortamento Sito Web e programmi software	2.940,00
Totale	16.157,00

h) altri oneri

esercizio 2016	esercizio 2015
222.019	220.076

In questa voce sono compresi i costi per il funzionamento e gestione della sede che risultano in linea con l'esercizio precedente.

Si elencano le principali poste superiori a 5.000,00 euro:

Descrizione	Importo
Quote associative	17.080
Assicurazioni	14.856
Canoni di noleggio	14.068
Consumi utenze	11.846
Servizi di pulizia e manutenzione del verde	23.080
Manutenzioni diverse	7.285
Manutenzione sede	7.586
Servizi software	6.441
Canoni di Locazioni macchine	11.477
Tassa rifiuti	12.080
Pubblicità	11.956
Imposta di bollo c/titoli e Tobin Tax	52.625
Servizi catering	6.152

11) Proventi straordinari

esercizio 2016	esercizio 2015
8.175	5.755

Detta posta comprende le sopravvenienze intervenute nell'esercizio.

12) Oneri straordinari

esercizio 2016	esercizio 2015
66.885	69.194

La posta accoglie essenzialmente il contributo straordinario di euro 50.000 erogato dalla Fondazione alla controllata Isfort S.p.A. a sostegno del processo di ristrutturazione e consolidamento della Società stessa (delibera CDA del 13/12/2016).

13) Imposte

esercizio 2016	esercizio 2015
611.795	628.788

La posta accoglie le imposte di competenza dell'esercizio:

Descrizione	Importo
IRAP	19.882
IRES	539.068
IMU	52.845
Totale	611.795

Avanzo (disavanzo) dell'esercizio

esercizio 2016	esercizio 2015
(10.510.908)	6.805.976

14) Accantonamento alla riserva obbligatoria

esercizio 2016	esercizio 2015
--	544.478

Non è stato effettuato l'accantonamento in presenza di disavanzo.

15) Erogazioni deliberate in corso d'esercizio

esercizio 2016	esercizio 2015
---	---

La voce non compare in bilancio.

16) Accantonamento al fondo del volontariato

esercizio 2016	esercizio 2015
---	72.597

Non è stato effettuato l'accantonamento in presenza di disavanzo.

17) Accantonamenti ai fondi per l'attività dell'istituto

esercizio 2016	esercizio 2015
---	2.105.315

Non è stato effettuato l'accantonamento in presenza di disavanzo.

18) Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio

esercizio 2016	esercizio 2015
-----	-----

Non è stato effettuato l'accantonamento in presenza di disavanzo, e comunque non consentito in presenza di disavanzi pregressi non integralmente coperti.

Avanzo (disavanzo) residuo

esercizio 2016	esercizio 2015
(10.510.908)	4.083.586

Il disavanzo residuo viene portato a nuovo.

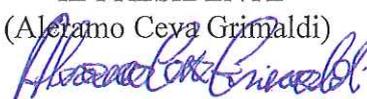
Operazioni con parti correlate

Con riferimento alle informazioni sulle operazioni con parti correlate da indicare in Nota Integrativa, come sancito dal numero 22 bis dell'art. 2427 c.c., la Fondazione nell'esercizio ha realizzato operazioni con parti correlate (IAS 24), tutte concluse a normali condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate tra parti indipendenti. Pertanto, non si provvede alla loro separata evidenziazione in quanto non necessaria, stante la carenza di effetti sulla situazione patrimoniale, finanziaria e sul risultato economico della Fondazione.

IL SEGRETARIO GENERALE
(Giuseppe Esposito)



IL PRESIDENTE
(Aleramo Ceya Grimaldi)



The first part of the paper discusses the importance of maintaining accurate records of all transactions. This is essential for ensuring the integrity of the financial statements and for providing a clear audit trail. The second part of the paper focuses on the various methods used to allocate costs to different departments or projects. This involves identifying the direct and indirect costs and then determining the most appropriate allocation method. The third part of the paper discusses the importance of regular communication and reporting to management. This helps to ensure that the financial information is up-to-date and that any potential issues are identified and addressed promptly.

In conclusion, the paper emphasizes the need for a systematic and transparent approach to financial reporting. By following the principles outlined in this paper, organizations can ensure that their financial statements are accurate and reliable. This is essential for maintaining the trust of investors and other stakeholders. The paper also highlights the importance of ongoing monitoring and evaluation of the financial reporting process to ensure that it remains effective and efficient.

The paper also discusses the importance of maintaining accurate records of all transactions. This is essential for ensuring the integrity of the financial statements and for providing a clear audit trail. The second part of the paper focuses on the various methods used to allocate costs to different departments or projects. This involves identifying the direct and indirect costs and then determining the most appropriate allocation method. The third part of the paper discusses the importance of regular communication and reporting to management. This helps to ensure that the financial information is up-to-date and that any potential issues are identified and addressed promptly.

In conclusion, the paper emphasizes the need for a systematic and transparent approach to financial reporting. By following the principles outlined in this paper, organizations can ensure that their financial statements are accurate and reliable. This is essential for maintaining the trust of investors and other stakeholders. The paper also highlights the importance of ongoing monitoring and evaluation of the financial reporting process to ensure that it remains effective and efficient.