

Nota integrativa

**PASSIVO****SEZIONE 1 – DEBITI – VOCE 10**

Il dettaglio della voce, rispettivamente per natura del debito e per soggetto nei confronti del quale il debito è dovuto, risulta dalle seguenti tabelle.

**1.1 Dettaglio della voce 10 “Debiti”**

Dettaglio/Valori	Totale 2016	Totale 2015
<b>1. Debiti verso reti di vendita:</b>	-	-
1.1 per attività di collocamento OICR		
1.2 per attività di collocamento gestioni individuali		
1.3 per attività di collocamento fondi pensione		
<b>2. Debiti per attività di gestione</b>	<b>503.741</b>	<b>1.291.930</b>
2.1 per gestioni proprie	503.741	1.291.930
2.2 per gestioni ricevute in delega		
2.3 per altro		
<b>3. Debiti per altri servizi:</b>	<b>6.516.575</b>	<b>45.623</b>
3.1 consulenze		
3.2 funzioni aziendali in <i>outsourcing</i>		
3.3 altri	6.516.575	45.623
<b>4. Altri debiti</b>	-	-
4.1 pronti contro termine		
di cui: su titoli di Stato		
di cui: su altri titoli di debito		
di cui: su titoli di capitale e quote		
4.2 altri		
<b>Totale</b>	<b>7.020.316</b>	<b>1.337.553</b>
<i>Fair value – livello 1</i>	-	-
<i>Fair value – livello 2</i>	<i>7.020.316</i>	<i>1.337.553</i>
<i>Fair value – livello 3</i>	-	-
<b>Totale fair value</b>	<b>7.020.316</b>	<b>1.337.553</b>

Nota integrativa

**1.2 “Debiti”: composizione per controparte**

Composizione/Controparte	Banche	Enti finanziari	Clientela
	di cui del gruppo della SGR	di cui del gruppo della SGR	di cui del gruppo della SGR
<b>1. Debiti verso reti di vendita:</b>	-	-	-
1.1 per attività di collocamento OICR			
1.2 per attività di collocamento gestioni individuali			
1.3 per attività di collocamento fondi pensione			
<b>2. Debiti per attività di gestione</b>	-	-	<b>503.741</b>
2.1 per gestioni proprie			503.741
2.2 per gestioni ricevute in delega			
2.3 per altro			
<b>3. Debiti per altri servizi:</b>	-	-	<b>6.516.575</b>
3.1 consulenze			
3.2 funzioni aziendali in <i>outsourcing</i>			
3.3 altri			6.516.575
<b>4. Altri debiti</b>	-	-	-
4.1 pronti contro termine			
di cui titoli di stato			
di cui su altri titoli di debito			
di cui su titoli di capitale e quote			
4.2 altri	-	-	-
<b>Totale 2016</b>	-	-	<b>7.020.316</b>
<b>Totale 2015</b>	-	-	<b>1.337.553</b>

Non ci sono debiti subordinati da menzionare nel presente bilancio.

**SEZIONE 5 – DERIVATI DI COPERTURA – VOCE 50****5.1 Composizione della voce 50 “Derivati di copertura”**

Al 31 dicembre 2016, così come per l'esercizio 2015, non risultano in essere derivati di copertura.

**SEZIONE 7 – PASSIVITÀ FISCALI – VOCE 70**

Si rimanda a quanto indicato nella sezione 12 dell'attivo.

**SEZIONE 9 – ALTRE PASSIVITÀ – VOCE 90**

In questa voce, per un totale di 5.701.504 euro, sono presenti tutte le passività non direttamente iscritte nelle altre voci del passivo dello Stato Patrimoniale. Il dettaglio della voce risulta dalla seguente tabella.

Nota integrativa

**9.1 Composizione della voce 90 “Altre passività”**

<b>Descrizione</b>	<b>Totale 2016</b>	<b>Totale 2015</b>
Fatture da ricevere	2.043.036	5.486.064
Altri debiti	1.287.180	1.001.551
Debiti v/fornitori	718.975	791.676
Debiti tributari	467.857	629.152
Debiti v/dipendenti e collaboratori	504.352	477.854
Debiti verso istituti previdenziali e assistenziali	680.104	632.898
<b>TOTALE</b>	<b>5.701.504</b>	<b>9.019.195</b>

I debiti verso i dipendenti e i collaboratori sono relativi prevalentemente all'accantonamento dei ratei di competenza sugli oneri del personale (ferie, straordinari, ex festività ecc.).

I debiti previdenziali sono relativi al debito nei confronti dell'INPS per le retribuzioni erogate nel mese di dicembre 2016, alle trattenute dei fondi dirigenziali di categoria, al debito nei confronti dell'INAIL, nonché, agli accantonamenti del maturato per i ratei di competenza degli oneri sociali del personale.

I debiti tributari sono relativi a ritenute trattenute nei confronti dei dipendenti, dei lavoratori autonomi e dei collaboratori oltre all'addizionale regionale, comunale e imposta sostitutiva su TFR maturate alla data del presente bilancio.

La voce “Altri debiti” accoglie le altre voci di debito non ricomprese nelle voci precedenti.

**SEZIONE 10 – TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE – VOCE 100**

La valutazione attuariale del trattamento di fine rapporto (“TFR”) in base allo IAS 19 comporta una *Past Service Liability*, calcolata in senso demografico-finanziario, delle prestazioni spettanti al lavoratore derivanti dall'anzianità già maturata, ottenuta riproporzionando il valore attuale complessivo dell'obbligazione al periodo di lavoro già prestato alla data di valutazione, tenuto conto dei futuri aumenti salariali e di un'opportuna tavola di permanenza in servizio. Alla data del 31 dicembre 2016 il TFR ammonta a 2.355.407 euro.

Si ricorda che lo IAS 19 in vigore fino al 31 dicembre 2012 dava alla Società la facoltà di scegliere il metodo di contabilizzazione degli utili/perdite attuariali tra le seguenti opzioni:

- il riconoscimento immediato tramite OCI;
- il riconoscimento immediato a Conto Economico;
- il riconoscimento differito a Conto Economico (metodo del “corridoio”).

Nota integrativa

Una delle principali novità introdotte dallo IAS 19 revisionato è rappresentata dal riconoscimento immediato degli utili/perdite attuariali, con eliminazione del metodo del “corridoio”, con effetto dall'anno fiscale 2013 (da confrontare con l'anno fiscale precedente), con effetto retroattivo, in conformità a quanto disposto dallo IAS 8.

Il nuovo IAS 19 prevede il riconoscimento immediato in bilancio degli utili/perdite attuariali nel prospetto degli *Other Comprehensive Income* (OCI) come rettifiche del patrimonio netto nell'esercizio nel quale si sono rilevati, senza possibilità di riclassifica nel Conto Economico.

Il TFR, calcolato in ottemperanza della normativa civilistica, sarebbe pari a 2.011.595 euro e corrisponde all'ammontare “puntuale” maturato a favore del personale dipendente alla data di chiusura dell'esercizio.

I movimenti del TFR sono illustrati nella seguente tabella.

#### 10.1 “Trattamento di fine rapporto del personale”: variazioni annue

	Totale 2016	Totale 2015
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>2.309.063</b>	<b>2.297.874</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>304.637</b>	<b>491.050</b>
B.1 Accantonamenti dell'esercizio	304.637	485.086
B.2 Altre variazioni in aumento	-	5.964
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>258.293</b>	<b>479.861</b>
C.1 Liquidazioni effettuate	258.293	350.349
C.2 Altre variazioni in diminuzione	-	129.512
<b>D. Esistenze finali</b>	<b>2.355.407</b>	<b>2.309.063</b>

### SEZIONE 11 – FONDI PER RISCHI E ONERI – VOCE 110

#### 11.1 Composizione della voce 110 “Fondo per rischi e oneri”

La voce, pari a 2.147.973 euro (2.500.479 euro al 31 dicembre 2015), è costituita dalla stima dei compensi variabili per il personale dipendente comprensivi dei relativi oneri sociali e della quota del trattamento di fine rapporto nonché dalla stima del compenso variabile annuale da riconoscere all'Amministratore Delegato.

#### 11.2 Variazioni nell'esercizio della voce 110 “Fondo per rischi e oneri”

La variazione dell'esercizio, pari a 352.506 euro, è l'effetto combinato dell'utilizzo parziale del fondo nel corso del 2016 per un importo pari a 2.258.920 euro, a fronte di un accantonamento dell'esercizio per un importo di 1.906.414 euro.

Nota integrativa

**SEZIONE 12 – PATRIMONIO – VOCI 120, 140, 150, 160 E 170****Voce 120 – Capitale**

Al 31 dicembre 2016 le azioni erano detenute dai seguenti soggetti:

Azionista	N. Azioni	Categoria Azione	%
DEA CAPITAL REAL ESTATE S.p.A.	110.889	A	61,30%
I.N.P.S.	53.668	B	29,67%
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DELLA SPEZIA	10.795	A	5,97%
DEA CAPITAL S.p.A.	5.427	A	3,00%
ALTRI	110	A	0,06%
<b>Totale</b>	<b>180.889</b>		<b>100,00%</b>

**12.1 Composizione della voce 120 “Capitale”**

Tipologie	Importo
<b>A. Capitale</b>	
A.1 Azioni ordinarie	16.757.557
Categoria A	11.785.753
Categoria B	4.971.804
A.2 Altre azioni	-

**Voce 140 – Strumenti di capitale****12.3 Composizione della voce 140 “Strumenti di capitale”**

L'emissione degli SFP da parte della ex FARE SGR (l'acquirente contabile), pur non avendo comportato un incremento del Patrimonio Netto, in quanto la società non ha beneficiato di un aumento di attività o una diminuzione di passività, è stata però rilevata in bilancio attribuendo loro un valore convenzionale (non rappresentativo del *fair value*) di 260.000 euro, riclassificato dalle riserve di utili di esercizi precedenti alla voce strumenti di capitale.

**Voce 150 – Sovrapprezzi di emissione**

Tale voce, pari a complessivi 181.485 euro, deriva, per 122.686 euro dalla destinazione deliberata dall'Assemblea della “Riserva da *stock option*”, e per 58.799 euro da due distinte operazioni di assegnazione di *warrant* ad altri dipendenti della Società. L'importo iscritto in tale voce risulta dalla seguente tabella.

Nota integrativa

**12.4 Composizione della voce 150 “Sovraprezzi di emissione”**

Mese e anno di sottoscrizione azioni	Numero azioni sottoscritte	Prezzo di esercizio	Valore nominale	Sovraprezzo per azione	Sovraprezzi di emissione
ott-03	860	53,18	51,64	1,54	1.324
lug-05	2.090	79,14	51,64	27,5	57.475
apr-06					122.686
	<b>2.950</b>				<b>181.485</b>

**Voce 160 – Riserve**

	Riserva Legale	Utili portati a nuovo	Riserva acquisto ramo d'azienda	Vers. c/capitale	Riserva utili da CVF Beta	Riserva da aggregazione aziendale IFRS 3	Riserva da aggregazione aziendale comm.ni variabili	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	3.351.512	9.107.585	(239.250)	-	15.702.906	135.930.566	32.394.120	196.247.439
<b>B. Aumenti</b>	-	1.131.940	-	-	-	-	-	1.131.940
B.1 Accantonamenti dell'esercizio		1.131.940						1.131.940
B.2 Altre variazioni in aumento								
<b>C. Diminuzioni</b>	-	-	-	-	442.856	-	13.720.650	14.163.506
C.1 Liquidazioni effettuate								
C.2 Altre variazioni in diminuzione					442.856		13.720.650	14.163.506
<b>D. Rimanenze finali</b>	3.351.512	10.239.525	(239.250)	-	15.260.050	135.930.566	18.673.470	183.215.873

La Riserva acquisto ramo d'azienda è negativa per 239.250 euro. Si è generata nell'esercizio 2009 a seguito dell'acquisizione, da parte di FARE SGR, di un ramo d'azienda dalla controllante First Atlantic Real Estate Holding S.p.A.. L'importo è pari all'avviamento di 330.000 euro riconosciuto alla controllante FARE Holding S.p.A. e relativo al ramo d'azienda acquisito, al netto delle imposte differite attive di 90.750 euro.

La riserva di “utili da CVF Beta” accoglie, in sede di destinazione dell'utile di ogni esercizio, l'importo degli utili o delle rettifiche, al netto dall'effetto delle relative imposte, corrispondenti alle quote maturate delle commissioni variabili finali nei confronti del fondo Beta Immobiliare. La riserva sarà indisponibile sino all'incasso della commissione.

La riserva da aggregazione aziendale si è costituita in data 3 ottobre 2011 con la fusione di FIMIT SGR e FARE SGR. La stessa è composta da:

- capitale sociale di FARE SGR per 5.000.000 di euro;
- aumento capitale sociale FIMIT SGR a favore dell'azionista di FARE SGR per un importo negativo di 6.757.069 euro;
- riserva legale di FIMIT SGR alla data di fusione per 2.000.098 euro;
- riserva utili a nuovo alla data di fusione di FIMIT SGR per 572.330 euro;
- riserva di *fair value* alla data di fusione di FIMIT SGR per 5.270.134 euro;
- riserva copertura flussi finanziari alla data di fusione di FIMIT SGR per un importo negativo di 354.360 euro;
- utili del periodo 1 gennaio 2011 - 2 ottobre 2011 di FIMIT SGR per 7.783.333 euro;

## Nota integrativa

- attività immateriali generate in sede di allocazione del *fair value* di FIMIT SGR alla data di fusione per 38.573.400 euro;
- debiti per imposte differite passive relative alle attività del punto precedente per 12.756.200 euro;
- differenza residuale tra costo dell'acquisizione e Patrimonio Netto al *fair value* attribuita ad avviamento per 96.598.900 euro.

La riserva da aggregazione aziendale da commissioni variabili è costituita dalla contropartita delle attività immateriali per 27.900.000 euro (dato ante svalutazione dell'esercizio) e della relativa fiscalità differita passiva per 9.226.530 euro. A tale riserva sono destinate le quote di risultato di ciascun esercizio relative all'ammortamento o alla svalutazione delle attività immateriali da commissioni variabili al netto del rilascio della fiscalità differita passiva.

**Voce 170 – Riserve da valutazione**

La voce è composta dalla riserva indisponibile ex D.Lgs. 38/2005 che presenta un valore di 3.173.847 euro, costituita quale contropartita della valutazione al *fair value* delle attività finanziarie "disponibili per la vendita" e dalla riserva su utili/perdite attuariali sul TFR al netto delle relative imposte anticipate, che presenta un valore negativo di 127.376 euro.

Le variazioni della riserva da valutazione dell'esercizio risultano dalla seguente tabella:

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura dei flussi finanziari	Leggi speciali di rivalutazione	Altre	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	(319.586)	-	-	-	-	(261.024)	(580.610)
<b>B. Aumenti</b>	4.178.314	-	-	-	-	133.648	4.311.962
B.1 Variazioni positive di <i>fair value</i>	4.178.314					133.648	4.311.962
B.2 Altre variazioni							-
<b>C. Diminuzioni</b>	684.881	-	-	-	-	-	684.881
C.1 Variazioni negative di <i>fair value</i>	684.881						684.881
C.2 Altre variazioni							-
<b>D. Rimanenze finali</b>	3.173.847	-	-	-	-	(127.376)	3.046.471

La seguente tabella riporta il dettaglio della disponibilità delle riserve:

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti:	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale sociale	16.757.557				
Strumenti di capitale	260.000	A, B, C	260.000		
Riserva sovrapprezzo di emissione	181.485	A, B, C	181.485		
Riserva legale	3.351.512	B	3.351.512		
Utili a nuovo	10.239.525	A, B, C	10.239.525		
Riserva per acquisto ramo d'azienda	(239.250)				
Riserva utili CVF Beta	15.260.051	A, B, C	15.260.051		
Riserva da aggregazione aziendale IFRS 3	135.930.566	A, B	135.930.566		
Riserva da aggregazione aziendale commissioni variabili	18.673.470	A, B	18.673.470		
Riserva da valutazione	3.046.471				
<b>Totale</b>	<b>203.461.386</b>		<b>183.896.608</b>	-	-

Legenda: "A" per aumento capitale / "B" per copertura perdite / "C" per distribuzione ai soci

Nota integrativa

La “Riserva utili CVF Beta” sarà distribuibile al momento dell’incasso della relativa commissione.

La “Riserva da aggregazione aziendale IFRS 3” è considerata non distribuibile in attesa di uno specifico intervento legislativo.

La “Riserva da aggregazione aziendale commissioni variabili” accoglie, in sede di destinazione del risultato d’esercizio, la quota relativa all’ammortamento/*impairment* al netto dell’effetto fiscale delle attività immateriali da commissioni variabili.

#### Strumenti finanziari partecipativi

Si riporta di seguito il dettaglio dei detentori degli strumenti finanziari partecipativi (SFP).

Soggetto detentore degli SFP	N. Strumenti	Categoria Strumento	% Strumento A	% Strumento B
DEA CAPITAL REAL ESTATE S.p.A.	72.939	B		100,00%
DEA CAPITAL REAL ESTATE S.p.A. (già I.F.I.M. S.r.l.)	37.950	A	35,16%	
I.N.P.S.	53.668	A	49,72%	
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DELLA SPEZIA	10.795	A	10,00%	
INARCASSA	5.397	A	5,00%	
DEA CAPITAL S.p.A.	30	A	0,03%	
ALTRI	110	A	0,10%	
<b>Totale</b>	<b>180.889</b>		<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Gli SFP attribuiscono al titolare specifici diritti patrimoniali e diritti amministrativi sostanzialmente nulli; non attribuiscono diritto d’intervento, né diritto di voto nell’assemblea dei soci, bensì unicamente il diritto di voto nell’assemblea speciale dei titolari di SFP ex art. 2376 c.c..

Gli SFP possono essere trasferiti liberamente e disgiuntamente rispetto alle azioni.

Gli SFP attribuiscono il diritto di ricevere, in proporzione al numero di SFP detenuti, distribuzioni parametriche ai risultati economici di specifici “rami di attività” della Società. In particolare, tali distribuzioni sono calcolate come differenza tra l’importo complessivo delle commissioni variabili (come determinate dai Regolamenti dei fondi in gestione alla data di emissione) incassate in ciascun esercizio e i costi direttamente imputabili.

#### 4. Attività costituite a garanzie di proprie passività e impegni

A seguito dell’estinzione del finanziamento concesso da Banca Intermobiliare, per la quale la SGR aveva costituito in pegno, a favore della medesima banca, 600 quote del fondo Omicron Plus, è venuta meno, già dall’esercizio 2015, anche la garanzia.

Nota integrativa

**C INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO****SEZIONE 1 – COMMISSIONI ATTIVE E PASSIVE – VOCI 10 E 20****1.1 “Commissioni attive e passive”**

La voce accoglie i ricavi della Società di competenza dell'esercizio derivanti dalle commissioni addebitate ai fondi gestiti.

SERVIZI	Totale 2016			Totale 2015		
	Comm. Attive	Comm. Passive	Comm. Nette	Comm. Attive	Comm. Passive	Comm. Nette
<b>A. GESTIONE DI PATRIMONI</b>						
<b>1. Gestioni Proprie</b>						
<b>1.1 Fondi Comuni</b>						
- Commissioni di gestione	39.646.588	(179.058)	39.467.530	45.737.660	(269.912)	45.467.748
- Commissioni di incentivo						
- Commissioni di sottoscrizione/rimborso						
- Commissioni di sw itch						
- Altre commissioni	614.588	-	614.588	1.987.603	-	1.987.603
<b>Totale commissioni da fondi comuni</b>	<b>40.261.176</b>	<b>(179.058)</b>	<b>40.082.118</b>	<b>47.725.263</b>	<b>(269.912)</b>	<b>47.455.351</b>
<b>1.2 Gestioni individuali</b>						
- Commissioni di gestione						
- Commissioni di incentivo						
- Commissioni di sottoscrizione/rimborso						
- Altre commissioni						
<b>Totale commissioni da gestioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>1.3 Fondi pensione aperti</b>						
- Commissioni di gestione						
- Commissioni di incentivo						
- Commissioni di sottoscrizione/rimborso						
- Altre commissioni						
<b>Totale commissioni da fondi pensione aperti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2. Gestioni ricevute in delega</b>						
- Commissioni di gestione						
- Commissioni di incentivo						
- Altre commissioni						
<b>Totale commissioni da gestione ricevute in delega</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE COMMISSIONI PER GESTIONE (A)</b>	<b>40.261.176</b>	<b>(179.058)</b>	<b>40.082.118</b>	<b>47.725.263</b>	<b>(269.912)</b>	<b>47.455.351</b>
<b>B. ALTRI SERVIZI</b>						
- Consulenza						
- Altri servizi (da specificare)						
<b>TOTALE COMMISSIONI PER ALTRI SERVIZI (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>COMMISSIONI COMPLESSIVE (A+B)</b>	<b>40.261.176</b>	<b>(179.058)</b>	<b>40.082.118</b>	<b>47.725.263</b>	<b>(269.912)</b>	<b>47.455.351</b>

Si riporta nella seguente tabella il dettaglio delle commissioni attive distinte per ciascuno dei fondi gestiti dalla SGR.

**Commissioni attive**

Nota integrativa

<b>Dettaglio commissioni attive</b>	<b>Totale 2016</b>	<b>Totale 2015</b>	<b>Variazione</b>
Fondo Ippocrate	7.164.966	8.054.153	(889.187)
Fondo Alpha	4.227.566	4.185.182	42.384
Fondo Atlantic 1	2.580.388	2.731.721	(151.333)
Fondo Delta	2.576.483	2.543.535	32.948
Fondo Omega	2.434.601	2.786.977	(352.376)
Fondo Gamma	2.146.017	2.123.253	22.764
Fondo Omicron Plus	1.701.364	4.897.306	(3.195.942)
Fondo Senior	1.699.413	1.765.706	(66.293)
Fondo Rho Comparto Plus	1.520.276	2.676.829	(1.156.553)
Fondo Conero	1.372.101	1.175.884	196.217
Fondo Spazio Industriale	1.287.995	1.299.265	(11.270)
Fondo Rho comparto Core	1.079.809	2.880.007	(1.800.198)
Fondo IDeA FIMIT Sviluppo - Comparto 1	891.184	839.140	52.044
Fondo Armonia	746.086	733.535	12.551
Fondo Sigma	711.330	718.297	(6.967)
Fondo Private RE	658.737	740.795	(82.058)
Fondo Ambiente	658.250	634.065	24.185
Fondo Atlantic 2 - Berenice	655.836	783.679	(127.843)
Commissioni attive altri servizi (BVK Highstreet Retail)	573.019	-	573.019
Fondo Theta Comparto Focus	553.580	570.679	(17.099)
Fondo Trophy Value Added	514.209	-	514.209
Fondo Atlantic 6 in liquidazione	400.000	400.000	-
Fondo Aries	395.082	-	395.082
Fondo Ariete	378.688	430.277	(51.589)
Fondo Beta	376.176	797.437	(421.261)
Fondo Venere	343.557	427.382	(83.825)
Fondo Tau	297.982	272.790	25.192
Fondo Eta in liquidazione	296.383	460.533	(164.150)
Fondo Atlantic 12	200.000	200.000	-
Fondo Atlantic 8	200.000	200.000	-
Fondo Housing Sociale Liguria	200.000	200.000	-
Fondo Per lo Sviluppo del Territorio	200.000	200.000	-
Fondo Alati in liquidazione	195.853	195.669	184
Fondo SIFF no. 2	165.000	165.000	-
Fondo Civitas Vitae	150.000	64.144	85.856
Fondo Theta Comparto Officium	124.603	72.540	52.063
Fondo Yielding	116.079	-	116.079
Fondo Atlantic Value Added	100.000	150.000	(50.000)
Fondo Castello in liquidazione	100.000	100.000	-
Fondo Creative Properties in liquidazione	80.000	160.000	(80.000)
Fondo IDeA NPL	73.516	-	73.516
Fondo Alveare	35.039	-	35.039
Fondo Go Italia I	30.000	-	30.000
Fondo Roma Santa Palomba SH	21.362	-	21.362
Fondo Moma	20.910	249.677	(228.767)
Fondo Diamond Italian Properties	7.736	-	7.736
Fondo Trentino RE	-	250.000	(250.000)
Fondo Agris	-	589.806	(589.806)
<b>Totale</b>	<b>40.261.176</b>	<b>47.725.263</b>	<b>(7.464.087)</b>

Nota integrativa

**1.2 “Commissioni passive”: ripartizione per tipologia e controparte**

Tipologia / Controparte	Banche	Enti finanziari	Altri soggetti	Totale
	di cui del gruppo			
<b>A. GESTIONE DI PATRIMONI</b>				
<b>1. Gestioni Proprie</b>				
<b>1.1 Commissioni di collocamento</b>	179.058	-		179.058
- OICR	179.058			179.058
- Gestioni individuali				
- Fondi pensione				
<b>1.2 Commissioni di mantenimento</b>				
- OICR				
- Gestioni individuali				
- Fondi pensione				
<b>1.3 Commissioni di incentivazione</b>				
- OICR				
- Gestioni individuali				
- Fondi pensione				
<b>1.4 Altre Commissioni</b>				
- OICR				
- Gestioni individuali				
- Fondi pensione				
<b>2. Gestioni ricevute in delega</b>				
- OICR				
- Gestioni individuali				
- Fondi pensione				
<b>TOTALE COMMISSIONI PER ATTIVITA' DI GESTIONE (A)</b>	179.058	-	-	179.058
<b>B. ALTRI SERVIZI</b>				
- Consulenze				
- Altri servizi (da specificare)				
<b>TOTALE COMMISSIONI PER ALTRI SERVIZI (B)</b>	-	-	-	-
<b>COMMISSIONI COMPLESSIVE (A+B)</b>	179.058	-	-	179.058

Le commissioni passive, pari a 179.058 euro, sono relative al contratto di collocamento con Banca Esperia S.p.A. incluso nel ramo d'azienda acquisito nel corso del 2012 da Duemme SGR S.p.A..

**SEZIONE 2 – DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI – VOCE 30**

La presente voce, per un totale di 49.290 euro, accoglie gli importi dei proventi distribuiti al 31 dicembre 2016 dal Fondo Atlantic 1, per la distribuzione di un provento unitario di 6,00 euro (8.215 quote possedute dalla Società);

La successiva tabella, mette in evidenza i proventi percepiti dalla SGR sui titoli in portafoglio suddivisi per classi di attività.

Nota integrativa

**2.1 Composizione della voce 30 “Dividendi e proventi simili”**

Voci/Proventi	Totale 2016		Totale 2015	
	Dividendi	Proventi da quote O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote O.I.C.R.
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita		49.290		3.596.105
3. Attività finanziarie al <i>fair value</i>				
4. Partecipazioni				
<b>Totale</b>	-	<b>49.290</b>	-	<b>3.596.105</b>

**SEZIONE 3 – INTERESSI – VOCI 40 E 50****Voce 40 – Interessi attivi e proventi assimilati**

La voce è pari a 7.668 euro ed è costituita da interessi attivi maturati sulle disponibilità liquide presenti sui conti correnti della Società per 7.116 euro e da interessi su depositi cauzionali per 552 euro.

**3.1 Composizione della voce 40 “Interessi attivi e proventi assimilati”**

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Pronti contro termine	Depositi e conti correnti	Altre operazioni	Totale 2016	Totale 2015
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione						
2. Attività finanziarie al <i>fair value</i>						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita						
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
5. Crediti			7.116		7.116	25.582
6. Altre attività				552	552	4.341
7. Derivati di copertura						
<b>Totale</b>	-	-	<b>7.116</b>	<b>552</b>	<b>7.668</b>	<b>29.923</b>

**Voce 50 – Interessi passivi e oneri assimilati**

In questa voce, pari a 48.995 euro, sono iscritti per 48.802 euro gli oneri finanziari derivanti dall'attualizzazione del TFR IAS 19.

**3.2 Composizione della voce 50 “Interessi passivi e oneri assimilati”**

Voci/Forme tecniche	Finanziamenti	Pronti contro termine	Titoli	Altro	Totale 2016	Totale 2015
1. Debiti		-			-	82.893
2. Titoli in circolazione						
3. Passività finanziarie di negoziazione						
4. Passività finanziarie al <i>fair value</i>						
5. Altre passività				48.995	48.995	35.612
6. Derivati di copertura						
<b>Totale</b>	-	-	-	<b>48.995</b>	<b>48.995</b>	<b>118.505</b>

Nota integrativa

**SEZIONE 5 – RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA – VOCE 70**

Tale voce presenta un saldo pari a zero al 31 dicembre 2016.

**SEZIONE 8 – RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO – VOCE 100****8.1 “Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita”**

Voci/Rettifiche	Rettifiche di valore	Riprese di valore	Totale 2016	Totale 2015
1. Titoli di debito				
- di cui: Titoli di Stato				
2. Titoli di capitale				
3. Quote O.I.C.R.	(1.166.889)		(1.166.889)	(4.067.836)
- di cui : OICR propri	(1.166.889)		(1.166.889)	(4.067.836)
4. Altre attività		-	-	-
<b>Totale</b>	<b>(1.166.889)</b>	<b>-</b>	<b>(1.166.889)</b>	<b>(4.067.836)</b>

La voce accoglie al punto 3 l'importo relativo alla riduzione di valore delle quote dei fondi Gamma, Beta, Theta Comparto Focus, Senior, AVA e IDeA FIMIT Sviluppo.

**8.3 “Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie”**

La voce, pari a 3.085.701 euro (3.227.002 euro al 31 dicembre 2015), si compone prevalentemente della rettifica del credito nei confronti del Fondo Beta per la commissione variabile finale per un importo pari a 2.196.952 euro, della svalutazione dei crediti per commissioni fisse dei fondi Atlantic 6, Eta e Private RE, per un importo pari a 809.969 euro.

**SEZIONE 9 – SPESE AMMINISTRATIVE – VOCE 110**

La voce si compone di: a) “spese per il personale” per 15.265.480 euro e b) “altre spese amministrative” per 9.515.721 euro, per un totale di 24.781.201 euro.

Nota integrativa

**9.1 Composizione della voce 110.a “Spese per il personale”**

Voci/Settori	Totale 2016	Totale 2015
<b>1. Personale dipendente</b>	<b>13.326.763</b>	<b>13.516.757</b>
a) salari e stipendi	9.155.210	8.919.990
b) oneri sociali	2.436.184	2.409.007
c) indennità di fine rapporto		
d) spese previdenziali		
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	557.659	501.985
f) accantonamento al fondo trattamento di quiscenza e obblighi simili:		
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
g) versamenti ai fondi di previdenza complementari esterni:		
- a contribuzione definita	342.275	458.721
- a benefici definiti		
h) altre spese	835.435	1.227.054
<b>2. Altro personale in attività</b>	<b>219.850</b>	<b>252.673</b>
<b>3. Amministratori e Sindaci</b>	<b>1.827.705</b>	<b>1.678.867</b>
<b>4. Personale collocato a riposo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Recupero di spesa per dipendenti distaccati presso altre aziende</b>	<b>(108.838)</b>	<b>(200.953)</b>
<b>6. Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la società</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>15.265.480</b>	<b>15.247.344</b>

**9.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria**

La Società, alla data del 31 dicembre 2016, presenta in organico 125 risorse, di cui 15 dirigenti, 39 quadri, 71 impiegati, o dipendenti a tempo determinato e 6 lavoratori atipici (lavoratori interinali).

Il numero medio dei dipendenti è di 123,5 unità suddiviso in:

- Dirigenti 14,5 unità
- Quadri direttivi 38 unità
- Aree professionali 69 unità
- Tempo determinato 2 unità

Nota integrativa

**9.3 Composizione della voce 110.b “Altre spese amministrative”**

Descrizione	2016	2015
Spese diverse aziendali	2.639.625	2.548.643
Consulenza e prestazioni di servizi	2.089.895	2.720.390
Affitti passivi	1.667.552	1.628.088
Iva indetraibile	1.279.539	1.532.235
Spese viaggio e rappresentanza	569.760	489.743
Assicurazioni	407.573	424.532
Spese per automezzi	195.838	237.654
Pubblicazione avvisi e consulenza comunicazioni	155.938	188.932
Spese Organi Societari esclusi compensi degli amministratori	115.887	121.223
Servizi dati in outsourcing	64.530	72.884
Sponsorizzazioni	56.800	24.100
Spese per progetti d'investimento	50.238	294.037
Telefoniche, postali e trasmissione dati	49.849	262.258
Quote associative	30.014	30.744
Tasse e diritti vari, adempimenti e diritti societari	26.650	26.158
Servizi di advisory	25.000	106.250
Costi di certificazione	20.235	21.260
Spese funzionamento Amministr. Indipendenti	20.020	-
Stampati, cancelleria e materiali di consumo	19.434	26.002
Costi per fidejussioni	16.649	6.407
Spese di spedizione, consegna e trasloco	11.315	13.448
Spese bancarie	3.380	1.577
<b>Totale</b>	<b>9.515.721</b>	<b>10.776.565</b>

Tra le spese amministrative è inserito anche il costo sostenuto dalla Società per 1.279.539 euro, conseguente all'indetraibilità dell'IVA assolta sulle operazioni passive in ragione del pro rata previsto dall'articolo 19 del D.P.R. 633/1972.

**SEZIONE 10 – RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI – VOCE 120**

La voce, per un importo di 526.369 euro, accoglie gli ammortamenti di competenza dell'esercizio delle attività materiali.

Nota integrativa

**10.1 Composizione della voce 120 “Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali”**

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto
<b>1. di proprietà</b>	<b>526.369</b>	-	-	<b>526.369</b>
- ad uso funzionale	526.369			526.369
- per investimento				
<b>2. acquisite in leasing finanziario</b>	-	-	-	-
- ad uso funzionale				
- per investimento				
<b>TOTALE</b>	<b>526.369</b>	-	-	<b>526.369</b>

**SEZIONE 11 – RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI – VOCE 130**

La voce, per un importo di 8.001.024 euro, accoglie gli ammortamenti di competenza dell'esercizio delle attività immateriali per 3.001.024 euro e rettifiche di valore per 5.000.000 di euro.

**11.1 Composizione della voce 130 “Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali”**

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto
<b>1. Avviamento</b>	-	-	-	-
<b>2. Altre Attività immateriali</b>	<b>3.001.024</b>	<b>5.000.000</b>	-	<b>8.001.024</b>
<b>2.1 di proprietà</b>	<b>3.001.024</b>	<b>5.000.000</b>	-	<b>8.001.024</b>
generate internamente				
altre	3.001.024	5.000.000		8.001.024
<b>2.2 acquisite in leasing finanziario</b>	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>3.001.024</b>	<b>5.000.000</b>	-	<b>8.001.024</b>

La voce è costituita per 2.072.483 euro dall'ammortamento delle attività immateriali da *customer relationship*, per 558.662 euro dall'ammortamento di concessioni, licenze e diritti simili, per 349.532 euro dall'ammortamento dell'attività immateriali da *customer relationship* del ramo d'azienda Duemme SGR S.p.A. e per i restanti 20.347 euro dall'ammortamento di altre attività.

La rettifica di valore pari a 5.000.000 euro si riferisce alla perdita di valore delle altre attività immateriali relative alle commissioni variabili.

**SEZIONE 13 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 150**

La voce, al 31 dicembre 2016 riporta un saldo pari a zero.