

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 2014 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 31/12/2014 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio.

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 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 - 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 2013.

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.

In particolare per l'indice FTSE MIB sono state utilizzate le quotazioni di chiusura delle date di negoziazione dei contratti derivati.

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.

Altre attività

In questa posta sono stati iscritti gli immobili devoluti a seguito di estinzione dell'Ente Morale di Gestione Immobiliare e situati nel Comune di Brescia. Detti immobili sono stati tutti venduti in coerenza con i valori di mercato.

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 statuari

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.

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.

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	31/12/2013		31/12/2014	Variazioni
	Tempo pieno	Part time	Tempo pieno	
Dirigenti				
Quadri	2	1	2	-0,75
Impiegati	3		3	0

La situazione si riferisce al personale in forza al 31 dicembre 2014 assunto con contratto del 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 2014	esercizio 2013
5.169.361	5.174.601

a) beni immobili strumentali

esercizio 2014	esercizio 2013
5.146.743	5.146.743

L'importo è così costituito:

Bene	2014	2013	Differenza
Immobile di Via di Villa Albani	5.146.743	5.146.743	0

b) Altri beni

esercizio 2014	esercizio 2013
22.618	27.859

L'importo è così costituito:

Bene	2014	2013	Differenza
Impianti specifici	9.982	14.163	(4.181)
Arredi	8.177	7.398	779
Macchine Elettroniche	0	0	0
Sito Web	4.459	6.298	(1.839)

La voce arredi ha registrato una variazione in aumento dovuta ad opere di falegnameria nella sede.

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

- Impianti specifici:	
Saldo al 31/12/13	23.962,00
Acquisti 2014	
Totale	23.962,00
Ammortamenti prec.	9.799,01
Ammortamento 2014	<u>4.180,50</u>
Saldo al 31/12/14	9.982,49

- Arredi:	
Saldo al 31/12/13	15.421,98
Acquisti 2014	<u>2.806,00</u>
Totale	18.227,98
Ammortamenti prec.	8.023,76
Ammortamento 2014	<u>2.027,65</u>
Saldo al 31/12/14	8.176,57
- Macchine elettr. d'ufficio	
Saldo al 31/12/13	1.569,60
Acquisti 2014	<u>0,00</u>
Totale	1.569,60
Ammortamento prec.	1.569,60
Ammortamento 2014	<u>0,00</u>
Saldo al 31/12/14	0,00
- Sito Web	
Saldo al 31/12/13	13.528,00
Acquisti 2014	<u>976,00</u>
Totale	14.504,00
Ammortamento prec.	7.230,40
Ammortamento 2014	<u>2.814,40</u>
Saldo al 31/12/14	4.459,20

2 Immobilizzazioni finanziarie

esercizio 2014	esercizio 2013
64.041.968	63.188.847

a) Partecipazioni in società strumentali con partecipazione di controllo

esercizio 2014	esercizio 2013
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 2014	esercizio 2013
538.277	538.277

Costituita nel 1994 in esecuzione di delibera consiliare per il perseguimento di fini istituzionali. E' 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 collettivo, 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 collettivo, 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 collettivo, pubblici e privati e settori ad esso collegati;
- la ricerca finalizzata alla formazione ed organizzazione giuridico-amministrativa nei sistemi di trasporto collettivo, 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 collettivo, 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 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 31 marzo 2015:

Denominazione	ISFORT S.p.A.
Sede	Via Nizza , 45 – 00198 Roma
Capitale sociale	663.000
Patrimonio netto	501.309
Utile /(perdita)	(16.284)
Ultimo dividendo percepito	----
Quota posseduta	81,74%
Patrimonio Netto di pertinenza	409.770
Costo della partecipazione	538.277

b) Altre Partecipazioni

esercizio 2014	esercizio 2013
12.849.604	10.849.604

Nelle seguenti tabelle si evidenziano i dati delle altre partecipazioni:

Partecipazione INLINEA S.p.A.

esercizio 2014	esercizio 2013
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 2014 approvato dal CDA:

Denominazione	IN LINEA S.p.A:
Sede	Via Abruzzi, 3 – 00187 Roma
Capitale sociale	516.460
Patrimonio netto	1.302.017
Utile /(perdita)	297.483
Ultimo dividendo percepito	----
Quota posseduta	30%
Patrimonio netto di pertinenza	390.605
Costo della partecipazione	492.604

Partecipazione PRINCIPIA SGR SPA

esercizio 2014	esercizio 2013
357.000	357.000

La Società è la prima Società di Gestione del Risparmio (SGR) costituita in Italia ai sensi del Provvedimento di Banca d'Italia del 19 luglio 2001. Principia SGR gestisce fondi chiusi di investimento riservati per attività di venture capital rivolta ad imprese ad alto contenuto tecnologico. Si riportano i dati dell'esercizio 2013 in quanto non ancora disponibili i dati relativi all'esercizio 2014.

Denominazione	PRINCIPIA SGR S.p.A:
Sede	Via Quintino Sella, 3 - Milano
Capitale sociale	1.300.000
Patrimonio netto	5.871.222
Utile /(perdita)	31.096
Ultimo dividendo percepito	----
Quota posseduta	17,08%
Patrimonio netto di pertinenza	1.002.805
Costo della partecipazione	357.000

Partecipazione PATRIMONIO DLF S.r.l.

esercizio 2014	esercizio 2013
----------------	----------------

12.000.000**10.000.000**

La Società Patrimonio DLF ha deliberato in data 8 Luglio 2014 un aumento di capitale riservando Euro 2.000.000 alla Fondazione BNC. Per effetto di tale aumento, la quota di partecipazione della Fondazione BNC aumenta dal 30,58 al 32,89 per cento del capitale sociale.

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.

Si riportano i dati dell'esercizio 2013 (precedenti l'aumento di capitale) in quanto non disponibili i dati relativi all'esercizio 2014 alla data di approvazione del progetto di Bilancio.

Denominazione	PATRIMONIO DLF S.r.l:	
Sede	Via Bari, 20-Roma	
Capitale sociale		32.700.000
Versamenti in conto capitale		2.880.000
Patrimonio netto		32.373.491
Utile /(perdita)		(557.865)
Ultimo dividendo percepito		----
Quota posseduta		30,58%
Patrimonio netto di pertinenza		9.899.813
Costo della partecipazione		10.000.000

c) Titoli di debito immobilizzati

esercizio 2014	esercizio 2013
2.478.000	2.620.220

La voce registra una variazione in diminuzione dovuta alla conversione da parte della Società emittente, in data 31 dicembre 2014, di n. 150.000 obbligazioni Seat Pagine Gialle in 6.415.640 Azioni Seat Pagine Gialle e in 1.202 Azioni Telegate Ag Eur.

Nella seguente tabella si evidenziano i dati del punto c:

- valore di 2.400.000 titoli obbligazionari Intesa San Paolo iscritti al valore di acquisto, immobilizzati con delibera del CDA del 28/05/2013

Banca Akros	quantità	Valore medio	Valore di carico	Valore unitario	Valore di mercato
Titoli in portafoglio		di carico		di mercato	
Intesa San paolo	2.400.000	103,25000	2.478.000	109,1430	2.619.432

d) Altri titoli

esercizio 2014	esercizio 2013
48.176.087	49.180.746

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.

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 Azioni Enel Spa ragg	500.000	4,6821	2.341.050,00	3,7079	1.853.950,00
Azioni Seat Ord	6.415.340	0,00290	18.604,48	0,0029	18.604,48
Azioni Telegate Ag Eur	1.202	3,30500	3.972,61	3,30500	3.972,61
Azioni Generali Assic.ni	550.000	19,1846	10.551.550,00	17,0450	9.374.750,00
Intesa San Paolo	2.132.474	3,1045	6.620.164,99	2,4375	5.197.905,38
Azioni Mediobanca	500.000	8,1451	4.072.570,84	6,7466	3.373.300,00
Azioni Telecom Italia	7.500.000	0,8100	6.075.000,00	0,6945	5.208.750,00
Azioni Eni Spa ragg	800.000	18,4568	14.765.440,00	14,5681	11.654.480,00
Azioni Eni Spa ragg	11.000	18,3845	202.229,50	14,5681	160.249,10

Principia SGR S.p.A.	Valore di carico	Valore di carico
Fondo	31/12/2014	31.12.2013
Principia II	3.525.504,22	3.525.504,22

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.

3) Strumenti finanziari non immobilizzati

esercizio 2014	esercizio 2013
27.679.425	29.141.665

a) Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale:

esercizio 2014	esercizio 2013
-----	-----

La voce non risulta presente nel bilancio 2014.

b) Strumenti finanziari quotati di cui:

	esercizio 2014	esercizio 2013
Titoli di debito	14.898.569	13.690.569
Titoli di capitale	7.891.190	10.448.455

- Titoli di debito

I seguenti titoli, depositati in regime amministrato, sono stati iscritti al prezzo risultante alla chiusura dell'esercizio 2014 registrando rivalutazione per euro 367.429,59.

Banca depositaria: Banca Akros S.p.A.	Q/tà	Prezzo di carico	Valore di carico	Prezzo di mercato al 31.12.2014	Valori di bilancio 31.12.2014	Rivalutazioni Svalutazioni
IBL 5,75%	1.000.000	100,0000	1.000.000,00	1.000.000,00	2.000.000,00	0
IBL 5,75%	600.000	100,0000	600.000,00	600.000,00	600.000,00	0
GIE PSA	220.000	99,87550	219.726,10	241.993,18	241.993,18	22.267,08
BTP 1,65	4.300.000	100,0000	4.300.000,00	4.410.944,30	4.410.944,30	110.944,30
BTP Italia 2,15	2.100.000	101,28657	2.127.018,00	2.172.695,70	2.172.695,70	45.677,70
Repubblic Italy 6,875	1.200.000	90,36629	1.084.395,49	1.272.936,00	1.272.936,00	188.540,51
Banca depositaria: IBL Banca						
IBL 4,75%	3.200.000	100,0000	3.200.000,00	3.200.000,00	3.200.000,00	0
IBL 3,25	2.000.000	100,0000	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	0
Totale			14.531.139,59		14.898.569,18	367.429,59

Nel rispetto dell'articolo 11 lettera h) dell'Atto di Indirizzo del 19.04.2001, si riepilogano le Movimentazioni avvenute nel corso del 2014:

Titoli	Esistenze iniziali al 01.01.2014			Acquisti	trasferimenti	vendite	Esistenze finali al 31.12.2014		
	quantità	valore di bilancio	valore di mercato				quantità	valore di bilancio	valore mercato
IBL 5,75 (1)	2.000.000	2.000.000	2.000.000			1.000.000	1.000.000	1.000.000	
IBL 5,75%	800.000	800.000	800.000			200.000	600.000	600.000	
IBL 4,75%	4.000.000	4.000.000	4.000.000			800.000	3.200.000	3.200.000	
IBL 3,25				2.000.000			2.000.000	2.000.000	
PSA 6%	220.000	219.726	219.726				220.000	241.993	
Republic Italy				1.200.000			1.200.000	1.272.936	
BPT Italia	3.500.000	3.542.924	3.542.924	670.000		4.170.000			
BTP IT 1,65				4.300.000			4.300.000	4.410.944,30	
US TREASURY 2,5				1.920.000		1.920.000			
BPT Italia 2,15	3.100.000	3.127.918	3.127.918			1.000.000	2.100.000	2.172.695,70	
Seat Pagine Gialle (2)	150.000	142.219	142.219			150.000			
Intesa San Paolo(2)				2.400.000			2.400.000	2.478.000	

1. Il titolo obbligazionario IBL prevede il 28/12 di ogni anno il rimborso di 1/5 del capitale originariamente investito.
2. **Titoli immobilizzati:**
 - Conversione da parte della Società emittente, in data 31 dicembre 2014, di n. 150.000 obbligazioni Seat Pagine Gialle in 6.415.640 Azioni Seat Pagine Gialle e in 1.202 Azioni Telegate Ag Eur;
 - Intesa San Paolo, titolo immobilizzato, non si registrano Euro 141.432 di svalutazione.

- Titoli di capitale

Banca depositaria	Valori al 31.12.2014	Valori al 31.12.2013
Banca Akros	7.891.190	10.448.455
Totale	7.891.190	10.448.455

I seguenti titoli, depositati in regime amministrato, sono stati iscritti al prezzo risultante alla chiusura dell'esercizio 2014, registrando rivalutazioni per euro 148.012,00 e svalutazioni per euro 563.426,00

Banca Akros		Valore unitario	Valore	Valore unitario	Valore	Rivalutazione/ Svalutazione
Titoli in portafoglio	quantità	di carico	di carico	di mercato	di bilancio	
				31.12.2014	31.12.2014	
Finpart Ord.	110.000	0,00001	1	1,10	1	0
Snam Rete Gas	620.000	4,0389	2.504.118	4,1141	2.550.742	46.624
Terna Spa	680.000	3,6340	2.471.120	3,7831	2.572.508	101.388
Dea Capital	1.696.516	1,2625	2.141.851			
Eni Spa	190.000	17,5335	3.331.365	14,5681	2.767.939	(563.426)
Totale generale			10.448.455		7.891.190	

Nel rispetto dell'articolo 11 lettera h) dell'Atto di Indirizzo del 19.04.2001, si riepilogano le movimentazioni avvenute nel corso del 2014:

Titoli	Esistenze iniziali al 01.01.2013			Acquisti	trasferimenti	vendite	Esistenze finali al 31.12.2014		
	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
Dea Capital Spa	1.696.516	2.141.851	2.141.851			1.696.516			
Eni	190.000	3.331.365	3.331.365				190.000	2.767.939	2.767.939
Intesa San Paolo				500.000		500.000			
Gabetti Property				80.000		80.000			
Sam Rete Gas	620.000	2.504.118	2.504.118				620.000	2.550.742	2.550.742
Fiat Ord				220.000		220.000			
Terna Spa	680.000	2.471.120	2.471.120				680.000	2.572.508	2.572.508
Telecom Italia Risp	7.500.000	6.075.000	4.284.000				7.500.000	6.075.000	5.208.750
Intesa San Paolo	2.132.474	6.620.165	3.828.217				2.132.474	6.620.165	5.197.905
Seat Ord				6.415.640			6.415.640	18.604	18.604
Telegate Ag Eur				1.202			1.202	3.972	3.972
Mediobanca	500.000	4.072.571	3.182.450				500.000	4.072.571	3.373.600
Generali Ass.	550.000	10.551.550	9.408.850				550.000	10.551.550	9.374.750
Fiat Spa	140.000	1.027.236	829.752			140.000			
Enel Spa Raggr	500.000	2.341.050	1.586.450				500.000	2.341.050	1.853.950
Eni	800.000	14.765.440	14.028.800				800.000	14.765.440	11.654.480
Eni	11.000	202.229					11.000	202.229	160.249

Titoli immobilizzati con delibere del CDA (punto d) altri titoli), non si registrano svalutazioni per Euro 7.804.620,86

c) Strumenti finanziari non quotati di cui:

	esercizio 2014	esercizio 2013
Titoli di debito	-----	-----
Parti di O.I.C.R.	4.889.666	5.002.641

- Parti di O.I.C.R.

Titolo	Valori al 31.12.2014	Valori al 31.12.2013
F.do chiuso Imm. Michelangelo II	4.889.666	5.002.641

F.do chiuso Imm. Michelangelo II: Fondo comune di investimento immobiliare chiuso, durata di 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 31/12/14 ha avuto un decremento dello 0,10% portando il valore unitario delle quote da euro 52.659,38 ad euro 51.470,17

4) Crediti

esercizio 2014	esercizio 2013
805.197	1.348.863

- di cui esigibili entro esercizio successivo 365.886

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 332.383,56 a titolo di indennizzo per divieto cessione azioni;
- Verso Erario Ires per euro 439.311,00
- Verso Eraio per Irap per euro 1.733,03;
- Verso INPS per euro 3.452,64;
- Versi Inail per euro 28,71
- Depositi cauzionali euro 139,25;
- Crediti per anticipi a fornitori per euro 2.110,76
- Crediti Inpdap per euro 17,71

Il credito v/Erario per Ires si riferisce 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) e un credito d'imposta per l'Art Bonus.

5) Disponibilità liquide

esercizio 2014	esercizio 2013
6.637.789	6.176.989

La voce è dettagliata nella seguente tabella:

Descrizione	Importo parziale	Importi totali	6.637.788,95
<u>Banche c/patrimonio</u>		3.200.785,00	
Banca AKROS c/c 1885	3.200.785,00		
<u>Banche c/c ordinari</u>		3.432.899,78	
Unicredit Banca c/c 10290449 e card business	108.157,53		
IBL Banca c/c 1015	3.324.742,25		
<u>Denaro e valori in cassa</u>		4.104,17	
Cassa Sede	1.562,17		
Giacenza Ticket	2.542,00		

6) Altre attività

esercizio 2014	esercizio 2013
-----	40.800

La posta accoglie le attività iscritte a seguito della devoluzione del patrimonio netto dell' "Ente Morale di Gestione Immobiliare" alla Fondazione a seguito della sua estinzione e cancellazione avvenuta in data 04/08/2005

Nel corso del 2014, sono stati dismessi i residui immobili :

-2 box n 580 e n. 586, venduti rispettivamente nel mese di gennaio e nel mese di febbraio 2014;

-1 cantina, effettuata una variazione catastale a bene non censito.

Nel prospetto che segue si evidenziano gli effetti economici.

N. Box	Valore di carico	Prezzo di vendita	Plus/minus
580	15.200,00	13.000,00	(2.200,00)
586	15.200,00	13.000,00	(2.200,00)
Cantina	9.600,00	0,00	(9.600,00)

La minusvalenza pari a euro 14.000,00 è stata iscritta al punto 12) del conto economico.

7) Ratei e Risconti - vari

esercizio 2014	esercizio 2013
218.134	205.339

Si tratta di risconti su assicurazioni, noleggi, programmi software, canoni utenze, manutenzioni e commissioni di gestione e, in particolare, delle quote di rateo attive su interessi maturati al 31 dicembre 2014 sugli investimenti in titoli obbligazionari, come dettagliato nella seguente tabella:

Ratei e Risconti attivi	218.133,64
Ratei attivi per Proventi finanziari	208.557,05
Ratei cedola su obbligazioni dep. Banca Akros	187.777,87
Ratei cedola su obbligazioni dep. Ibl Banca	20.779,18
Risconti attivi	9.576,59
Risconti attivi assicurazioni	3.094,36
Risconti attivi programmi software	637,30
Risconti attivi canoni utenze telefoniche	1.131,96
Risconti manutenzioni	39,98
Risconti attivi commissioni di gestione Fondo Principia II	4.533,37
Risconti servizio di vigilanza	139,62

PASSIVO

1) PATRIMONIO NETTO

esercizio 2014	esercizio 2013
67.106.202	58.396.625

Fondo di dotazione

esercizio 2014	esercizio 2013
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 riportano 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 2014	esercizio 2013
7.342.728	6.655.130

Riserva al 31.12.2013	Accantonamento esercizio 2014	Riserva al 31.12.2014
6.655.130	687.598	7.342.728

L'accantonamento alla riserva obbligatoria di cui all'articolo 8, comma 1, lettera c) del decreto legislativo 17 maggio 1999, n 153, è stato effettuato in ottemperanza a quanto disposto dal decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze Dipartimento del Tesoro.

e) Riserva per l'integrità del patrimonio

esercizio 2014	esercizio 2013
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.

f) Avanzi (disavanzi) portati a nuovo

esercizio 2014	esercizio 2013
(100.238.901)	(102.472.516)

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

g) Avanzo (disavanzo) residuo

esercizio 2014	esercizio 2013
8.021.978	2.233.614

La posta accoglie l'avanzo residuo dell'esercizio pari a euro 8.021.978 da riportare all'esercizio successivo.

2) Fondi per l'attività d'istituto

esercizio 2014	esercizio 2013
4.466.174	2.964.006

a) Fondi di stabilizzazione delle erogazioni

esercizio 2014	esercizio 2013
2.372.671	1.372.671

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

Per l'esercizio 2014 è stato effettuato l'accantonamento di euro 1.000.000.

b) Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti

esercizio 2014	esercizio 2013
1.857.044	1.374.265

Si illustrano le movimentazioni del fondo:

Descrizione	Valori al 31.12.2013	Decrementi	Incrementi	Fondo residuo	Accantonamento esercizio 2014	Valori al 31.12.2014
Fondo da risorse 2014	1.374.265	1.032.023	80.723	422.965	1.434.079	1.857.044

Per l'esercizio 2014 è stato effettuato l'accantonamento di euro 1.434.079.

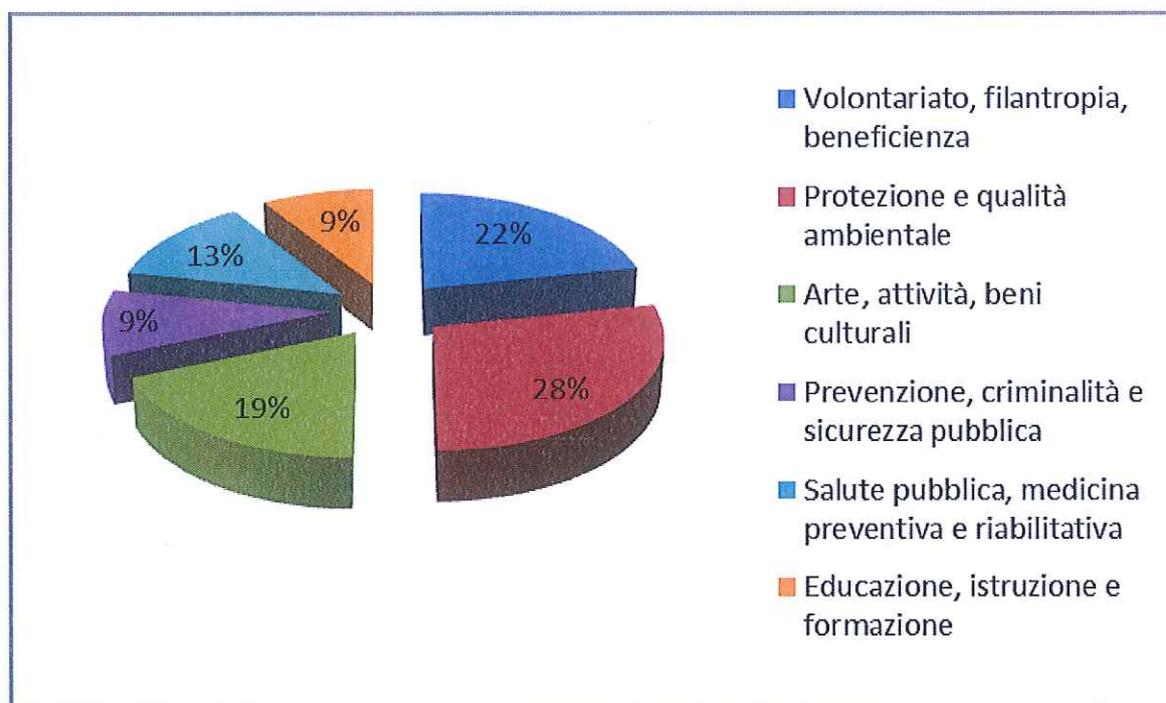
c) Fondi per le erogazioni negli altri settori statutari

esercizio 2014	esercizio 2013
134.370	119.489

Valori al 31.12.2013	Decrementi	Incrementi	Fondo residuo	Accantonamento esercizio 2014	Valori al 31.12.2014
119.489	109.822	-----	9.667	124.703	134.370

Per l'esercizio 2014 è stato effettuato l'accantonamento di euro 124.703.

Nel grafico che segue si illustra la ripartizione per settore d'intervento del deliberato nell'esercizio 2014.



d) Altri fondi

esercizio 2014	esercizio 2013
102.089	97.581

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".

Si illustrano le movimentazioni del fondo:

Valori al 31.12.2013	Decrementi	Incrementi	Fondo residuo	Accantonamento esercizio 2014	Valori al 31.12.2014
89.545	89.545			91.680	91.680

Il fondo è stato decrementato di euro 89.545 utilizzati per la realizzazione di Progetti nel Sud. Per l'esercizio 2014 è stato effettuato l'accantonamento di euro 91.679,75.

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 31.12.2013	Decrementi	Incrementi	Fondo residuo	Accantonamento esercizio 2014	Valori al 31.12.2014
8.041	5.883		2.158	8.251	10.409

Per l'esercizio 2014 è stato effettuato l'accantonamento di euro 8.251, importo determinato sulla base dello 0,3% dell'avanzo di gestione al netto degli accantonamenti a riserva obbligatoria e a copertura dei disavanzi pregressi (Assemblea degli Associati del 4 Aprile 2012, comunicazione Acri 29/10/2013).

4) Trattamento Fine Rapporto

esercizio 2014	esercizio 2013
121.518	144.917

Trattasi del Fondo per Trattamento di Fine Rapporto, accantonato a norma di legge, per il personale della Fondazione. Per l'esercizio 2014 si registra una diminuzione del Fondo dovuta alle dimissioni di una dipendente con qualifica di quadro.

La composizione del Fondo è la seguente:

- accantonamenti anni precedenti	euro	144.917,20
- erogazioni effettuate nell'esercizio	euro	(39.125,25)
- accantonamento periodo 01.01.14– 31.12.14	euro	15.952,70
- imposta sostitutiva su rivalutazione	euro	(226,63)

T o t a l e euro 121.518,02

L'accantonamento dell'esercizio, per euro 15.952,70 trova contropartita nel conto economico, alla voce accantonamento T.F.R.

5) Erogazioni deliberate

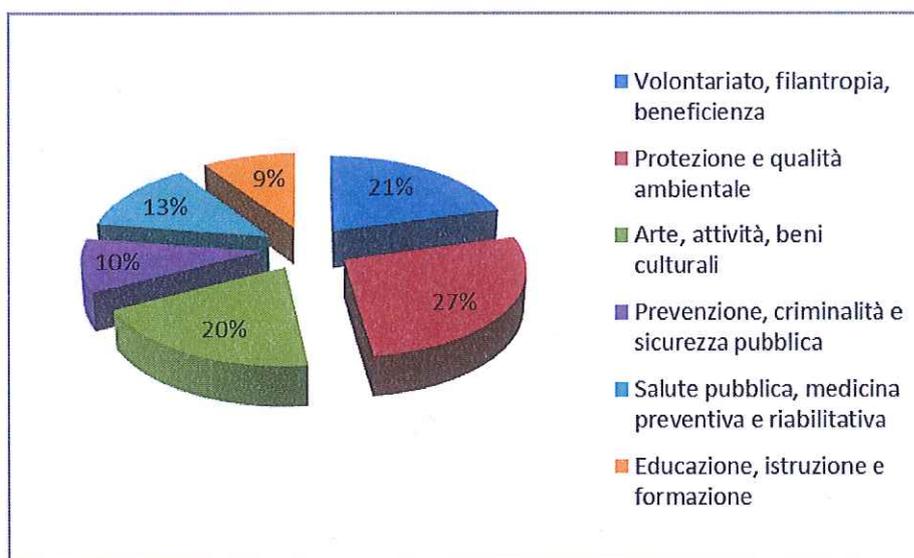
esercizio 2014	esercizio 2013
685.135	606.950

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 31/12/2012 (a)	Deliberato (b)	Revoche/ Rettifiche (c)	Erogato (d)	Importo 31/12/2013 a+b+/-c-d
Erogazioni deliberate 2011	23.000			-23.000	-----
Erogazioni deliberate 2012	69.498			-69.498	-----
Erogazioni deliberate 2013	514.450		-45.000	-414.450	55.000
Erogazioni deliberate 2014		1.231.385	-35.723	-565.527	630.135
Totali	606.948	1.231.385	-80.723	-1.072.475	685.135

Nel grafico che segue si illustra la ripartizione per settore d'intervento delle erogazioni effettuate nell'esercizio 2014



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 2014	esercizio 2013
197.686	122.669

Descrizione	F.do volontariato (Atto di Indirizzo 19/04/2001)
Consistenza ad inizio esercizio	122.669
* Erogato anno 2014	(16.662)
*Accantonamento anno 2014 a Fondo Volontariato (Atto di Indirizzo 19/04/2001)	91.679
Saldo al 31/12/2014	197.686

Per l'esercizio 2014 è stato effettuato l'accantonamento di euro 91.679.

7) Debiti

esercizio 2014	esercizio 2013
31.927.706	43.006.177

Si riporta il dettaglio:

Descrizione	Importo
Debiti verso fornitori	45.663
Debiti tributari	402.534
Debiti verso istituti di previdenza	17.456
Debiti verso dipendenti	26.853
Debiti verso altri	31.435.200
Totale debiti	31.927.706

Di seguito vengono commentate le principali voci evidenziate.

- Debiti verso fornitori

esercizio 2014	esercizio 2013
45.663	66.601

Si riporta il dettaglio:

Descrizione	Importo
Per fatture ricevute e da liquidare	16.456
Per fatture da ricevere	29.207

- Debiti tributari

esercizio 2014	esercizio 2013
402.534	36.535

La voce è così composta:

Erario per ritenute IRPEF ai dipendenti euro 7.090;

Erario per ritenute IRPEF lavoratori autonomi euro 1.559;
 Erario per ritenute IRPEF ai dipendenti assimilati euro 11.626;
 Erario per addizionale com. Irpef euro 429;
 Erario per addizionale reg. Irpef euro 1.983;
 Altre ritenute euro 2.000;
 Erario per saldo Ires euro 375.757;
 Erario per imposta sostitutiva cedola 2.090

L'aumento della posta è dovuta al maggior debito per imposta Ires 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 (Euro 395.111) dovuta nel solo periodo d'imposta 2014, in applicazione della nuova base imponibile dei dividendi (punto 4 dello Stato patrimoniale).

- Debiti verso Istituti di Previdenza

esercizio 2014	esercizio 2013
17.456	22.308

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

Ente	Importo
INPS dipendenti	10.416
INPS dipendenti assimilati	6.971
Fondo Est	69
Totale	17.456

- Debiti verso dipendenti

esercizio 2014	esercizio 2013
26.853	27.864

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

Descrizione	Importo
Rateo 14^ mensilità e oneri	9.387
Ferie, permessi non goduti e oneri	17.466
Totale	26.853

- Debiti verso altri

esercizio 2014	esercizio 2013
31.435.200	42.852.869

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

Descrizione	Importo
Verso Sindaci e Amministratori	35.450
Debiti verso Akros opzioni	31.399.750
Totale	31.435.200

La diminuzione della posta è dovuta, in particolare, al minor valore della esposizione verso Banca Akros quale controvalore delle quotazioni di chiusura delle date di negoziazione alle opzioni put su indice FTSE MIB. Ad integrale garanzia della posizione, il cui valore è legato alla fluttuazione dell'indice sottostante, la Fondazione ha costituito adeguato pegno su titoli finanziari, liquidità, nonché iscritto ipoteca volontaria sull'immobile sito in Via di Villa Albani.

8) Altre passività

esercizio 2014	esercizio 2013
-----	-----

9) Ratei e risconti passivi

esercizio 2014	esercizio 2013
47.453	35.761

La posta accoglie:

Ratei passivi:

Descrizione	Importo
Imposta sostitutiva su ratei cedole obbligazioni deposito Banca Akros	42.051
Imposta sostitutiva su ratei cedole obbligazioni deposito IBL Banca	5.402

CONTI D'ORDINE

Composizione dei Conti d'Ordine:

Descrizione	Valori al 31.12.2014	Valori al 31.12.2013	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 2014	esercizio 2013
-----	-----

La voce non risulta presente nel bilancio 2014.

2) Dividendi e proventi assimilati

esercizio 2014	esercizio 2013
2.040.484	1.999.250

c) da strumenti finanziari non immobilizzati:

esercizio 2014	esercizio 2013
2.040.484	1.999.250

Trattasi dei dividendi incassati nel 2014 sul portafoglio azionario:

TITOLO	DIVIDENDO INCASSATO
TELECOM ITALIA RISP.	206.250
ENI	1.111.110
GENERALI	247.500
ENEL	65.000
INTESA SANPAOLO	106.624
MEDIOBANCA	75.000
SNAM RETE GAS	93.000
TERNA	136.000
TOTALE	2.040.484

3) Interessi e proventi assimilati da crediti e disponibilità liquide

esercizio 2014	esercizio 2013
1.084.847	966.465

a) da immobilizzazioni finanziarie

esercizio 2014	esercizio 2013
357.934	325.053

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

In data 1 febbraio 2013 sono stati rinnovati, mediante scrittura privata, i patti parasociali tra la HDI Assicurazioni S.p.A. e la Fondazione, nei quali è confermato l' indennizzo annuo per il divieto di cessione delle azioni della InLinea S.p.A. pari al 5% di euro 511.000,00.

Pertanto, al 31/12/2014, il valore dell'indennizzo maturato è pari ad euro 25.550.

In data 29 luglio 2010, sono stati sottoscritti, mediante scrittura privata, i patti parasociali tra l'Associazione DLF e la Fondazione, a seguito dell'acquisto di 10.000.000 di quote da 1 euro della società Patrimonio DLF S.r.l. e in data 8 Luglio 2014 una sottoscrizione di aumento di capitale porta le quote di pertinenza della Fondazione ad Euro 12.000.000 .

I Patti Parasociali prevedono, per il divieto di cessione delle azioni della società Patrimonio DLF S.r.l., un indennizzo annuo pari al 3% della quota capitale.

Pertanto, al 31/12/2014 il valore dell'indennizzo maturato è pari ad euro 332.383,56.

b) da strumenti finanziari non immobilizzati

esercizio 2014	esercizio 2013
644.270	589.828

Su titoli obbligazionari		
c/o Banca Akros	616.478	
Imposta sostitutiva	-123.012	
Totale		493.466
c/o IBL Banca	196.001	
Imposta sostitutiva	-45.197	
Totale		150.804
Totale al netto di imposte		644.270

c) da crediti e disponibilità liquide

esercizio 2014	esercizio 2013
82.644	51.584

Descrizione	Importo
Interessi attivi su c/c Akros deposito amministratori	1.374
Interessi attivi su c/c Unicredit Banca	12
Interessi attivi su c/c IBL Banca	81.258
Totale al netto di imposte	82.644

Si tratta di interessi attivi, al netto delle imposte per euro 24.164,74, maturati sulle disponibilità liquide intrattenute sui conti correnti bancari.

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

esercizio 2014	esercizio 2013
-160.960	209.897

Descrizione	Importo
Rivalutazione titoli di capitale	-415.414
Rivalutazione titoli di debito	367.430
Svalutazione di parti di O.I.C.R.	-112.976

Il dettaglio di tale voce è meglio specificato al punto 3 lettera b) dell'Attivo dello stato patrimoniale,.

5) Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati

esercizio 2014	esercizio 2013
10.037.966	3.505.156

b) da strumenti finanziari quotati di cui:

- Titoli di capitale

esercizio 2014	esercizio 2013
9.860.445	3.306.610

Descrizione	Importo
Premi su opzioni	9.552.467
Titoli di capitale	307.978
Totale	9.860.445

- Titoli di debito

esercizio 2014	esercizio 2013
177.520	198.546

- Strumenti finanziari non quotati

esercizio 2014	esercizio 2013
-----	----

6) Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari immobilizzati

esercizio 2014	esercizio 2013
-77.513	----

La voce compare nell'esercizio 2014 e si riferisce all'adeguamento del valore immobilizzato di n. 6.415.640 azioni Seat Pagine Gialle e di n. 1.202 Azioni Telegate Ag Eur come specificato al punto 2 c) dello stato patrimoniale.

9) Altri proventi

esercizio 2014	esercizio 2013
443.819	70.324

Descrizione	Importo
Ricavi da locazione immobili	4.500
Imposta Ires su dividendi	395.111
Imposta Ires per art bonus	44.200
Arrotondamenti Attivi	8

La posta accoglie i canoni di locazione dell'aula dell'immobile di Via di Villa Albani sede della Fondazione, il credito per maggior imposta Ires sui dividendi per effetto della nuova modalità di tassazione e l'importo a credito per effetto del decreto "Art Bonus".

Sulla base dell'approfondimento della natura del credito Ires e della sua corretta contabilizzazione e tenuto conto delle indicazioni provenienti dai principi contabili nazionali (OIC n. 12), la Commissione bilancio e questioni fiscali dell'Acri ha espresso l'opinione di imputare gli importi relativi al credito Ires alla voce 9 "Altri Proventi del conto economico e di iscrivere un credito di pari importo nella sezione attivo dello stato patrimoniale alla voce 4 .

10) Oneri

esercizio 2014	esercizio 2013
1.323,766	1.114.911

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 2014	esercizio 2013
240.106	267.094

Descrizione	Importo
Compenso Amm.ri/ Segr. Generale/gettoni	110.394
Gettoni Organo d'Indirizzo	48.298
Compensi sindaci	44.970
Rimborsi spese organi sociali	16.416
Oneri sociali Inps/Inail	20.028
Totale	240.106

Alla data del 31 dicembre 2014, 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 decremento di euro 26.988 dovuto essenzialmente al numero di sedute inferiori rispetto all'esercizio precedente.

b) per il personale

esercizio 2014	esercizio 2013
607.624	349.403

Nella posta sono inseriti i seguenti costi:

Descrizione	Importo
Salari e stipendi	243.325
Oneri sociali	58.317
Oneri assistenza sanitaria/Inail	3.714
Accantonamento Trattamento di fine rapporto	15.953
Quota Tfr dell'anno per la risorsa uscita	2.709
Incentivo all'esodo	270.515
Altri costi – tickets	9.263
Rimborsi spese viaggi e missioni	282
Formazione	3.346
Visite mediche	200
Totale	607.624

La variazione in aumento della posta è dovuta essenzialmente all'esodo di una risorsa con qualifica di quadro.

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 2014	esercizio 2013
75.872	84.815

La posta ha subito un decremento dovuto essenzialmente alla consulenze tecniche legali e notarili
Nella posta sono inseriti i seguenti costi:

Descrizione	Importo
Servizi legali	4.435
Servizi notarili	129
Servizi fiscali e tributari	9.262
Servizi consulente del lavoro e amministrative	6.288

Servizi per controllo contabile e revisione bilancio	18.422
Consulenze tecniche	7.002
Collaborazioni a progetto	26.450
Oneri sociali	3.884
Totale	75.872

d) per servizi di gestione del patrimonio

esercizio 2014	esercizio 2013
76.796	75.269

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 2014	esercizio 2013
3.041	3.835

Nella seguente tabella viene dettagliata la posta:

Descrizione	Importo
Commissioni su c/c Unicredit Banca	981
Commissioni su deposito titoli Akros	1.814
Commissioni IBL Banca	246
Totale	3.041

f) commissioni di negoziazione e gestione

esercizio 2014	esercizio 2013
91.392	130.998

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:

- commissioni di negoziazione	euro	21.591
- commissioni di gestione Fondo Principia II	euro	69.801

Totale	euro	91.392

g) ammortamenti

esercizio 2014	esercizio 2013
9.023	7.245

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	4.181
Ammortamento mobili e arredi	2.028
Ammortamento Sito Web e programmi software	2.814
Totale	9.023

h) altri oneri

esercizio 2014	esercizio 2013
219.912	196.251

In questa voce sono compresi i costi per il funzionamento e gestione della sede che risultano superiori all'esercizio precedente. La variazione in aumento è dovuta essenzialmente ai costi sostenuti per lavori di manutenzione nella sede della Fondazione Bnc.

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

Descrizione	Importo
Quote associative	15.632
Assicurazioni	10.172
Canoni di noleggio	15.843
Consumi utenze	17.750
Servizi di vigilanza	5.013
Servizi di pulizia e manutenzione del verde	29.209
Manutenzioni diverse	10.938
Manutenzione sede	25.086
Servizi software	7.256
Canoni di Locazioni macchine	10.646
Tassa rifiuti	11.891
Tobin tax	2.971
Spese Editoriali	7.320
Libri, riviste e abbonamenti	3.010
Imposta di bollo c/titoli	19.637
Servizi catering	6.773

11) Proventi straordinari

esercizio 2014	esercizio 2013
19.446	196.440

Detta posta comprende le sopravvenienze intervenute nell'esercizio.

12) Oneri straordinari

esercizio 2014	esercizio 2013
30.230	4.969

La posta accoglie, essenzialmente, una minusvalenza da alienazione immobile ex EMGI. per Euro 14.000 relativa alla vendita di 2 Box e alla riclassificazione a non censita di una cantina.

13) Imposte

esercizio 2014	esercizio 2013
574.123	243.616

La posta accoglie le imposte di competenza dell'esercizio:

Descrizione	Importo
IRAP	18.282
IRES	503.152
IMU	52.689
Totale	574.123

L'imposta Ires risulta superiore all'esercizio precedente. L'aumento è dovuto alla sensibile modifica del regime tributario degli utili percepiti dagli Enti non commerciali, quali sono le Fondazioni, aumentando la percentuale dei dividendi imponibili ai fini Ires dal 5% al 77,74%. (legge di stabilità 2015, legge 190 del 2014 art 1 commi 655 e 656)

Avanzo (disavanzo) dell'esercizio

esercizio 2014	esercizio 2013
11.459.969	5.584.036

Si tratta dell'avanzo dell'esercizio, che così come espressamente richiesto dall'Atto di indirizzo, è esposto al lordo degli accantonamenti.

14) Accantonamento alla riserva obbligatoria

esercizio 2014	esercizio 2013
687.598	670.084

L'accantonamento a riserva obbligatoria, di cui all'art.8, comma 1, lettera c), del decreto legislativo 17 maggio 1999, n.153, dell'avanzo dell'esercizio, è pari al 20% così come disposto dal Ministero dell'Economia e delle Finanze.

15) Erogazioni deliberate in corso d'esercizio

esercizio 2014	esercizio 2013
---	---

La voce non compare in bilancio.

16) Accantonamento al fondo del volontariato

esercizio 2014	esercizio 2013
91.680	89.345

Si rimanda a quanto specificato nella rispettiva voce del passivo patrimoniale

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

esercizio 2014	esercizio 2013
2.658.713	2.590.993

La voce è così composta:

- accantonamento a Fondo di stabilizzazione delle erogazioni	1.000.000
- accantonamento a Fondi per erogazioni settori rilevanti	1.434.079
- accantonamento a Fondi per erogazioni altri settori statuari	124.703
- accantonamento al Fondo Progetto Sud	91.680
- accantonamento al Fondo per le iniziative comuni	8.251

Si rimanda a quanto specificato nella rispettiva voce del passivo patrimoniale.

18) Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio

esercizio 2014	esercizio 2013
-----	-----

Non è stato effettuato l'accantonamento in quanto non consentito in presenza di disavanzi pregressi non integralmente coperti.

Avanzo (disavanzo) residuo

esercizio 2014	esercizio 2013
8.021.978	2.233.614

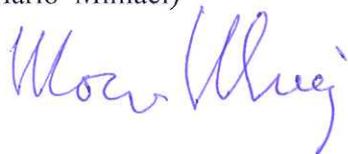
L'avanzo residuo, come disposto dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, viene portato a nuovo a copertura dei disavanzi pregressi.

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

(Mario Miniaci)



IL PRESIDENTE

(Aleramo Ceva Grimaldi)

